PROSPEKT

Raiffeisen Wealth, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

(„Fond“)

Ovaj Prospekt Fonda usvojila je Uprava Raiffeisen Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima („Raiffeisen Invest d.o.o.“ ili „Društvo“). Datum objave Prospekta je 01. travanj 2022. godine.

Prospekt predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela Fonda. Prospekt sadrži one informacije na osnovi kojih će ulagatelj ili potencijalni ulagatelj u Fond moći stvoriti utemeljeni sud o Fondu i donijeti odluku o ulaganju.

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

Prospekt i Pravila Fonda sastavljeni su u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, NN br.44/16, 126/19 i 110/21 („Zakon“).

Prospekt i Pravila Fonda, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji, Ključne informacije za ulagatelje, kao i dodatne informacije o Fondu dostupni su na internet stranicama **www.rbainvest.hr** te na upit u sjedištu Društva i u poslovnicama Raiffeisenbank Austria d.d. („RBA“).

Povijest dokumenta

Razdoblje važenja Prospekta	Popis bitnih promjena prospekta	Razlog promjene
09.02.2021.	-	

SADRŽAJ

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM 4
RAIFFEISEN WEALTH, OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM 4
Povijesni prinos Fonda 4
Glavne karakteristike Fonda 5
Profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen 6
Profil rizičnosti Fonda 6
Investicijski cilj 6
Strategija i ciljana struktura ulaganja 6
Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost 7
Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja 7
Iznimka od ciljane strukture ulaganja 8
Iznimka od primjene ograničenja ulaganja u instrumente pojedinih izdavatelja 9
Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem 9
Zajmovi 10
RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U FOND RAIFFEISEN WEALTH 10
Tržišni rizik 10
Kreditni rizik 11
Rizik likvidnosti 11
Rizik koncentracije 12
Operativni rizik 12
Rizik održivosti 12
Utjecaj ulaganja u financijske izvedenice na profil rizičnosti Fonda 13
Rizik investicijske strategije 13
Kreditni rizik Republike Hrvatske i hrvatskog bankarskog sektora 14
Profil rizičnosti Fonda 14
Rizici Društva 14
NAKNADE I TROŠKOVI 15
Smanjenje naknada 15
Povećanje naknada 15
Ulazna naknada 15
Izlazna naknada 15
Naknada za upravljanje 15
Naknada i troškovi depozitara 16
Naknada vezana za prinos Fonda 16
Troškovi na teret imovine Fonda 17
Pokazatelj ukupnih troškova Fonda 18

POREZNI PROPISI 18
POSLOVNA GODINA FONDA 19
UDJELI U FONDU 19
Prava iz udjela u Fondu 19
Način i uvjeti upisa u Registar 20
POSTUPCI I UVJETI IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA 21
Rok za uplatu i predaju zahtjeva 21
Cijena izdavanja / otkupa udjela 22
Zamjena udjela 22
Opoziv zahtjeva 22
Posebna pravila vezana za otkup udjela 22
Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela 23
Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate ulagatelja 23
Otkup „in specie“ 24
Obustava izdavanja i otkupa udjela 24
Početna vrijednost udjela i uplate u Fond 24
Utvrđivanje cijene udjela 25
Distribucija udjela Fonda 25
LIKVIDACIJA I STATUSNE PROMJENE FONDA 25
Likvidacija Fonda 25
Statusne promjene Fonda 26
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE 26
Uprava 27
Nadzorni odbor 27
Skupština 27
Politika primitaka 27
Fondovi pod upravljanjem Društva 28
Popis delegiranih poslova 28
Rješavanje pritužbi ulagatelja 29
REVIZOR 29
DEPOZITAR 29
Poslovi Depozitara 29
Sukob interesa 30
Rizici pohrane imovine 31
Izjava Depozitara 31
PRAVILA 32

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS[1] fond je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, prikupljena javnom ponudom udjela u fondu s ciljem zajedničkog ulaganja imovine. Fond osniva i njime, u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja u fond, upravlja društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona, prospekta i pravila fonda.

Sredstva prikupljena javnom ponudom udjela u fondu, te imovina stečena ulaganjem prikupljenih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih ulagatelja u fond, tj. otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond. Ulagatelji u fond odgovaraju za obveze otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom do visine iznosa svojeg udjela u fondu.

Udjeli u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom su nematerijalizirani financijski instrumenti, slobodno su prenosivi i na zahtjev ulagatelja se otkupljuju iz imovine fonda.

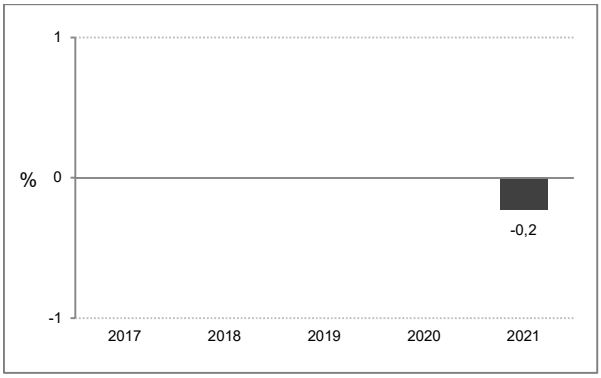
U Republici Hrvatskoj rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i društava za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom reguliran je Zakonom, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Hanfa“).

RAIFFEISEN WEALTH, OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Raiffeisen Wealth, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) osniva i njime upravlja Raiffeisen Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima („Društvo“).

Osnivanje Fonda odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UPI/I 972-02/20-01/48 Ur. broj: 326-01-40-42-21-16 od 21. siječnja 2021. godine. Fond započinje s radom po uspješnom okončanju početne ponude udjela i osnovan je na neodređeno vrijeme.

Povijesni prinos Fonda



[1] *Undertakings For The Collective Investment Of Transferable Securities* ili jedinice u subjektima za zajednička ulaganja su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom osnovani u skladu s odredbama europske UCITS Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća čiji je osnovni cilj standardiziranje otvorenih fondova s javnom ponudom na području Europske unije.

Glavne karakteristike Fonda

Trajanje fonda	Neograničeno
Valuta fonda	EUR
Investicijski cilj	Investicijski cilj Fonda je nastojanje ostvarivanja pozitivnog prinosa ulaganja u srednjem roku pretežno ulaganjem u državne dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske, drugih zemalja članica Europske unije i Sjedinjenih Američkih Država te manjim dijelom u dionička tržišta ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata te kroz prikupljanje prihoda od kamata i dividende na financijske instrumente.
Profil ulagatelja	Fond je namijenjen ulagateljima koji imaju mogućnost ulaganja minimalnog početnog uloga te koji očekuju pozitivne povrate u srednjem roku kroz izloženost različitim vrstama imovine (pretežno u obvezničke financijske instrumente) i primjenu različitih investicijskih strategija, a istovremeno su spremni preuzeti umjereni rizik. Uz umjeren potencijal rasta povezan s ulaganjem u ovaj Fond ulagatelji moraju biti spremni podnijeti umjerene fluktuacije vrijednosti i s tim povezane moguće gubitke.
Glavne vrste imovine	Fond će nastojati da je imovina prema ciljanoj strukturi pretežno uložena u obveznička tržišta (oko 60%), u dionička tržišta (oko 20%) s time da je ukupna izloženost dioničkim tržištima ograničena na 50% neto vrijednosti imovine Fonda te druge dozvoljene klase imovine (oko 20%). Struktura portfelja Fonda će se mijenjati ovisno o tržišnim prilikama, te postoji mogućnost da će imovina Fonda biti uložena u obveznička tržišta i do 100%.
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	• Republika Hrvatska • Savezna Republika Njemačka • Sjedinjene Američke Države
Svrha korištenja financijskih izvedenica	• Zaštita od tržišnog rizika • Postizanje investicijskog cilja
Temeljna imovina izvedenica	• Financijski indeksi • Kamatne stope • Valute
Trgovanje financijskim izvedenicama	• Izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima • OTC izvedenice
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo poslovi
Mjerilo (*benchmark*)	Nema
Horizont ulaganja	5 godina
Najznačajniji rizici	• kamatni rizik • valutni • rizik promjene cijena dionica • kreditni
Ukupni profil rizičnosti	Umjeren
Volatilnost cijene udjela	Umjerena
Valuta uplate i isplate	EUR, HRK
Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	ne naplaćuje se
Upravljačka naknada	Max 1,25%; trenutno 1,25%
Naknada vezana za prinos	najviše 10% prinosa ostvarenog iznad prethodno postignute najviše vrijednosti udjela

Profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen

Fond je namijenjen ulagateljima koji imaju mogućnost ulaganja minimalnog početnog uloga te koji očekuju pozitivne povrate u srednjem roku kroz izloženost različitim vrstama imovine (pretežno u obvezničke financijske instrumente) i primjenu različitih investicijskih strategija, a istovremeno su spremni preuzeti umjeren rizik. Uz umjeren potencijal rasta povezan s ulaganjem u ovaj Fond ulagatelji moraju biti spremni podnijeti umjerene fluktuacije vrijednosti i s tim povezane moguće gubitke, tj. moraju moći prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva ili zaštitu ulaganja.

Preporučen minimalni horizont ulaganja u Fond je pet (5) godina.

Fond je namijenjen svim ulagateljima, malim i profesionalnim, kako ih definira MIFID regulatorni okvir[2], koji nemaju nužno prethodno iskustvo ulaganja u fondove slične ovom Fondu te prvenstveno onima koji štede u valuti EUR. Za ocjenu rizika i investicijskih prilika povezanih s ulaganjem u ovaj Fond ulagatelji bi trebali raspolagati barem osnovnim znanjem o investicijskim fondovima i tržištima kapitala ili primiti primjeren savjet u skladu sa MIFID regulatornim zahtjevima.

Profil rizičnosti Fonda

S obzirom na profil rizika, Fond je umjereno rizičan.

Investicijski cilj

Investicijski cilj Fonda je nastojanje ostvarivanja pozitivnog prinosa ulaganja u srednjem roku pretežno ulaganjem u državne dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske, drugih zemalja članica Europske unije i Sjedinjenih Američkih Država te manjim dijelom u dionička tržišta ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata te kroz prikupljanje prihoda od kamata i dividende na financijske instrumente.

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

Strategija i ciljana struktura ulaganja

Strategija upravljanja Fondom je aktivna i Društvo ima pravo diskrecijskog izbora u vezi s ulaganjima Fonda. U svrhu ostvarivanja investicijskog cilja primjenjivat će se strateški i taktički proces alokacije te diskrecijske i sistematične investicijske strategije kojima se mijenja izloženost pojedinoj klasi imovine ovisno o kretanjima na globalnim tržištima kapitala.

Iako ciljana struktura portfelja nije unaprijed zadana, strateška alokacija imovine Fonda bit će oko 60% prema obvezničkim tržištima, oko 20% prema dioničkim tržištima te do 20% prema drugim dozvoljenim klasama imovine. Od navedene alokacije Fond će odstupati koristeći alate taktičke alokacije, a ovisno o očekivanjima vezanim za stanje i kretanje ekonomskog ciklusa. Kada će alati taktičke alokacije ukazivati na veći potencijal rasta i/ili podcijenjenost dioničkih tržišta Fond će povećavati izloženost dioničkim tržištima. U slučajevima kada će alati taktičke alokacije ukazivati na povećanu neizvjesnost i/ili precijenjenost dioničkih tržišta, Fond će imati manju izloženost dioničkim tržištima od gore navedene.

Iz gore navedenog, a prema ograničenjima ulaganja navedenim u nastavku vidljivo je da će se izloženost Fonda prema klasama imovine u različitim tržišnim okolnostima kretati u sljedećim rasponima:

- Izloženost obvezničkom tržištu neograničeno
- Izloženost dioničkom tržištu do 50%
- Izloženost drugim dozvoljenim klasama imovine do 20%

Navedene izloženosti prema klasama imovine Fond će postizati putem izravnih ulaganja u vrijednosne papire, ulaganjem u financijske

[2] Direktiva 2014/65/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 15. svibnja 2014. o tržištu financijskih instrumenata i izmjeni Direktive 2002/92/EZ i Direktive 2011/61/EU („MIFID II“) je regulatorni okvir Europske unije koji uređuje aktivnosti trgovanja na financijskim tržištima i povećava zaštitu ulagatelja. U skladu sa MIFID regulatornim okvirom investicijski savjetnici mogu klijentima pružiti primjeren savjet koji se, uz procjenu znanja i iskustva klijenta o investicijskim fondovima i tržištima kapitala, mora temeljiti i na ocjeni individualne financijske situacije i osobnih investicijskih ciljeva pojedinog klijenta.

izvedenice i fondove, a sukladno ograničenjima ulaganja.

U određenim razdobljima udio novčanih sredstava i depozita može biti značajan u svrhu restrukturiranja portfelja ili u svrhu smanjenja utjecaja mogućeg pada cijena financijskih instrumenata (detaljnije objašnjeno dalje u odlomku „*Iznimka od ciljane strukture ulaganja"*).

Fond nema mjerilo (benchmark).

Fond spada u vrstu ostalih fondova.

Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost

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

Fond ne promiče ekološke ili društvene karakteristike u smislu članka 8. Uredbe (EU) 2019/2088 niti fond ima održivo ulaganje kao cilj u smislu članka 9. Uredbe (EU) 2019/ 2088.

S obzirom na uspostavljeni investicijski proces, strategiju i ciljeve Fonda, te dozvoljena ulaganja Fonda, Društvo ne provodi politike sudjelovanja niti mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka na održivost. Društvo procjenjuje da troškovi uspostave formalnih i obvezujućih politika u skladu sa člankom 4 Uredbe (EU) 2019/2088 od 27. studenoga 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, kao i mjerenja učinaka takvih politika na održivost ne bi bili proporcionalni veličini i organizacijskoj strukturi Društva.

Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja

Fond ulaže u sve vrste imovine i u financijske instrumente u skladu s ograničenjima definiranim Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima te u skladu sa strategijom i ciljem Fonda definiranim ovim Prospektom.

Ograničenja ulaganja imovine Fonda:

Bez ograničenja imovina Fonda može se ulagati u obveznička tržišta kroz:

- obveznice koje su izdale ili za koje jamče Republika Hrvatska, države članice Europske Unije i Sjedinjene Američke Države. Više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka ili Sjedinjene Američke Države. Izloženost svakoj državi iznad 35% promatra se zasebno
- investicijske fondove koji se mogu klasificirati kao obveznički bez geografskih ili sektorskih ograničenja
- financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od obveznica, financijskih indeksa ili kamatnih stopa

Do 50% neto imovine Fonda može se ulagati u dionička tržišta kroz:

- vlasničke vrijednosne papire
- investicijske fondove koji se mogu klasificirati kao dionički
- financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od dioničkih indeksa.

Do 30% u depozite kod kreditnih institucija sa sjedištem u Europskoj uniji.

- U normalnim tržišnim uvjetima do 30% neto imovine Fonda bit će uloženo u depozite. Investicijska strategija u svrhu ispunjavanja investicijskog cilja podrazumijeva korištenje financijskih izvedenica što zbog njihove prirode omogućava postizanje izloženosti Fonda drugim klasama imovine (poput obveznica i/ili dionica), bez ulaganja novčanih sredstava u punom iznosu. U tim slučajevima udio novčanih sredstava u Fondu može biti značajan. Društvo može u iznimnim situacijama, a u interesu ulagatelja odstupiti od ciljane strukture i ograničenja ulaganja Fonda. Iznimne situacije u kojima će Društvo odstupiti od ciljane strukture i ograničenja ulaganja Fonda opisane su u dijelu Prospekta *"Iznimka od ciljane strukture ulaganja".*

Do 30% u instrumente tržišta novca. Instrumenti tržišta novca su instrumenti čije je dospijeće ili preostalo dospijeće 397 dana ili manje i čiji prinosi su podložni utjecaju promjena uvjeta na tržištu novca.

Imovina Fonda može se bez ograničenja ulagati u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici. Fond također može ulagati u udjele drugih investicijskih fondova pod uvjetom da su takvi investicijski fondovi dobili

odobrenje za rad od nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Hanfom, a koji podliježu nadzoru za koji Hanfa smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom, razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja. **Prilikom ulaganja u investicijske fondove vrijede ova ograničenja**:

- najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda
- dozvoljeno je ulaganje u one UCITS fondove i druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji u dionice ili udjele UCITS fondova ili drugih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ulažu najviše 10% neto vrijednosti imovine
- ako se imovina Fonda ulaže u dionice ili udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom naknada za upravljanje koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova ne smije biti veća od 3,5% godišnje
- najviše 50% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo uloženo u dionice ili udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom kojima izravno ili neizravno upravlja Društvo ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom; na takva se ulaganja Fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada
- najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji nisu UCITS fondovi

U dijelu „Ograničenja ulaganja“ navedeno je u koje se fondove ovisno o navedenom ograničenju može uložiti imovina Fonda (obveznički, dionički..).

Fond nema ograničenja valutne izloženosti.

Izvedeni financijski instrumenti

Fond ulaže u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (OTC izvedenice). Fond ulaže u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima, a kojima se temeljna imovina sastoji od financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Fond ulaže u OTC izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta, a kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta, koje podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda. Vrednovanje OTC izvedenica u Društvu provodi funkcija upravljanja rizicima koja je neovisna od organizacijske jedinice za upravljanje imovinom. Vrednovanje OTC izvedenica podložno je periodičnoj provjeri i usklađivanju vrednovanja s drugom ugovornom stranom u OTC transakciji.

Društvo za račun Fonda ugovara transakcije s OTC izvedenicama s institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru, te pripadaju kategorijama koje može propisati Hanfa.

Financijske izvedenice koriste se u svrhu zaštite imovine Fonda od tržišnog rizika i u svrhu postizanja investicijskog cilja Fonda, odnosno povećanja prinosa i smanjenja troškova Fonda.

Izloženost Fonda financijskim izvedenicama može biti visoka. Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Iznimka od ciljane strukture ulaganja

U iznimnim situacijama do 100% neto imovine Fonda, iznimno i privremeno, može biti uloženo u instrumente tržišta novca i/ili u depozite ako je to u najboljem interesu ulagatelja te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguravanja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Neke od takvih situacija, ali ne isključivo sve, su:

- Situacija u kojoj su prinosi na trezorske zapise viši od prinosa na obveznice istog ili sličnog dospijeća i kreditnog rejtinga,
- Situacija u kojoj su kratkoročne kamatne stope više od one duljeg dospijeća,

- Situacija u kojoj je Društvo procijenilo da zbog nepovoljnih ili neizvjesnih ekonomskih, političkih i drugih tržišnih okolnosti postoji potreba za zaštitom imovine Fonda. Primjeri takvih situacija su: nestabilnost vlade, očekivanje pada kreditnog rejtinga, vrlo visoka nelikvidnost financijskog sustava i sl.

Iznimka od primjene ograničenja ulaganja u instrumente pojedinih izdavatelja

Ukupno ulaganje u financijske instrumente pojedinih izdavatelja, za koje je Fond dobio odobrenje Hanfe, može biti veće od 35% neto vrijednosti imovine Fonda do maksimalno 100% neto vrijednosti imovine Fonda. Fond je od Hanfe dobio odobrenje primjene iznimke od ograničenja ulaganja za sljedeće izdavatelje: Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka i Sjedinjene Američke Države. Prema svakom navedenom izdavatelju Fond može biti izložen neograničeno.

Iznimku od primjene ograničenja ulaganja za ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči:

- Republika Hrvatska Društvo koristi u cilju ostvarenja investicijskog cilja,
- Savezna Republika Njemačka i Sjedinjene Američke Države Društvo može koristiti u cilju ostvarenja investicijskog cilja, te kao sigurnu luku (safe heaven) u okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima, uslijed kojih, prema procjeni Društva, ulaganje u financijske instrumente ostalih izdavatelja dozvoljenih Prospektom može dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo može za račun Fonda koristiti tehnike i instrumente u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.

Društvo će za račun Fonda koristiti repo transakcije. Repo transakcija *(eng. Repo Agreement)* predstavlja ugovor temeljem kojega jedna ugovorna strana prodaje financijski instrument drugoj ugovornoj strani, s obvezom povratne kupnje. Ugovorna strana koja prodaje financijski instrument zauzvrat prima novčana sredstva na koja plaća kamatu po repo kamatnoj stopi.

U repo transakciji Društvo za račun Fonda pozajmljuje novčana sredstva od druge ugovorne strane, pri čemu se drugoj ugovornoj strani kao instrument osiguranja prenosi imovina Fonda (daje u kolateral), uz obvezu otkupa po određenoj cijeni u budućnosti.

Društvo repo ugovore može koristiti u svrhu:

- kratkoročnog financiranja, kako bi se prevladala potreba za likvidnim sredstvima u slučaju isplate ulagateljima,
- generiranja dodatnog učinka financijske poluge ili izloženosti tržišnim rizicima uz razinu rizika koja je u skladu s profilom rizičnosti Fonda.

U sklopu repo transakcije Društvo kao instrument osiguranja može dati prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca te udjele u fondovima koji čine imovinu Fonda.

Udio repo transakcija može činiti najviše 20% neto imovine Fonda.

Očekivani udio repo transakcija u Fondu je do najviše 10%.

Repo transakcije Društvo ugovara isključivo temeljem standardiziranih repo ugovora sa suprotnom stranama koje su kreditne institucije registrirane u Europskoj uniji. Ugovorima je osigurano da se repo poslovi mogu raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospijeća. Rok dospijeća repo ugovora ne smije biti duži od 12 mjeseci.

Odabir drugih ugovornih strana u repo transakcijama Društvo temelji na internoj ocjeni kreditne sposobnosti koja uključuje dostupne financijske pokazatelje, tržišne pokazatelje te kreditne ocjene priznatih rejting agencija.

Rizici povezani sa repo transakcijama odnose se na kreditni rizik druge ugovorne strane. U slučaju neispunjenja obveze druge ugovorne strane (primatelja instrumenta osiguranja) Fond može zabilježiti gubitak koji je jednak razlici između tržišne vrijednosti danog kolaterala i vrijednosti primljenih novčanih sredstava u trenutku neispunjenja obveze druge ugovorne strane. Novčana sredstva primljena u sklopu repo ugovora smatraju se primljenim kolateralom.

Primljeni novčani kolateral može se reinvestirati u skladu s dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja Fonda u skladu s ovim Prospektom.

Korištenjem repo transakcija za generiranje dodatnog učinka financijske poluge može se povećati ukupna izloženost tržišnim rizicima Fonda. Društvo dodatnu izloženost koja proizlazi iz repo transakcija uključuje u izračun ukupne izloženosti Fonda.

Korištenjem repo transakcija za Fond generiraju se troškovi financiranja prema ugovorenoj repo kamatnoj stopi. Troškovi financiranja predstavljaju razliku između reotkupne cijene i kupovne cijene, a isplaćuju se drugoj ugovornoj strani u repo transakciji.

Repo transakcije uključuju i troškove platnog prometa i troškove prijeboja i namire. Ovi su troškovi navedeni u dijelu „Naknade i troškovi depozitara".

Korištenjem repo transakcija Društvo ne ostvaruje prihode.

Zajmovi

Fond može pozajmljivati sredstva temeljem kratkoročnih ugovora o zajmu ili kreditu isključivo s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, pod uvjetom da raspoloživa novčana sredstva nisu dostatna za tu svrhu. Ukupni iznos obveza koje podliježu otplati prema ugovorima o zajmu ili kreditu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku ugovaranja takvih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U FOND RAIFFEISEN WEALTH

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

S obzirom na strategiju ulaganja fond Raiffeisen Wealth može biti izložen slijedećim rizicima:

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik gubitka za Fond koji može nastati zbog oscilacija tržišnih cijena imovine iz portfelja fonda, kao posljedica promjena različitih tržišnih okolnosti i čimbenika (npr. kamatnih stopa, tečajeva, cijena vlasničkih instrumenata, kreditne sposobnosti izdavatelja i dr.).

Tržišne cijene financijskih instrumenata iz portfelja Fonda mogu rasti i padati, pri čemu promjene cijena mogu biti brze i nepredvidljive. Pad cijene pojedinog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa na ulaganje.

Promjena cijena financijskih instrumenata može biti odraz općenitih tržišnih uvjeta neovisno o pojedinom izdavatelju. Općeniti tržišni uvjeti rezultat su ekonomskih i političkih uvjeta u državama u koje se ulaže imovina, kao i stanja svjetske ekonomije. Neovisno od općih tržišnih uvjeta, cijena financijskog instrumenta može pasti zbog različitih specifičnih faktora povezanih sa izdavateljem financijskog instrumenta.

Kao podvrstama tržišnog rizika, Fond je zbog svoje investicijske strategije i imovine u koju ulaže izložen riziku promjene cijena dionica, kamatnom i valutnom riziku.

Rizik promjene cijena dionica je mogućnost pada cijena dionica zbog faktora koji utječu na dinamiku dioničkog tržišta. Dionice imaju veću promjenjivost cijena od instrumenata s fiksnim prinosom. Društvo će rizikom promjene cijena dionica upravljati diverzifikacijom (raspodjelom) ulaganja u dionice različitih izdavatelja, odnosno upotrebom izvedenih financijskih instrumenata.

Kamatni rizik je vrsta tržišnog rizika, a predstavlja rizik promjene vrijednosti ulaganja uslijed promjena kamatnih stopa.

Ulaganjem u obveznice i instrumente tržišta novca, Fond se izlaže riziku promjene vrijednosti imovine uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Općenito, očekuje se da će cijena navedenih financijskih instrumenta pasti kada kamatne stope porastu. Obrnuto, očekuje se da će cijena navedenih financijskih instrumenata porasti kada kamatne stope padnu. Dugoročni financijski instrumenti osjetljiviji su na promjene kamatnih stopa od kratkoročnih.

Ulaganjem dijela imovine u kratkoročne financijske instrumente Fond može biti izložen riziku reinvestiranja. U slučaju pada tržišnih kamatnih stopa dospjeli se instrumenti moraju reinvestirati po nižim kamatnim stopama što dovodi do smanjenja prinosa Fonda.

Osjetljivost promjene cijene obveznica i instrumenata tržišta novca na promjene kamatnih stopa mjeri se duracijom, pri čemu veća duracija odgovara većoj osjetljivosti na kamatni rizik. Društvo će rizikom kamatnih stopa upravljati

diverzifikacijom (raspodjelom) ulaganja u instrumente različitih dospijeća.

Valutni rizik je vrsta tržišnog rizika, a predstavlja rizik promjene vrijednosti ulaganja uslijed promjene tečaja valute financijskog instrumenta u odnosu na referentnu valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje. Promjena tečaja može utjecati na pad vrijednosti ulaganja. Tečajevi valuta mogu značajno oscilirati u kratkom vremenskom periodu. Općenito, na tečajeve valuta utječu ponuda i potražnja na tržištu valuta, razine kamatnih stopa, kao i intervencije centralnih banaka i vlada.

Valutnom riziku su izložene sve vrste imovine u Fondu (financijski instrumenti, depoziti, novčana sredstva) koje su denominirane u valutama različitim od EUR – obračunske valute u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

Utjecaj rizika tečaja na Fond Društvo će kontrolirati ograničavanjem valutne izloženosti. Valutna izloženost može se smanjiti korištenjem financijskih izvedenica kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz mogućnosti da izdavatelj vrijednosnog papira ili druga ugovorna strana neće moći ispuniti svoje obveze prema Fondu.

Međutim, gubici povezani s kreditnim rizikom mogu nastupiti i prije samog neispunjavanja ugovorne obveze izdavatelja ili druge ugovorne strane. Općenito, kreditni rizik je potencijalni gubitak tržišne vrijednosti koja se može pojaviti uslijed promjene kreditne sposobnosti izdavatelja ili druge ugovorne strane. Promjena kreditnog rejtinga izdavatelja ili percepcija sudionika tržišta o mogućem neispunjavanju ugovorne obveze može utjecati na pad tržišne cijene vrijednosnog papira. Stoga je kreditni rizik često usko povezan s tržišnim rizikom.

Kreditni rizik izdavatelja predstavlja mogućnost da izdavatelj financijskog instrumenta neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze vezane za financijski instrument. Kreditni rizik države je mogućnost da država neće platiti svoje obaveze (duga ili garancija) ili će morati pristupiti njihovom reprogramiranju. Kreditni rizik poduzeća je mogućnost da poduzeće zbog nesolventnosti neće platiti svoje obaveze po izdanim financijskim instrumentima.

Neispunjenje preuzetih obveza od strane izdavatelja financijskog instrumenta imalo bi negativan utjecaj na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Određene smjernice pri procjeni kreditnog rizika izdavatelja pruža procjena kreditne pouzdanosti izdavatelja (kreditni rejting) neke od nezavisnih rejting agencija. Što je kreditni rejting izdavatelja niži veći je kreditni rizik, ali je i veći zahtijevani prinos ulagatelja na ulaganja u vrijednosne papire tog izdavatelja. Pri procjeni kreditne sposobnosti izdavatelja Društvo se ne oslanja automatski ili isključivo na kreditne rejtinge koje su dodijelile agencije za kreditni rejting, nego iste koristi kao jedan od parametara u internom kreditnom modelu.

Utjecaj kreditnog rizika Društvo smanjuje ulaganjem imovine Fonda u financijske instrumente različitih izdavatelja (diverzifikacija). Društvo vodi računa o kreditnoj pouzdanosti izdavatelja prilikom donošenja investicijske odluke i naknadno prati promjene.

Rizik druge ugovorne strane je mogućnost da druga strana ugovorenog posla na financijskim tržištima neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze prema Fondu.

Pri sklapanju poslova za račun Fonda na financijskim tržištima Društvo nastoji poslovati s renomiranim partnerima dobre kreditne sposobnosti s ciljem smanjenja rizika druge ugovorne strane. Društvo dnevno prati izloženost riziku druge ugovorne strane te kontinuirano osigurava usklađenost izloženosti s ograničenjima propisanim Zakonom i podzakonskim aktima.

Rizik namire je posebna vrsta kreditnog rizika, a predstavlja mogućnost da realizacija ili namira zaključenih transakcija bude otežana ili potpuno onemogućena.

Prilikom sklapanja poslova za račun Fonda na financijskim tržištima Društvo ugovara rokove i način namire u skladu s uobičajenom poslovnom praksom za pojedino tržište te uzima u obzir kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina Fonda neće moći unovčiti u dovoljno kratkom vremenskom roku i po cijeni koja je približno jednaka fer cijeni te da Fond neće biti u mogućnosti u svakom

trenutku ispunjavati zahtjeve za otkup udjela iz Fonda.

Rizik likvidnosti na razini ulaganja odnosi se na mogućnost prodaje imovine u koju ulaže Fond. Fond ulaže u visoko likvidne financijske instrumente. Moguće je da dođe do smanjenja likvidnosti financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda. Društvo vodi računa o likvidnosti financijskog instrumenta prilikom donošenja investicijske odluke.

Rizik likvidnosti na razini Fonda odnosi se na mogućnost otkupa udjela iz Fonda. Iako se u pravilu ulaganje u investicijske fondove smatra likvidnim ulaganjem, postoji mogućnost da Društvo neće moći otkupiti udjele u kratkom vremenu. Rok za isplatu otkupljenih udjela propisan je ovim Prospektom. Osim toga, moguće je da otkup (i izdavanje) udjela u Fondu bude obustavljen u skladu s uvjetima navedenim u ovom Prospektu.

U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti Društvo periodički procjenjuje likvidnost na razini ulaganja u odnosu na rizik isplata na razini Fonda, te nastoji ulaganja uskladiti s potrebama.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije odnosi se na mogućnost financijskog gubitka uslijed značajne izloženosti Fonda prema pojedinim izdavateljima ili grupama izdavatelja, gospodarskim sektorima ili geografskim područjima. Zbog rizika koncentracije Fond je osjetljiviji na potencijalne rizike (tržišni, kreditni, rizik likvidnosti) povezane sa ulaganjima.

S obzirom na strategiju ulaganja Fond će biti značajno izložen riziku koncentracije u izdavatelju Republici Hrvatskoj, te bankarskom sektoru Republike Hrvatske.

Uzimajući u obzir iznimku, kako je opisano u poglavlju „Iznimka od primjene ograničenja ulaganja“, Fond dodatno može biti izložen riziku koncentracije u izdavatelju Sjedinjene Američke Države ili Saveznoj Republici Njemačkoj.

Rizik koncentracije u tržištima u razvoju općenito je veći od rizika koncentracije razvijenih tržišta.

Društvo dnevno prati izloženost riziku koncentracije u izdavatelju te osigurava usklađenost izloženosti s ograničenjima propisanim Zakonom i podzakonskim aktima.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka ili sustava, zbog ljudskog faktora ili zbog vanjskih događaja, te obuhvaća i pravni rizik.

Rizik ljudskog faktora odnosi se na mogućnost ljudske pogreške nastale tijekom operativnog obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Rizik prijevare i krađe odnosi se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja. Pravni rizik je mogućnost financijskih gubitaka nastalih zbog neusklađenosti poslovanja s važećim pravnim propisima.

Rizik procjene vrijednosti imovine je vrsta operativnog rizika, a odnosi se na mogućnost da će imovina biti vrednovana po cijeni različitoj od cijene koja se može ostvariti prodajom imovine.

U situacijama kada tržišna cijena vrijednosnog papira u Fondu ne odgovara fer vrijednosti instrumenta, ili zbog smanjenja likvidnosti određenog financijskog instrumenta tržišna cijena nije dostupna, Društvo fer vrijednost instrumenta procjenjuje internim modelima. Moguće je da procjena vrijednosti financijskog instrumenta bude veća od cijene po kojoj je instrument moguće prodati, što u slučaju prodaje instrumenta utječe na pad vrijednosti imovine Fonda.

Društvo nastoji eliminirati ili smanjiti pojavu i utjecaj operativnih rizika ustrojem samostalnih organizacijskih jedinica i jasnim razgraničenjem odgovornosti, usvajanjem poslovnih politika i procedura, te uspostavljanjem sustava kontrola koji su potrebni u provođenju redovnih poslovnih aktivnosti.

Rizik održivosti

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

Najznačajniji rizici održivosti odnose se na okolišne i reputacijske rizike korporativnih izdavatelja i/ili drugih ugovornih strana koji mogu dovesti do primjerice bojkota tvrtki koji krše zakone o radu ili regulatornih kazni.

Rizici održivosti u određenoj mjeri mogu biti prisutni kod svih vrsta instrumenta dozvoljenih za ulaganje Fonda. S obzirom na investicijske strategiju i dozvoljena ulaganja Fond, te korištene financijske instrumente Društvo procjenjuje da rizik održivost nije materijalno značajan da bi se razmatrao kao zasebna kategorija rizika. Rizik održivosti integriran je u već postojeću klasifikaciju rizika, prvenstveno tržišni i kreditni rizik izdavatelja.

S obzirom na investicijsku strategiju, dozvoljena ulaganja Fonda i korištene financijske instrumente može se pretpostaviti da bi rizici održivosti mogli imati minimalan utjecaj na uspješnost Fonda.

Utjecaj ulaganja u financijske izvedenice na profil rizičnosti Fonda

S obzirom na strategiju ulaganja Fond može ulagati u financijske izvedenice kojima se temeljna imovina sastoji od financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta. Financijske izvedenice koriste se u svrhu zaštite imovine Fonda od tržišnog rizika i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa i smanjenja troškova Fonda.

Korištenjem financijskih izvedenica u svrhu zaštite od tržišnog rizika smanjuje se mogući negativan utjecaj promjene tržišnih cijena na ukupan prinos Fonda. Istovremeno, korištenjem izvedenica u svrhu zaštite smanjuje se i mogućnost povoljnog utjecaja promjene tržišnih cijena na prinos Fonda.

Općenito korištenje financijskih izvedenica omogućava korištenje visokog stupnja financijske poluge što može znatno povećati rizik. Financijska poluga predstavlja financiranje ulaganja korištenjem sredstava dobivenih pozajmljivanjem. Korištenje financijske poluge može višestruko uvećati prinos na ulaganje, odnosno dobit, ali može i umanjiti dobit ili višestruko uvećati gubitak, odnosno dovesti do potpunog gubitka financijskih sredstava. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom te Zakonom.

Izloženost Fonda financijskim izvedenicama može biti visoka. Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Financijske izvedenice kojima se ne trguje na burzi, već izvan uređenih tržišta (OTC izvedenice) mogu biti izložene većem riziku druge ugovorne strane od financijskih izvedenica na uređenom tržištu.

Općenito rizik druge ugovorne strane neuvrštenih OTC izvedenica može se umanjiti uključivanjem u sustav poravnanja posredstvom središnje druge ugovorne strane.[3]

Budući da neuvrštene OTC izvedenice kojima Fond trguje trenutno nisu uključene u sustav poravnanja posredstvom središnje druge ugovorne strane, postoji rizik da suprotna strana ugovora neće biti u mogućnosti ispuniti svoje dospjele obveze.

Za ugovore o OTC izvedenicama čije poravnanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana, Društvo primjenjuje tehniku smanjenja rizika - razmjenu varijacijskog iznosa nadoknade (varijabilna marža).

Pri sklapanju transakcija sa izvedenim financijskim instrumentima izvan uređenog tržišta Društvo nastoji poslovati s renomiranim partnerima dobre kreditne sposobnosti s ciljem smanjenja kreditnog rizika. Izloženost Fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama ne smije biti veća od:

a) 10% neto vrijednosti imovine Fonda, ako je druga ugovorna strana kreditna institucija,

b) 5% neto vrijednosti imovine Fonda, ako je druga ugovorna strana neka druga pravna osoba.

Rizik investicijske strategije

Osim navedenih rizika ulaganje u fond Raiffeisen Wealth nosi i rizik povezan sa strategijom ulaganja.

Fond nije geografski ni sektorski specijaliziran, te prinos Fonda prvenstveno ovisi o sposobnosti fond menadžera da uspješno primjeni strategije upravljanja. To znači da se Fond može značajno izložiti ulaganjima koja mogu rezultirati negativnim prinosom.

[3] Središnje druge ugovorne strane (Central Counterparty - CCP) su pravne osobe koje posreduju između drugih ugovornih strana u ugovorima kojima se trguje na jednom ili više financijskih tržišta, te postaju kupac svakom prodavatelju i prodavatelj svakom kupcu.

Kreditni rizik Republike Hrvatske i hrvatskog bankarskog sektora

S obzirom da Fond može značajno ulagati u državne dužničke vrijednosne papire koje izdaje i za koje jamči Republika Hrvatska, te depozite u bankama sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kreditni rizik Fonda odnosi se na kreditnu sposobnost Republike Hrvatske, te stabilnost hrvatskog bankarskog sektora. U slučaju bankrota Republike Hrvatske ili bankrota neke od banaka kod kojih je Fond plasirao sredstva putem depozita, Fond neće moći osigurati povrat na ulaganje u skladu s očekivanjima.

U tom slučaju vrijednost ulaganja može značajno pasti, te ulagatelj može izgubiti značajan dio uloženih sredstava. Ulaganjem u Fond ulagatelj prihvaća znatnu izloženost Fonda kreditnom riziku države Hrvatske i hrvatskog financijskog sektora. Kreditna sposobnost Republike Hrvatske i hrvatskog financijskog sektora ovise o ekonomskim i političkim čimbenicima na koje Društvo ne može utjecati.

Profil rizičnosti Fonda

S obzirom na strategiju upravljanja i simulaciju volatilnosti cijene udjela fond Raiffeisen Wealth je **umjereno rizičan**.

Rizici Društva

Društvo može biti izloženo određenim financijskim rizicima koji su prisutni kod ulaganja imovine Društva u financijske instrumente (tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti), te operativnim rizicima i ostalim rizicima (strateški rizik, rizik sukladnosti, te reputacijski rizik).

Sukladno internoj politici Društva imovinu Društva čine novčana sredstva na računu Društva, te kratkoročni depoziti u odobrenim kreditnim institucijama. S obzirom na dozvoljena ulaganja imovine Društva, najznačajniji financijski rizici su kreditni i valutni rizik.

Operativni rizik Društva u najvećem se dijelu odnosi na poslove upravljanja UCITS fondovima i zakonskim obvezama koje proizlaze iz osnovne djelatnosti Društva.

Operativni rizik je rizik gubitka za Društvo zbog neprikladnih ili neuspjelih internih procesa, postupaka i propusta koji se odnose na ljudske resurse ili sustave unutar društva za upravljanje ili zbog eksternih utjecaja ili događaja, uključujući pravni i dokumentacijski rizik te rizik koji proizlazi iz postupaka trgovanja, namire i vrednovanja koji se provode u ime UCITS fondova pod upravljanjem Društva.
Društvo nastoji eliminirati ili smanjiti pojavu i utjecaj navedenih rizika ustrajanjem samostalnih organizacijskih jedinica i jasnim razgraničenjem odgovornosti, usvajanjem poslovnih politika i procedura, te uspostavljanjem sustava kontrola koji su potrebni u provođenju redovnih poslovnih aktivnosti (npr. four-eyes principle). Društvo teži automatizaciji poslovnih procesa uz ugrađene kontrolne mehanizme. U cilju učinkovitog upravljanja operativnim rizicima, koriste se tehnike koje uključuju identifikaciju i procjenu rizika, prikupljanje podataka o događajima operativnog rizika, praćenje ključnih pokazatelja operativnog rizika, provođenje analiza scenarija, te provođenje mjera za ovladavanja operativnim rizikom. Kontinuiranim praćenjem poslovnih procesa, u svrhu ranog prepoznavanja i ispravljanja nedostataka u politikama, procedurama i poslovnim procesima Društvo nastoji značajno smanjiti potencijalnu učestalost i/ili jačinu učinka događaja operativnog rizika, te eventualni utjecaj na poslovanje.

Strateški rizik je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka kao što je to, npr., neprilagođenost poslovnih odluka promjenama u okruženju. Strateški rizik se u pravilu pojavljuje u vezi s drugim rizicima, ali se može pojaviti i kao samostalan rizik, a uključuje rizike konkurencije, rizike promjena u industriji i rizike promjene u potražnji.

Rizik sukladnosti je rizik od izricanja mogućih mjera i kazni te rizik od nastanka značajnoga financijskoga gubitka ili gubitka ugleda, što ga Društvo može pretrpjeti zbog neusklađenosti s propisima. Rizik sukladnosti može nastati zbog neusklađenosti sa zakonskim propisima ili u situaciji u kojoj dolazi do sukoba interesa. Sukob interesa nastaje kada relevantne osobe u Društvu nisu neutralne i objektivne u odnosu na upravljanje imovinom fondova, odnosno kada obavljajući svoju djelatnost i imajući specifičnu poziciju pri obavljanju poslova upravljanja imovinom imaju profesionalne ili osobne interese koji otežavaju djelotvorno obavljanje poslova i ugrožavaju njihovu objektivnost, protive se interesima ulagatelja fondova te na taj način mogu prouzročiti štetu fondovima i njihovim ulagateljima. S ciljem upravljanja rizikom sukladnosti Društvo je izdvojilo neovisnu funkciju

sukladnosti, koja odgovara Upravi Društva i koja je između ostaloga odgovorna za procjenu i praćenje rizika sukladnosti Društva.

Reputacijski rizik proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled Društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr., od strane ulagatelja, poslovnih partnera, nadzornih tijela).

NAKNADE I TROŠKOVI

Troškovi upravljanja Fondom čine važan čimbenik pri odabiru Fonda, jer ih u konačnici snosi ulagatelj. Iako se ponekad čine kao male i nebitne razlike, oni s vremenom mogu imati snažan učinak na prinos Fonda.

Naknade se naplaćuju na teret Fonda i/ili ulagatelja.

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

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

Društvo neće obračunati ulaznu i/ili izlaznu naknadu investicijskim fondovima koji su ulagatelji u Fond, a kojima, izravno ili na temelju delegiranja, upravlja Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom.

Naknada koju Društvo naplaćuje Fondu ograničena je na naknadu za upravljanje i naknadu vezanu za prinos Fonda i s time povezane troškove.

Ostali troškovi i naknade naplaćuju se na teret Fonda.

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

Smanjenje naknada

U cilju promjene visine ulazne naknade, izlazne naknade, najviše naknade za upravljanje ili najviše naknade depozitaru, koje bi rezultirale manjim troškovima za ulagatelje, Društvo će ažurirati Prospekt u dijelu koji se odnosi na nebitne promjene Prospekta, te će o navedenome objaviti obavijest na svojim internetskim stranicama.

Povećanje naknada

Prije promjena visine ulazne naknade, izlazne naknade, najviše naknade za upravljanje ili najviše naknade depozitaru, koje bi rezultirale većim troškovima za ulagatelje, Društvo će ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene Prospekta Fonda. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Hanfe, Društvo će na svojim internetskim stranicama, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade. Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Hanfe svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne naknade u skladu sa Zakonom i ovim Prospektom.

Izlazna naknada

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine izlazne naknade u skladu sa Zakonom i ovim Prospektom.

Naknada za upravljanje

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu od najviše 1,25% godišnje, uvećana za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji. Naknada za upravljanje trenutno iznosi 1,25% godišnje.

Naknada za upravljanje isplaćuje se jednom mjesečno. Naknada se izračunava svakodnevno jednostavnim kamatnim računom na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente za dan vrednovanja, a izračunati iznosi terete imovinu Fonda.

Naknada za upravljanje ne naplaćuje se na imovinu Fonda uloženu u druge UCITS fondove kojima upravlja Društvo.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo pojedinim ulagateljima u Fond odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje. Takva odluka se donosi

na osnovu iznosa i trajanja ulaganja u Fond. Naknada za upravljanje može se odlukom Društva sniziti za najviše 50%.

Društvo može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom i ovim Prospektom.

Naknada i troškovi depozitara

Fondu se naplaćuje naknada depozitaru, uvećana za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji.

Naknada depozitaru u iznosu od najviše 0,15% godišnje isplaćuje se jednom mjesečno. Naknada depozitaru trenutno iznosi 0,15% godišnje.

Naknada se izračunava svakodnevno jednostavnim kamatnim računom na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente za dan vrednovanja, a izračunati iznosi terete imovinu Fonda.

Naknada depozitaru neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge investicijske fondove Društva kod istog depozitara.

Društvo, zajedno sa depozitarom, može donijeti odluku o promjeni naknade depozitaru, a u skladu sa Zakonom.

Naknada vezana za prinos Fonda

Naknada vezana za prinos Fonda obračunava se modelom najveće vrijednosti (*eng. High-Water Mark, HWM*), što znači da se naknada može naplaćivati samo ako je postignuta najveća vrijednost tijekom referentnog razdoblja.

Naknada vezana za prinos Fonda obračunava se dnevno, pod uvjetom da vrijednost udjela Fonda utvrđena za prethodni radni dan predstavlja novu najvišu postignutu vrijednost udjela Fonda.

Dnevni postotni iznos za obračun naknade vezane za prinos (s_T) određuje se za svaki dan vrednovanja T na način:

$s_T = (U_{T-1}/HWM - 1) \times p$

U_{T-1} vrijednost udjela Fonda utvrđena za prethodni radni dan

HWM najviša postignuta vrijednost udjela Fonda u razdoblju koje prethodi radnom danu T-1

p(%) *stopa naknade vezane za prinos*, u iznosu od najviše 10%

Naknada se izračunava svakodnevno primjenom stope dnevnog postotnog iznosa za obračun naknade vezane za prinos na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente za dan vrednovanja, a izračunati iznosi terete imovinu Fonda. Tako izračunati iznosi naknade izravno smanjuju vrijednost udjela Fonda što znači da je učestalost materijalizacije za ulagatelje jednaka učestalosti obračuna naknade.
Naknada vezana za prinos Fonda isplaćuje se Društvu jednom mjesečno, ukoliko takva obveza na kraju mjeseca postoji, bez obzira na konačnu vrijednost udjela na kraju mjeseca.

Društvo može donijeti odluku o promjeni iznosa stope naknade vezane za prinos *p.*

<u>Ilustrativni primjer obračuna u razdoblju od mjesec dana:</u>

Početna vrijednost udjela je 100. Početna najviša vrijednost udjela Fonda jednaka je 100.
1. i 2. radni dan vrijednost udjela Fonda je manja od prethodne najviše vrijednosti udjela 100, pa nije zadovoljen uvjet za obračun naknade vezane za prinos.
Fond je 3. dan od početka rada postigao vrijednost udjela 100,46 koja je veća od prethodne najveće vrijednosti 100, te je zadovoljen uvjet za obračun naknade vezane za prinos slijedeći radni dan.

HWM = 100
U_3=100,46

Relativna promjena vrijednosti udjela postignute prethodni radni dan (U_3) u odnosu na prethodnu najveću vrijednost (HWM) je:
100,46/100 – 1 = 0,460%

Stopa naknade vezane za prinos iznosi p = 10%.

Postotni iznos za obračun naknade vezane za prinos na 4. dan (s_4) iznosi:
S_4= 0,460% x 10% = 0,046%

Vrijednost udjela 100,46 postignuta 3. dan postaje nova najveća vrijednost HWM, prema kojoj se slijedeći dan vrijednost udjela uspoređuje.

U navedenom ilustrativnom primjeru, nova najveća vrijednost postignuta je tri puta tijekom razdoblja od mjesec dana, te je tri puta ostvaren uvjet za obračun naknade vezane za prinos Fonda. Za sve ostale dane naknada vezana za prinos Fonda se ne obračunava, tj. s_T=0.

Dnevni postotni iznos za obračun naknade vezane za prinos u svakom od tri slučaja različit je i ovisi o relativnoj promjeni nove najviše vrijednosti u odnosu na prethodno postignutu najvišu vrijednost.

Za utvrđivanje iznosa naknade vezane za prinos, postotni iznos za obračun naknade vezane za prinos množi se sa osnovicom za obračun naknade. Osnovica za obračun naknade vezane za prinos jednaka je osnovici za obračun redovne dnevne naknade za upravljanje koja se iz Fonda naplaćuje Društvu (sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine fonda). Osnovica za obračun naknade je ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente za dan vrednovanja.

Primjer obračuna za fond čija imovina umanjena za iznos obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente iznosi 10 milijuna kuna (radi jednostavnosti uzet je isti iznos osnovice od 10 milijuna kuna za sva tri dana u kojima je ostvaren uvjet za obračun naknade, no u praksi osnovica očekivano varira na dnevnoj razini ovisno o tome kako se mijenja veličina fonda):

Stopa naknade vezane za prinos: 10%
Osnovica za obračun: 10.000.000 kn

Naknada vezana za prinos u promatranom razdoblju od mjesec dana:
(0,046% + 0,060% + 0,028%) x 10.000.000 kn = 0,134% x 10.000.000 kn = 13.358,95 kn

Obračunata naknada vezana za prinos tereti imovinu Fonda do konačne isplate Društvu. Isplata naknade vezane za prinos Društvu vrši se do kraja slijedećeg mjeseca.

Troškovi na teret imovine Fonda

Troškovi koji se u stvarnom iznosu obračunavaju i naplaćuju na teret imovine Fonda:

a) troškovi plativi depozitaru
   - u stvarnom iznosu teretit će se imovina Fonda za troškove poddepozitara, te ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire, platnog prometa i ostalih troškova,

b) troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda
   - imovina Fonda će se teretiti za troškove, provizije i pristojbe vezane za stjecanje i prodaju imovine Fonda koju čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz transakcije (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava, naknade posrednika u trgovini financijskim instrumentima i sl.),

c) troškovi godišnje revizije Fonda,
d) porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
e) sve propisane naknade i pristojbe plative Hanfi u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu i
f) ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Hanfe i/ili drugog nadležnog tijela).

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

a) troškovi vođenja registra udjela
   - imovina Fonda može se teretiti za troškove vođenja registra udjela. Imovina Fonda će se teretiti za troškove vođenja registra udjela, primjerice, ako je Društvo delegiralo taj posao na treću osobu,
b) troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ili izvadaka o stanju i prometima udjela u Fondu,
c) troškovi isplate prihoda ili dobiti Fonda i

d) troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda

Društvo za svaku poslovnu godinu, sukladno odredbama Zakona izračunava i objavljuje u revidiranim godišnjim izvještajima Fonda pokazatelj ukupnih troškova.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda 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.

POREZNI PROPISI

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Fond utemeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta. Naknadne izmjene propisa i njihovih tumačenja mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene, te imati posljedice za ulagatelje. Društvo ne preuzima obvezu dopunjavanja Prospekta niti obavještavanja ulagatelja o bilo kojoj naknadnoj izmjeni poreznih propisa i postupaka poreznih vlasti. Društvo će izmjene u poreznim propisima, ako postoje, obuhvatiti Prospektom prilikom njegova ažuriranja u dijelu koji se odnosi na nebitne promjene Prospekta, te o navedenome objaviti obavijest na svojim internetskim stranicama.

POREZI KOJE JE FOND DUŽAN PLATITI NA SVOJU IMOVINU ILI DOBIT. Imovina Fonda, odnosno udjeli, teretit će se u iznosu stvarno nastalih poreznih obveza koje terete Fond, i koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit.

POREZ NA DOBIT. Fond nije obveznik poreza na dobit. Međutim, ulagatelji u Fond, pravne osobe, koje su obveznici poreza na dobit, i koji otkupom (otuđenjem) udjela ostvare dobit, dužni su iznos ostvarene dobiti uključiti u poreznu osnovicu u godišnjoj prijavi poreza na dobit. Isto tako, ako ulagatelj ostvari gubitak pri prodaji (otuđenju) udjela, ima pravo na umanjenje porezne osnovice u godišnjoj prijavi poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobici ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Porezno se priznaju samo realizirani dobitci i gubitci na udjelima.

POREZ NA DOHODAK OD KAPITALA PO OSNOVI KAPITALNIH DOBITAKA OSTVARENIH TEMELJEM ULAGANJA U INVESTICIJSKE FONDOVE. Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, 1. siječnja 2016. uvedeno je oporezivanje dohotka od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka od ulaganja u investicijske fondove. Ulagateljima, fizičkim osobama, ostvareni neto dobitak prilikom otkupa (otuđenja) udjela u Fondu, stečenih nakon 1. siječnja 2016., a otuđenih u roku kraćem od dvije (2) godine, predstavlja oporezivi dohodak. Izuzetak su situacije propisane Zakonom o porezu na dohodak kada se primjenjuje izuzeće od oporezivanja.

Društvo nije preuzelo obvezu obustave, obračuna i uplate poreza na dohodak i prireza porezu na dohodak od kapitalnih dobitaka ostvarenih temeljem ulaganja u investicijske fondove te obavještavanja Porezne uprave za račun ulagatelja.

Društvo može sukladno važećim odredbama Zakona o porezu na dohodak dostaviti Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. sve potrebne podatke za reguliranje porezne obveze ulagatelja.

POREZ PO ODBITKU. Na imovinu koju Fond ulaže u strane financijske instrumente, može se obračunati porez po odbitku, prema poreznim propisima zemlje u koju se ulaže. Porez po odbitku uobičajeno se plaća na prihode od dividende, prihode od kamata, prihode od udjela u dobiti i druge prihode, a koji obračunava i obustavlja isplatitelj.

DOBITCI IZ PRIHODA ILI KAPITALNE DOBITI FONDA. Fond ulagateljima ne isplaćuje dobitke ostvarene ulaganjem, nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava i pripisuje udjelu.

ODBITCI KAPITALNIH GUBITAKA FONDA. Za gubitke koje Fond ostvari ulaganjem, umanjuje se imovina Fonda i udjeli ulagateljima.

POREZ NA DODANU VRIJEDNOST. 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. Ulagateljima, na naknade koje im se izravno obračunavaju (ulazna i/ili izlazna naknada), ne obračunava se PDV.

POREZ NA FINANCIJSKE TRANSAKCIJE. U Republici Hrvatskoj ne plaća se porez na

financijske transakcije, pa niti na financijske transakcije Fonda. Isto tako ne obračunava se porez na financijske transakcije ulagateljima na izdavanje i otkup udjela. Fondu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju Fond ulaže imovinu.

Imovina Fonda ili ulagatelji u Fond mogu biti terećeni za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su Fond ili ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Ovaj sažetak ne može se smatrati poreznim savjetom i služi kao informativni pregled poreznih aspekata ulaganja u Fond. Svaki ulagatelj u Fond, trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom prije ulaganja, o mogućim poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u Fond, uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske ili bilo koje druge zemlje, međunarodnih poreznih sporazuma, kao i o potencijalnim izmjenama poreznih propisa, koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana objave Prospekta.

POSLOVNA GODINA FONDA

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

UDJELI U FONDU

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti koji imateljima udjela u Fondu („ulagatelji“ ili u jednini „ulagatelj“) daju određena prava. Udjel i prava iz udjela u Fondu ulagatelj stječe upisom u registar udjela Fonda („Registar“) kojeg vodi Društvo.

Prava iz udjela u Fondu

PRAVO RASPOLAGANJA. Ulagatelji imaju pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenesu (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili da ih opterete (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

PRAVO NA OBAVIJEŠTENOST. Društvo i svaka osoba koja u ime i za račun Društva nudi udjele moraju ulagatelju prije sklapanja ugovora o ulaganju besplatno staviti na raspolaganje Ključne informacije za ulagatelje Fonda i ex-ante izvještaj o troškovima.

Redovna izvješća

Društvo za upravljanje dostavit će ulagateljima jednom godišnje izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu.

Društvo mjesečno izrađuje izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen ulagateljima i objavljuje ga na svojim internetskim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec.

Društvo će, kada je to moguće, na svojim internetskim stranicama objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom i Fondom, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Fonda.

Društvo će, u slučajevima kada je ono distributer udjela, ulagatelju jednom godišnje dostaviti ex-post izvještaj o troškovima i naknadama koje se odnose na udjele ulagatelja za proteklu poslovnu godinu osim ako takav izvještaj ulagatelju ne dostavi treća strana u skladu s ugovorom o delegiranju.

Izvješća na zahtjev

Društvo će ulagateljima, na njihov pisani zahtjev, dostaviti:

- Prospekt, Pravila, Ključne informacije za ulagatelje, posljednji revidirani godišnji izvještaj te polugodišnji izvještaj Fonda;
- dodatne informacije o ograničenjima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda;
- potvrdu ispisanu na memorandumu Društva koja potvrđuje da je zaposlenik RBA ili zaposlenik Društva koji je ulagatelja informirao/la o Fondu ili mu pružio/la investicijski savjet vezano uz Fond, ovlaštena osoba[4] u odnosu na relevantnu funkciju koju obavlja.

[4] Sukladno „Pravilniku o kvalifikacijama i kadrovskim uvjetima za pružanje investicijskih usluga“ „ovlaštena osoba“ je osoba koja je stekla kvalifikacije za obavljanje relevantne funkcije: informiranje o instrumentima i/ili investicijsko savjetovanje te navedene usluge pružila ulagatelju prilikom distribucije udjela Fonda.

Dostava izvješća

Kada je Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona propisano da Društvo može ulagateljima dostaviti podatke na trajnom mediju, Društvo može podatke dostaviti putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni sljedeći uvjeti:

- ulagatelj je dostavio Društvu valjanu adresu elektroničke pošte,
- ulagatelj je odabrao takav način dostave podataka.

PRAVO NA UDIO U DOBITI. Cjelokupna dobit se reinvestira u Fond i sadržana je u cijeni udjela. Ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti naprave otkup svojih udjela u Fondu.

PRAVO NA OTKUP UDJELA. Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati. Društvo ima obvezu otkupiti udjele ulagatelja, osim u slučajevima kada je to propisano Zakonom i Prospektom.

PRAVO NA ISPLATU DIJELA LIKVIDACIJSKE MASE. Ulagatelji u Fond imaju pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda, razmjerno njihovom udjelu u Fondu nakon podmirenja obveza Fonda.

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

U postupku provedbe likvidacije imovina Fonda se unovčava prodajom, 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 su dospjele nakon dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Preostala neto vrijednost imovine Fonda se raspodjeljuje ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

Način i uvjeti upisa u Registar

Društvo će provesti upis u Registar u roku od sedam (7) dana od dana kada je:

a) izravno ili putem distributera, zaprimilo uredan zahtjev za izdavanje udjela i kada je ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku nije odbilo sklapanje ugovora ili je
b) podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje postojećim udjelima.

Najmanji broj udjela u Fondu kojim ulagatelj može raspolagati je 0,0001.

Ulagatelj može udjele u Fondu prenijeti na treću osobu koja udjele stječe upisom u Registar. Ulagatelj je dužan dostaviti ugovornu ili drugu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za upis. Ako se iz dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za upis ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je dužan, na zahtjev Društva, dodatno ispuniti i dostaviti obrazac za upis raspolaganja udjelima, kojeg odobrava Društvo. Obrazac mora biti potpisan od strane prenositelja i stjecatelja i ovjeren kod javnog bilježnika, osim u slučaju kada je ugovorna ili druga dokumentacija ovjerena kod javnog bilježnika te je dovoljan potpis prenositelja i stjecatelja na obrascu za upis raspolaganja udjelima. U slučaju prijenosa na temelju odluke suda ili drugog nadležnog tijela, ili na temelju zakona, obrazac za upis nije potreban. Ako Društvo, prema svojoj razumnoj i savjesnoj procjeni iz dostavljene dokumentacije ne može nedvojbeno utvrditi sve elemente relevantne za upis novog imatelja udjela u Registar, pozvat će podnositelja na dopunu dokumentacije.

Društvo će odbiti upis u Registar:

a) ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca za upis raspolaganja u Registar ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelima (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.), ili
b) ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta Fonda, ili
c) ako stjecatelj udjela stječe ili je stekao udjele na način suprotan dozvoljenom načinu

stjecanja udjela u Fondu utvrđenom odredbama Zakona i Prospekta Fonda, ili

d) ako bi takvim raspolaganjem stjecatelj ili prenositelj udjela raspolagali udjelom u Fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom Fonda.

Podnesena dokumentacija za raspolaganje udjelima može se opozvati isključivo prije izvršenja upisa u Registar, pod uvjetom da:

a) se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe u čiju korist se raspolaže udjelom i

b) da takav opoziv bude zaprimljen kod Društva prije nego se izvrši upis u Registar na temelju zahtjeva za raspolaganje.

Ako na udjelima u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelima se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani, te će se svako raspolaganje udjelom suprotno navedenome smatrati ništetnim. Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

U slučaju promjene ulagatelja na temelju dobrovoljnog raspolaganja udjelima, odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanja ili na temelju zakona, na zahtjev stjecatelja istom će biti izdana potvrda o stjecanju udjela. Ako stjecatelj stekne udjel na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, na temelju zakona ili na drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta Fonda, ili je stekao udjel manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom Fonda, Društvo će od istog otkupiti udjel.

Društvo će donijeti odluku o otkupu udjela od stjecatelja udjela bez njegove suglasnosti u slučajevima kada stekne udjel u Fondu na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način, a pri tome isti:

a) ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i ovog Prospekta, odnosno

b) je stekao udjel manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom Fonda.

Društvo može donijeti odluku o otkupu udjela od ulagatelja bez njegove suglasnosti u sljedećim slučajevima:

a) u slučaju kada je ulagatelj vlasnik udjela Fonda koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom Fonda,

b) u slučaju kada ulagatelj koji je vlasnik udjela Fonda 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,

c) u slučaju kada u odnosu na takvog ulagatelja postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju

d) kada ulagatelj u uzastopnom razdoblju dužem od 12 (dvanaest) mjeseci drži udjele u vrijednosti manjoj od 50 HRK,

e) kada su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni,

f) po svom sudu ocijeni da je cilj zahtjeva za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela.

Društvo će o otkupu udjela bez suglasnosti ulagatelja prethodno obavijestiti ulagatelja te neće naplatiti izlaznu naknadu.

POSTUPCI I UVJETI IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA

Rok za uplatu i predaju zahtjeva

Sve uplate vidljive na računu Fonda tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene toga radnog dana. Sve uplate vidljive na računu Fonda tijekom radnog dana u uključivo i iza krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene sljedećeg radnog dana.
Novčana sredstva uplaćena u neradne dane smatrat će se uplaćenima prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati.

Kada ulagatelj želi kupiti udjel u Fondu podnosi uredan zahtjev za izdavanje udjela i uplaćuje novčana sredstva na račun Fonda.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup i zamjenu udjela zaprimljeni tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni toga radnog dana. Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup i zamjenu udjela zaprimljeni tijekom radnog dana u uključivo i iza krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana.

Zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup i zamjenu udjela zaprimljeni na neradni dan (subota, nedjelja, blagdani) smatrat će se da su zaprimljeni prvi radni dan koji slijedi, te će ih Društvo obračunati po cijeni udjela Fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati.

Cijena izdavanja / otkupa udjela

Izdavanje udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela radnog dana koja vrijedi ili za dan uplate ili za dan zaprimanja urednog zahtjeva za izdavanje, ovisno koji od ovih dana je kasniji. Iznimno, izdavanje udjela u Fondu može se obaviti dodjelom novih udjela prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela.

U slučaju otkupa udjela ulagatelju se priznaje cijena važeća za dan zaprimanja urednog zahtjeva za otkup. Smatrat će se da je zahtjev za otkup uredan ako je dostavljen na obrascu „Zahtjev za otkup udjela“ u kojem su popunjena sva obvezna polja sukladno zakonskim zahtjevima.

Zamjena udjela

Ulagatelj može svoje udjele u Fondu zamijeniti izdavanjem udjela u nekom drugom fondu kojim upravlja Društvo. Zamjenu udjela ulagatelj obavlja na način da podnosi zahtjev za zamjenu udjela navodeći pri tome broj udjela ili vrijednost udjela koje se zamjenom želi prenijeti u drugi fond. Zamjenom udjela smatra se otkup udjela u fondu (iz kojeg se sredstva prenose) te izdavanje udjela u fondu u koji se sredstva prenose.. Prilikom zamjene udjela primjenjuju se Prospektom propisani uvjeti koji vrijede i za pojedinačne transakcije izdavanja, odnosno otkupa udjela. Prilikom otkupa i izdavanja udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuju se, ako postoje, ulazne i izlazne naknade sukladno prospektima predmetnih fondova.

Zamjena udjela se može izvršiti samo između fondova koji imaju barem jednu zajedničku valutu. Pri tome kod zamjene udjela ista će se izvršiti prema sljedećim pravilima po prioritetu:

- ako su cijene udjela oba fonda denominirane u istoj valuti, zamjena udjela će se izvršiti u toj valuti. Pri tome ta valuta mora biti dozvoljena za isplatu iz početnog fonda, te za uplatu u ciljani fond;
- ako su cijene udjela za fondove koji sudjeluju u zamjeni različite, zamjena udjela će se izvršiti u valuti cijene udjela ciljanog fonda, ako je ta valuta dozvoljena za isplatu iz početnog fonda;
- ako su cijene udjela za fondove koji sudjeluju u zamjeni različite, zamjena udjela će se izvršiti u dozvoljenoj valuti uplate ciljanog fonda, ako je ta valuta dozvoljena za isplatu iz početnog fonda.

Opoziv zahtjeva

Zaprimljene zahtjeve za izdavanje, otkup i zamjenu udjela unutar istog radnog dana moguće je opozvati pisanim putem prije krajnjeg roka za predaju zahtjeva.

U slučaju opoziva zahtjeva za izdavanje, uplaćena sredstva biti će vraćena ulagatelju u roku od pet (5) radnih dana od primitka valjanog opoziva ako je podatak o računu poznat Društvu.

Posebna pravila vezana za otkup udjela

Ako ulagatelj na zahtjevu za otkup udjela, odnosno prilikom zamjene udjela na zahtjevu za zamjenu udjela, navede broj udjela veći od broja udjela koje posjeduje i koji su slobodno raspoloživi u trenutku zaprimanja zahtjeva, ili iznos za isplatu odnosno zamjenu udjela nakon odbitka izlazne naknade bude manji od ciljanog iznosa za isplatu navedenog na zahtjevu za otkup udjela, odnosno prilikom zamjene na zahtjevu za zamjenu udjela, smatrat će se da je ulagatelj podnio zahtjev za otkup svih svojih slobodno raspoloživih udjela.

Prilikom otkupa udjela izlazna naknada se naplaćuje sukladno odredbama ovog Prospekta. Za potrebe obračuna izlaznih naknada svi zahtjevi za otkup jednog ulagatelja zaprimljeni istog dana unutar važećih rokova smatrat će se jednim zahtjevom za otkup. Vezano uz obračun izlaznih naknada, u smislu utvrđivanja trajanja ulaganja, otkup udjela obavlja se onim redoslijedom kojim su udjeli izdavani, tj. po

principu FIFO metode (udjeli koji su prvi izdani, prvi se i otkupljuju).

Izdavanje i otkup udjela u Fondu obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena (poznata), nego odrediva.

Društvo će isplatiti sredstva ostvarena otkupom udjela, umanjena za iznos izlazne naknade ako se ista obračunava, u roku od najviše pet (5) radnih dana od primitka urednog zahtjeva za otkup udjela. Iznimno, isplata sredstava temeljem zahtjeva za otkup zaprimljenih za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će provesti u roku pet (5) radnih dana od dan prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela. Navedeni rok se može produžiti za dodatnih sedam (7) dana, za isplatu zahtjeva za otkup udjela zaprimljenih za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, po isteku obustave ako je to u interesu ostalih ulagatelja Fonda.

Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela

Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela se izdaje na zahtjev ulagatelja bez odgode. Potvrda u najmanjoj mjeri sadrži:

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

Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate ulagatelja

Društvo može odbiti uplate ulagatelja i sklapanje ugovora o ulaganju ako:

a) ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
b) bi se sklapanjem ugovora o ulaganju nanijela šteta ostalim ulagateljima, izložio Fond riziku nelikvidnosti ili insolventnosti, ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda, odnosno ako bi bio narušen ugled Fonda i/ili Društva,
c) su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.), odnosno ako je Društvo ulagatelju odbilo sklapanje ugovora o ulaganju u bilo kojem drugom fondu pod upravljanjem Društva,
d) postoje osnovane sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma ili kršenja financijskih sankcija, u skladu s propisima koji to uređuju, te ako ulagatelj nije dostavio sve podatke i dokumente sukladno propisima koji reguliraju pranje novca i financiranje terorizma,
e) ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu FATCA i CRS regulative, 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,
f) ulagatelj nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju.

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

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev odnosno uplatu u Fond ukoliko isti nisu u skladu s uvjetima propisanim Prospektom, Zakonom te propisima koji reguliraju sprječavanje pranja novca i financiranje terorizma.

Uplatu i sklapanje ugovora o ulaganju Društvo može odbiti sve do trenutka upisa u Registar. U slučaju da Društvo odbije uplatu ulagatelja odnosno sklapanje ugovora o ulaganju, o tome će obavijestiti ulagatelja te ukoliko je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu bez prava na zateznu kamatu na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

U slučaju odbijanja sklapanja ugovora o ulaganju kod zamjene udjela, Društvo će novčana sredstva isplaćena iz Fonda iz kojeg se otkupljuju udjeli i koja se sukladno Zakonu izravno uplaćuju na račun Fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela, isplatiti na račun ulagatelja s kojeg je zaprimljena uplata u Fond iz kojega se otkupljuju udjeli, ako je podatak o računu poznat Društvu. Ako se radi o više uplata u Fond iz kojega se

otkupljuju udjeli koje su izvršene sa 2 ili više različitih računa ulagatelja, novčana sredstva će se isplatiti na račun sa kojeg je izvršena zadnja uplata u korist Fonda iz kojeg se otkupljuju udjeli, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Iznimno, novčana sredstva mogu biti isplaćena i na drugi račun kojeg dostavi ulagatelj nakon što ga je Društvo obavijestilo o odbijanju sklapanja ugovora a prije isplate novčanih sredstava.

Otkup „in specie“

Otkup „in specie“ je otkup udjela prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju. Dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji u Fond. Zahtjev za otkup udjela mora glasiti na najmanje 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a razliku između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, Društvo će isplatiti u novcu. Ograničenje od 5% neto vrijednosti imovine Fonda neće se primjenjivati u slučaju likvidacije Fonda. Da bi Društvo moglo obaviti otkup „in specie“, ulagatelj u Fondu mora prethodno pristati na takav otkup udjela. Kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom na račun ulagatelja.

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Otkup udjela Fonda može se obustaviti ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa. U tom slučaju se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela. Obustava izdavanja i otkupa udjela se mora bez odgode prijaviti Hanfi i nadležnim tijelima države sjedišta Fonda te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Društvo će svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na internetskim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave. Hanfa može naložiti izdavanje i otkup udjela u Fondu ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja.

Društvo će za cijelo vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela nastaviti izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda kada je to primjenjivo. U slučaju nastupa okolnosti u kojima bi za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda bio onemogućen, Društvo će o istome obavijestiti Hanfu i javnost, uz naznaku razloga zbog kojih nije moguće izračunati točnu neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda.

Društvo će za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela Fonda zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, a sve eventualne zaprimljene uplate bez odgode vratiti ulagateljima Fonda.

Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave Društvo će evidentirati prema redoslijedu zaprimanja, vodeći računa da se niti jedan ulagatelj Fonda ne stavi u povlašteni položaj. Ulagatelji koji za vrijeme obustave podnesu zahtjev za otkup udjela Fonda, imaju za vrijeme obustave mogućnost povući zahtjev ili ga po prestanku obustave izvršiti po cijeni udjela Fonda utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

Prava ulagatelja Fonda, kao i prava i tereti na udjelima Fonda u korist trećih osoba, za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela miruju do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Hanfa izrijekom ne suglasi s produljenjem naznačenog roka. Nastavak poslovanja Fonda potrebno je bez odgode prijaviti Hanfi i objaviti na internetskim stranicama Društva.

Obustava izdavanja i otkupa udjela dodatno je pojašnjena u članku 19 Pravila Fonda.

Početna vrijednost udjela i uplate u Fond

Početna vrijednost jednog udjela na dan osnivanja Fonda iznosi 100,0000 EUR.

Sve novčane uplate u Fond i isplate iz Fonda su u kunama, primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke za EUR važećem na dan obračuna ili u eurima. Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Društvo će takvu odluku prethodno dostaviti Hanfi.

Minimalna početna uplata ulagatelja u Fond je 1.000.000,00HRK, kada se vrši uplata u kunama odnosno 130.000,00EUR, kada se vrši uplata u eurima. Iznos svake slijedeće uplate u Fond određuje ulagatelj.

Utvrđivanje cijene udjela

Cijenu udjela izračunava i utvrđuje Društvo, a izračun provjerava depozitar Fonda. Cijena udjela izračunava se kao neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem izdanih udjela, pri čemu je:

1. neto vrijednost imovine Fonda jednaka vrijednosti ukupne imovine Fonda umanjenoj za obveze Fonda,
2. broj izdanih udjela jednak broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

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

Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove:

a) ulaganja imovine Fonda,
b) izdavanja i otkupa udjela Fonda,
c) naknade Društvu,
d) naknade depozitaru te
e) ostalih obveza za nepodmirene troškove sukladno Zakonu i Prospektu Fonda.

Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obveze Fonda i izračunava neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela Fonda prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonu i na temelju Zakona donesenim propisima.

Cijena udjela u Fondu denominirana je u EUR i iskazuje se zaokružena na četiri (4) decimale.

Vrijednost neto imovine i cijene udjela Fonda, Društvo izračunava za svaki dan idućeg radnog dana.

Utvrđena cijena udjela Fonda objavljuje se za svaki dan vrednovanja u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela Fonda, odnosno najmanje dva puta mjesečno u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva. Informacije o cijeni udjela mogu se zatražiti i osobno putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva, odnosno u prostorijama ovlaštenoga prodajnog zastupnika.

Distribucija udjela Fonda

Poslove distribucije udjela Fonda, osim Društva, obavlja i RBA, Magazinska 69, Zagreb temeljem sklopljenog ugovora o poslovnoj suradnji za obavljanje poslova distribucije udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva. Osoba ovlaštena za distribuciju udjela ispunjava uvjete propisane Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima. Za svoj rad prima naknadu od Društva iz sredstava naknade za upravljanje, ili ulazne, ili izlazne naknade koju Društvo naplaćuje Fondu odnosno ulagatelju.

Osoba ovlaštena za distribuciju udjela dužna je ulagatelju ili potencijalnom ulagatelju dati na uvid Prospekt, Pravila Fonda i Ključne informacije za ulagatelje i ex-ante izvještaj o troškovima, te pravodobno prosljeđivati Društvu sve zaprimljene zahtjeve za stjecanje ili otkup udjela.

Društvo će ulagatelju, na njegov pisani zahtjev, dostaviti potvrdu ispisanu na memorandumu Društva koja potvrđuje da je zaposlenik RBA ili zaposlenik Društva koji provodi distribuciju udjela ovlaštena osoba u odnosu na relevantnu funkciju koju obavlja.

LIKVIDACIJA I STATUSNE PROMJENE FONDA

Likvidacija Fonda

Postupak likvidacije Fonda pokreće se svakako u sljedećim slučajevima:

a) ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 HRK tijekom tri (3) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
b) prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond neće biti prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
c) ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara Fonda, a u roku od dva (2) mjeseca, odnosno u dodatnom roku od trideset (30) dana Društvo nije zaključilo ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,
d) ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili

postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,

e) kada Hanfa, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Društvu likvidaciju Fonda.

Postupak likvidacije može biti pokrenut i u drugim slučajevima predviđenim Zakonom, podzakonskim propisima i Prospektom Fonda.

U slučaju likvidacije Fonda istu provodi Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Hanfa oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi depozitar Fonda. Ukoliko je depozitar Fonda u stečaju ili mu je Hrvatska narodna banka, odnosno nadležno tijelo države članice privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad, likvidaciju provodi likvidator Fonda imenovan od strane Hanfe.

Likvidator Fonda je dužan u roku od tri (3) dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj internetskoj stranici te svakom ulagatelju u Fond dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji zabranjuje se 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 i troškova vezanih uz postupak likvidacije i njezine revizije. Troškovi vezani za postupak likvidacije mogu obuhvaćati troškove za unovčavanje imovine Fonda, podmirenje obveza Fonda i raspodjelu imovine ulagateljima, troškove obavještavanja ulagatelja, troškove revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije Fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu ulagatelja. Troškovi vezani uz postupak likvidacije i naknada likvidatoru isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza, a prije raspodjele imovine ulagateljima.

Ako dođe do zastoja unovčavanja imovine Fonda likvidator može izvršiti isplate ulagateljima u više navrata prilikom čega će izvijestiti ulagatelje u Fondu o imovini koja se ima unovčiti, razlozima nemogućnosti unovčavanja te imovine i, ako je moguće, roku u kojem se očekuje unovčavanje imovine.

U slučaju da likvidaciju nije moguće provesti, odnosno unovčiti imovinu Fonda i isplatiti ulagateljima razmjeran dio preostale neto vrijednosti imovine Fonda, likvidator Fonda može radi završetka postupka likvidacije preostalu imovinu Fonda prenijeti ulagateljima, razmjerno veličini njihovih udjela u Fondu.

Likvidacija Fonda dodatno je pojašnjena u članku 22. Pravila Fonda.

Statusne promjene Fonda

Društvo može pokrenuti postupak pripajanja Fonda drugom UCITS fondu ili spajanja s drugim UCITS fondom ako vrijednost imovine Fonda padne ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama ovog Prospekta, a Društvo ne pokrene postupak likvidacije Fonda, ili ako Društvo procijeni da je to u interesu ulagatelja.

Pripajanje je moguće prijenosom imovine Fonda drugom UCITS fondu (fond preuzimatelj). Spajanje je moguće osnivanjem novog UCITS fonda (fond preuzimatelj) na koji se prenosi cjelokupna imovina dva ili više UCITS fondova (fondovi prenositelji).

Ovisno o povećanju ili smanjenju vrijednosti udjela fondova koji sudjeluju u pripajanju, odnosno spajanju svaki ulagatelj će dobiti odgovarajući broj udjela u fondu preuzimatelju. Pripajanje i spajanje se ne smatra ulaskom ili izlaskom iz Fonda, pa se ulagateljima fondova koji sudjeluju u pripajanju ne naplaćuje ulazna odnosno izlazna naknada.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

Raiffeisen Invest je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska cesta 69.

Jedini vlasnik je društvo Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, sa sjedištem u Mooslackengasse 12, A-1190, Beč, Austrija („R-KAG“).

Društvo je osnovano 03. siječnja 2002. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem upisa MBS: 080418333 , OIB 81769224349. Temeljni kapital Društva u iznosu od 8.000.000,00 kuna u cijelosti je uplaćen u novcu. Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/02-02/22; Ur. broj: 567-02/02-02 od 21. veljače 2002. i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/10-52/4; Ur. broj: 326-113-11-17 od 17. ožujka 2011.

godine. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondom.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava

Vesna Tomljenović Čičak, predsjednica Uprave diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Karijeru je započela 1997. godine u Zagrebačkoj banci d.d., a nastavila u RBA, gdje je radila na poslovima tržišta kapitala, inicijalno kao broker, a zatim pokreće i organizira poslove skrbništva i depozitne banke. Tijekom 2004. godine imenovana je direktorom Direkcije skrbništva, depozitne banke i administracije. Karijeru u RBA 2007. godine privremeno prekida angažmanom na mjestu člana Uprave ICF Investa. Po povratku u RBA krajem 2007. godine imenovana je zamjenicom izvršnog direktora Sektora transakcijskih poslova, a od kolovoza 2012. godine, uslijed organizacijskih promjena ponovo je direktorica Direkcije skrbništva. U Upravi Raiffeisen Investa d.o.o. je od siječnja 2013. godine. Vesna Tomljenović Čičak položila je ispite za brokera, investicijskog savjetnika, ovlaštenog upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva i ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova.

Ana Jaklin, član Uprave diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Makroekonomija. Karijeru je započela 2006. godine u RBA. Do 2018. godine radila je na poslovima skrbništva nad financijskim instrumentima i poslovima administracije fondova kao voditelj Odjela. U svibnju 2018. godine prelazi u Raiffeisen Invest d.o.o. gdje karijeru nastavlja kao voditelj Ureda za sukladnost. U Upravi Raiffeisen Investa d.o.o. je od prosinca 2021. godine. Ana Jaklin položila je ispit za investicijskoga savjetnika.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Društva čine: Christa Geyer, predsjednica Nadzornog odbora, Višnja Božinović, zamjenica predsjednice Nadzornog odbora i Damir Grbavac, član.

Christa Geyer, predsjednica Nadzornog odbora diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Beču, smjer Ekonomija i poslovanje. Christa Geyer ima više od deset godina iskustva na poslovima upravljanja imovinom uključujući na poslovima upravljanja investicijskim fondovima. Od 2011. godine obnaša dužnost Direktora za poslovanje u centralnoj i istočnoj Europi pri Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a od 2017. godine do danas dužnost Direktora Centra za kompetenciju RBI Grupe pri Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Višnja Božinović, zamjenica predsjednice Nadzornog odbora diplomirala je 1998. godine na Fakultetu za turizam i ugostiteljstvo Sveučilišta u Rijeci. Bankarsku karijeru počela graditi prije dvadeset godina u Riadria banci d.d., potom u Privrednoj banci Zagreb d.d., te Societe Generale – Splitskoj banci d.d. gdje je obnašala niz menadžerskih funkcija u poslovanju sa stanovništvom, a posjeduje i iskustvo rada u osigurateljnoj industriji koje je stjecala u Croatia osiguranju d.d. U RBA na mjesto članice Uprave dolazi 14 studenog 2018. iz Addiko bank d.d. s pozicije izvršne direktorice za upravljanje prodajom i distribucijskim kanalima. Dana 7. siječnja 2019. godine, imenovana je predsjednicom Nadzornog odbora Raiffeisen Investa d.o.o.

Damir Grbavac, član Nadzornog odbora diplomirao je 1978. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. U Raiffeisen grupaciji zaposlen je od 1997 do 2021 godine kada odlazi u mirovinu. Za vrijeme svog radnog staža Damir Grbavac je obnašao više rukovoditeljskih funkcija; Izvršni direktor Sektora investicijskog bankarstva Raiffeisenbank Austria d.d. (RBA), Predsjednik Uprave Raiffeisen Vrijednosnice d.o.o., savjetnik Uprave RBA za investicijsko bankarstvo, a od 2004 godine do odlaska u mirovinu, Damir Grbavac obnaša dužnost Predsjednika Uprave Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, odnosno od 2014. Društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Skupština

Skupštinu čini R-KAG kao jedini član.

Politika primitaka

Društvo je usvojilo Politiku primitaka temeljem i u skladu sa Zakonom, Smjernicama ESMA-e o politici nagrađivanja u skladu s Direktivom o subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS), direktivama Raiffeisen Grupe temeljenim na CRD/CRR

europskoj regulativi[5], te na radnom zakonodavstvu Republike Hrvatske.

Politika primitaka ispunjava međunarodne standarde za objektivnu, transparentnu i poštenu strukturu primitaka u skladu s regulatornim smjernicama. Sustav primitaka u skladu je sa i potiče djelotvorno upravljanje rizicima, ne potiče preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, prospektom i/ili pravilima UCITS fondova kojima Društvo upravlja te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu UCITS fondova kojima upravlja. Politika je u skladu s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i dugoročnim interesima Društva, UCITS fondova pod upravljanjem i ulagatelja, RBA i RBA Grupe i uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa.

Pojedinosti aktualne Politike primitaka, uključujući opis načina izračuna primitaka, i identitet osoba odgovornih za dodjelu primitaka, dostupne su u sažetku Politike primitaka koji je objavljen na internetskoj stranici Društva (*https://www.rbainvest.hr/dokumentacija/dokumenti-drustva*).

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

Fondovi pod upravljanjem Društva

Društvo osim Fondom upravlja i otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički, Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički, Raiffeisen Classic, Raiffeisen Harmonic, FWR Multi-Asset Strategy I, Raiffeisen USD 2026 Bond, Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond te napajajućim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Raiffeisen Fund Conservative, Raiffeisen Sustainable Mix i Raiffeisen Sustainable Equities.

Popis delegiranih poslova

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima. Prilikom odabira treće strane, Društvo je postupalo stručno i s posebnom pažnjom, u najboljem interesu ulagatelja i Fonda.

Društvo je slijedeće poslove koje je dužno obavljati sukladno Zakonu delegiralo na treće osobe:

- Vođenje poslovnih knjiga i izrada financijskih izvještaja Društva, usluge poreznog savjetovanja; dobavljač: Raiffeisen Consulting d.o.o.,
- Interna revizija, trgovanje udjelima, zaprimanje i obrada upita ulagatelja, usluge službenika za zaštitu osobnih podataka; slanje ex-post izvještaja; dobavljač: RBA,
- Pismohrana, vođenje poslovnih evidencija; dobavljači: RBA, Arhiv trezor d.d.,
- Pismeno izvješćivanje klijenata, objave i obavještavanje ulagatelja; dobavljači: RBA, CETIS d.o.o.,
- Dubinska analiza klijenata temeljem Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, identifikacija klijenata temeljem FATCA i CRS regulative; dobavljač: RBA.

Za poslovanje Društva nužni su i poslovi koji nisu u Zakonu definirani kao djelatnosti društva za upravljanje, a koji omogućuju obavljanje djelatnosti društva. Za obavljanje slijedećih od tih poslova Društvo koristi usluge trećih strana što Zakonom nije definirano kao delegiranje, kako slijedi:

- Informatičke usluge; dobavljači: Setcor d.o.o., RBA, Primera sedam d.o.o., CROZ d.o.o., Centralized Raiffeisen International Services & Payments S.R.L., Raiffeisen Informatik GmbH, HRPRO,
- Upravljanje ljudskim resursima, informacijska sigurnost i zaštita na radu, marketing i odnosi s javnošću, nabava i opći poslovi, upravljanje digitalnim proizvodima, održavanje internet stranice; dobavljači: RBA,
- Izvještaji vezano uz upravljanje rizicima; dobavljač: R-KAG.

RBA je dio informatičkih usluga dalje eksternalizirala na sljedeće dobavljače: CROZ d.o.o. i S&T Hrvatska d.o.o.

Raiffeisen Informatik GmbH je dio informatičkih usluga dalje eksternaliziralo na slijedeće

[5] *Capital Requirements Directive / Capital Requirements Regulation*

dobavljače: PING Identity Corporation i Bat-groupware GmbH.

Rješavanje pritužbi ulagatelja

Sve pritužbe na rad Društva ulagatelj dostavlja Društvu u pisanom obliku poštom na adresu Društva navedenu u Prospektu, u bilo kojoj poslovnici RBA ili putem drugih regularnih kanala za zaprimanje reklamacija u RBA te putem elektroničke pošte na adresu: rbainvest@rbainvest.hr.

Ako pritužba nije riješena u roku od 7 radnih dana od dana zaprimanja iste, ulagatelj će biti obaviješten pisanim putem od strane Društva o tijeku rješavanja pritužbe. Društvo će se ulagatelju pisanim putem očitovati na dostavljenu pritužbu u roku od maksimalno 15 dana od zaprimanja pritužbe.

Politika postupanja po pritužbama ulagatelja dostupna je na internetskoj stranici Društva (*https://www.rbainvest.hr/dokumentacija/dokumenti-drustva*).

REVIZOR

Neovisni vanjski ovlašteni revizor Fonda je Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80/6, Zagreb.

DEPOZITAR

Depozitar Fonda je RBA sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska 69 („Depozitar“), osnovana 13. prosinca 1994. godine i upisana kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem upisa MBS: 080002366, OIB: 53056966535. Temeljni kapital u iznosu od 3.621.432.000,00 kuna uplaćen je u cijelosti i podijeljen na ukupno 3.621.432 redovne dionice na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000 kuna. Poslovanje je odobreno Rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br.1189/2003., od 12. veljače 2003. godine, odnosno Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/09-03/14, Ur. broj: 326-111/09-11, od 15. listopada 2009. godine.

Poslovi Depozitara

Depozitar obavlja za Fond slijedeće poslove:

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

Depozitar osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju zakonske uvjete. O novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima Depozitar vodi vlastite evidencije.

Imovina Fonda pohranjuje se kod Depozitara. Depozitar zaprima i zadržava u pohrani sve certifikate, potvrde, obavijesti, jamstva, ugovore ili druge instrumente ili dokumente koji dokazuju ili predstavljaju pravo vlasništva Fonda nad imovinom. Povezano s pohranom imovine Fonda Depozitar ažurno vodi evidenciju o imovini Fonda, redovito dostavlja Društvu cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda, izvještava Društvo o korporativnim akcijama vezanim za

imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Depozitar je delegirao poslove pohrane inozemnih financijskih instrumenata, temeljem potpisanog ugovora na poddepozitara: Raiffeisen Bank International AG, Beč, Austrija.

Popis svih osoba s kojima poddepozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane:

1	AO Raiffeisenbank Moscow
2	AS SEB Pank, Tallin
3	Banco Comercial Portugues, Lisabon
4	Banco National de Mexico
5	BNP Paribas New York Branch
6	Bulgarian National Bank
7	CACEIS Bank Spain, S.A.U.
8	CACEIS Bank, Netherlands Branch
9	CACEIS Bank, Pariz
10	CDCP, Prague
11	Central Depository AD (CDAD)
12	CIBC Mellon Global Securities Services Company, Toronto
13	Citibank N.A., London Branch
14	Citibank N.A., Sao Paolo Branch
15	Clearstream Banking AG, Frankfurt
16	Clearstream Luxembourg
17	Czech National Bank
18	Depozitarul Central, Bucharest
19	EFG Eurobank Ergasias S.A., Atena
20	First National Bank of Southern Africa Ltd., Johannesburg
21	HSBC Bank Malaysia, Kuala Lumpur
22	HSBC Custody Nominees (Australia) Limited, Sydney
23	HSBC Filipini
24	HSBC India, Mumbai
25	HSBC Indonesia, Jakarta
26	HSBC Japan, Tokyo
27	HSBC New Zealand, Auckland
28	HSBC Singapur
29	HSBC South Korea., Seoul
30	HSBC Taiwan, Taipei
31	HSBC Tajland, Bangkok
32	HSBC, Hong Kong
33	Intesa Sanpaolo SpA, Milan
34	KBC Bank NV Brussels
35	KDPW
36	KELER, Budapest
37	National Bank of Albania
38	National Bank of Romania
39	Nova KBM d.d.
40	NSD
41	OeKB CSD
42	OP Corporate Bank Plc
43	Priorbank Minsk
44	Raiffeisen Bank Aval
45	SEB – Skandinaviska Enskilda Banken AB, Helsinki
46	SEB Banka Latvia, Riga
47	SEB Banka Lithuania, Vilnius
48	SEB- Skandinaviska Enskilda Banken AB, Copenhagen
49	SEB- Skandinaviska Enskilda Banken AB, Stockholm
50	SEB, Oslo branch
51	SIX SIS, Zurich
52	Tha Bank of New York, Brussels Branch
53	The Bank of New York, London
54	Türk Ekonomi Bankasi A.S.

Lista je podložna promjenama.

Ostale poslove određene Zakonom i Prospektom Depozitar obavlja samostalno.

Sukob interesa

U izvršavanju poslova, obveza i dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Depozitar je dužan poduzeti sve razumne mjere u cilju izbjegavanja sukoba interesa između njega samog, svog osnivača i/ili imatelja kvalificiranog udjela s jedne strane i Fonda, ulagatelja i Društva s druge strane.

U obavljanju poslova Depozitara potencijalno može nastati sukob interesa u slijedećim situacijama:

a) Depozitar je ujedno i broker u transakciji koju je ugovorilo Društvo za račun Fonda te bi depozitar mogao pogodovati sebi i/ili relevantnoj osobi u cilju ostvarenja financijske dobiti ili izbjegavanja financijskog gubitka a na štetu Fonda. Kako bi upravljao potencijalnim sukobom interesa, Depozitar je funkcionalno i hijerarhijski odvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih

poslova kreditne institucije čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa.

b) Depozitar u dogovoru s Društvom pogoduje sebi i/ili Društvu na štetu Fonda na način da ne izvršava, ne izvršava savjesno ili propusti izvršiti sve zakonom propisane kontrole Depozitara ili naplaćuje naknade različite od tržišnih i/ili ugovorenih. U cilju ograničavanja navedenog sukoba interesa Ured za sukladnost Depozitara poduzima sve potrebne mjere i postupke radi identificiranja i upravljanja sukobom interesa. Također, upravitelji i ostali zaposlenici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Društva i obratno.

c) Rizik sukoba interesa u poslovanju s trećom stranom na koju je Depozitar delegirao poslove pohrane postoji u smislu kada bi Depozitar, relevantne osobe ili osobe neposredno ili posredno povezane s Depozitarom mogle postupati u svoju korist ili u korist trećih strana, a na štetu Fonda i/ili ulagatelja. Zaposlenici Depozitara dužni su pri odabiru trećih strana postupati s najvećom pažnjom i periodički provoditi dubinsku analizu (*due diligence*), te na primjeren način nadzirati aktivnosti trećih strana. Poslovni odnos s novom trećom stranom prijavljuje se i Uredu za sukladnost koji prepoznaje i upravlja potencijalnim sukobom interesa.

Upravljanje sukobom interesa dodatno je pojašnjeno u člancima 43. do 47. Pravila Fonda.

Rizici pohrane imovine

Imovina pohranjena kod Depozitara izložena je riziku gubitka uslijed nesolventnosti, neadekvatnih poslovnih procesa, propusta ili prijevare Depozitara i/ili njegovih poddepozitara na koje je delegirao poslove pohrane. Depozitar Fonda i njegovi podskrbnici su kreditne institucije koje posjeduju odgovarajuća znanja i iskustvo u pružanju usluga pohrane imovine te su pod nadzorom lokalnih nadležnih tijela.

Depozitar može pohranjivati imovinu Fonda na zbirnim skrbničkim računima otvorenim kod poddepozitara. U slučaju da se imovina Fonda vodi na zbirnom računu to znači da se kod poddepozitara ne vodi evidencija o imovini pojedinog klijenta već takvu evidenciju vodi depozitar. Tako pohranjena imovina izložena je operativnom riziku korištenja imovine Fonda za račun nekog drugog klijenta uslijed pogreške depozitara ili poddepozitara Rizik koji može proizaći iz ovakvog načina pohrane umanjuje se redovitim uskladbama stanja na računu na kojem je pohranjena imovina.

Poddepozitar može imati pravo zaloga i/ili prijeboja nad financijskim instrumentima i gotovinom koja je pohranjena na računu koji je Depozitar otvorio u ime Društva i za račun Fonda kod tog poddepozitara. Ako poddepozitar iskoristi spomenuto pravo nad imovinom Fonda kao posljedicu propusta Depozitara da izvrši svoju obvezu prema poddepozitaru temeljem međusobnog ugovora, Depozitar je obvezan nadoknaditi Fondu gubitak, osim u slučaju kada Depozitar nije u mogućnosti izvršiti svoju obvezu prema poddepozitaru, jer Fond nije izvršio svoju obvezu prema Depozitaru.

Izjava Depozitara

Depozitar izjavljuje da će ažurni podaci o Depozitaru i to:

- tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa Uprave Depozitara, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, opis poslova koje Depozitar obavlja za Fond i potencijalnih sukoba interesa koji iz toga mogu nastati,
- opis svih poslova iz Zakona koje je Depozitar delegirao na treće osobe, popis svih trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane, kao i popis svih osoba s kojima treća osoba ima sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova te potencijalnih sukoba interesa koji iz takvog delegiranja mogu nastati,

biti dostupni ulagateljima na njihov zahtjev.

PRAVILA

Raiffeisen Wealth, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“)

Članak 1.

Ovim Pravilima Raiffeisen Wealth, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom uređuje se povjerenički odnos između Raiffeisen Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima („Društvo“), kao upravitelja Fondom i svih imatelja udjela u Fondu („Ulagatelji“ ili u jednini „Ulagatelj) te Fonda i Ulagatelja.

Pravila Fonda usvojila je Uprava Društva.

S Pravilima Fonda suglasio se Nadzorni odbor Društva i depozitar Fonda – Raiffeisenbank Austria d.d. („Depozitar“).

Pravila Fonda prilažu se Prospektu Fonda („Prospekt“) i čine njegov sastavni dio.

Ova Pravila ne sadrže nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu Fonda, te se Ulagateljima i potencijalnim ulagateljima preporuča da u cijelosti pročitaju Prospekt Fonda.

Članak 2.

Poslovanje Društva i Fonda regulirano je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) i na temelju Zakona donesenim propisima, a pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Hanfa“).

Društvo za upravljanje

Članak 3.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom – UCITS fondovima.

Organizacijska struktura

Članak 4.

S obzirom na opseg i složenost poslovanja Društvo je:

a) uspostavilo primjerenu organizacijsku strukturu s jasno definiranim linijama odgovornosti,
b) uspostavilo primjerene mehanizme unutarnje kontrole što uključuje samostalne i neovisne funkcije upravljanja rizicima, praćenja usklađenosti s relevantnim propisima (sukladnost) i interne revizije,
c) usvojilo primjerene politike, procedure i druge interne akte,
d) usvojilo računovodstvene politike, procedure i postupke, koje osiguravaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva i Fonda,
e) usvojilo primjerene procedure upravljanja informacijskim sustavom i zaštite informacijskog sustava,
f) usvojilo primjerene mjere i postupke za osiguranje kontinuiteta poslovanja,
g) uspostavilo učinkovit i primjeren sustav internog izvješćivanja i vođenja evidencija.

Organizacijska struktura Društva podijeljena je na dvije hijerarhijske razine. Prvu čini Uprava, a drugu Direkcije / Odjeli, kao samostalni organizacijski dijelovi Društva.

Poslovanje Društva organizirano je kroz pet samostalnih organizacijskih jedinica, Direkcija, odnosno Odjela. Organizacijske jedinice Društva predstavljaju logičke cjeline, koje pokrivaju osnovna poslovna područja: upravljanje imovinom, upravljanje rizicima, administraciju registra ulagatelja i imovine uključujući računovodstvo fondova, prodaju i odnose s ulagateljima te sukladnost.

Radom samostalnih organizacijskih jedinica rukovode direktori, koji za svoj rad odgovaraju članu Uprave nadležnom za pojedino poslovno područje.

Predsjednik Uprave je nadležan za poslovna područja, prodaju i odnose s ulagateljima, upravljanje imovinom te sukladnost i internu reviziju. Član Uprave je odgovoran za poslovna područja upravljanje rizicima i administraciju registra ulagatelja i imovine uključujući računovodstvo fondova.

Društvo je u okviru mehanizma unutarnje kontrole ustrojilo sljedeće kontrolne funkcije:
- upravljanja rizicima,
- praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,
- interne revizije. Društvo je svojim internim aktima i kroz svoju organizacijsku strukturu osiguralo da osobe uključene u obavljanje poslova upravljanja rizicima, interne revizije i praćenja usklađenosti (jedinice za kontrolu) ne budu uključene u obavljanje poslova koje nadziru te izvješćuju izravno Upravu i Nadzorni odbor Društva.

Funkcija interne revizije delegirana je na Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

Uprava rukovodi poslovanjem Društva, zadužena je za organizaciju i razvoj poslovanja, održavanje likvidnosti i solventnosti Društva te poduzimanje mjera za njihovo osiguranje. Sastoji se od dva člana od kojih je jedan predsjednik Uprave.

Uprava vodi poslove Društva, a posebice je odgovorna, odnosno nadležna za:
- zastupanje Društva prema trećima,
- utvrđivanje i provođenje poslovne politike Društva,
- utvrđivanje organizacije Društva,
- vođenje operativnog poslovanja,
- vođenje poslovnih knjiga Društva,
- sazivanje skupštine Društva,
- usvajanje potrebnih općih akata,
- zaključivanja ugovora o radu s zaposlenicima Društva,
- provođenje zadataka koji nisu zakonom, Izjavom o osnivanju ili odlukom Skupštine Društva, stavljeni u nadležnost drugog organa Društva,
- izdavanje punomoći, naloga, prokura ili bilo kojeg drugog oblika ovlasti za generalno zastupanje ili delegiranje drugih ovlasti djelatnicima Društva.

Za svoj rad Uprava odgovara Nadzornom odboru i Skupštini.

Nadzorni odbor Društva nadležan je i za davanje suglasnosti Upravi:
- za određivanje poslovne politike Društva,
- na financijski plan Društva,
- na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola Društva,
- na okvirni godišnji program rada interne revizije, te za odlučivanje o drugim pitanjima određenima Zakonom.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 5.

Društvo ima za cilj prikupljati sredstva Ulagatelja i uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika profesionalno njima upravljati u njihovom najboljem interesu, nastojeći pri tome osigurati stalnu i sigurnu mogućnost unovčavanja ulaganja.

Strategija poslovanja Društva je usmjerena na profesionalno upravljanje imovinom fondova te ostvarivanje atraktivnih prinosa uz primjeren rizik. Društvo će i u budućnosti nastaviti s nuđenjem fondova predefiniranim rizikom.

Društvo teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uloženih sredstva uz primjereni rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, aktivnih strategija upravljanja. U budućem razdoblju Društvo će također nastaviti unapređivati poslovne procese s ciljem bolje kvalitete usluge, smanjenja operativnih rizika i efikasnijeg poslovanja uz praćenje, i u skladu s pravno regulatornim izmjenama u poslovanju.

Upravljanje Fondom

Članak 6.

Fond osniva i njime upravlja Društvo.

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

Članak 7.

Društvo upravlja i raspolaže imovinom Fonda i ostvaruje prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun Ulagatelja, u skladu s ciljevima, strategijom i ograničenjima ulaganja utvrđenim Prospektom Fonda i Zakonom.

Članak 8.

Imovina Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva.

Imovina Fonda ne pripada Društvu, nije dio njegove imovine, likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmet ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu.

Članak 9.

Fond ne odgovara za obveze Društva.

Članak 10.

Društvo ne može zaključiti pravni posao u svoje ime i za zajednički račun Ulagatelja kojim bi nastala obveza izravno Ulagatelju. Ulagatelji odgovaraju za obveze Fonda samo do visine svojeg udjela u Fondu.

Nijedan Ulagatelj, kao niti založni ili fiducijarni vjerovnik, ovrhovoditelj ili stečajni upravitelj Ulagatelja ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

Članak 11.

Društvo ne može izdati punomoć Ulagateljima za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini Fonda. Društvo će pravo glasa ostvarivati samostalno, putem Depozitara ili punomoćnika. U slučaju da ostvaruje pravo glasa putem Depozitara ili punomoćnika Društvo će dati jasne upute za glasovanje.

Zaduživanje

Članak 12.

Društvo ne može za račun Fonda uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, niti preuzimati jamstva ili izdati garanciju.

Iznimno, dozvoljeno je ulaganje imovine Fonda u repo ugovore u skladu s poglavljem Prospekta Fonda „Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem“ i Zakonom.

Iznimno, dozvoljeno je zaduživanje Fonda temeljem ugovora o zajmu ili kreditu s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu pod uvjetom da novčana sredstva Fonda nisu dostatna za tu svrhu pri čemu, u slučaju takvog zaduživanja, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih zajmova, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca.

Ugovor o ulaganju

Članak 13.

Povjerenički odnos između Društva i Ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju.

Kod izvornog stjecanja udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je Ulagatelj podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo nije odbilo sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima, kao što su, ali ne isključivo prijenos udjela, nasljeđivanje, ugovor o ulaganju sklopljen je kada Društvo upiše stjecatelja u registar udjela Fonda.

Ugovor o ulaganju obvezuje Društvo da izda Ulagatelju udjel, izvrši upis u registar udjela Fonda, otkupi udjel od Ulagatelja na njegov zahtjev te da dalje ulaže sredstva Ulagatelja i upravlja Fondom za zajednički račun Ulagatelja i poduzima ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i ovih Pravila.

Članak 14.

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju u slučajevima navedenim u Prospektu. Ako Društvo odbije sklapanje ugovora o ulaganju smatra se da nije prihvaćena Ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora.

Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju moguće je do trenutka upisa u registar udjela Fonda.

Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju dužno je o tome obavijestiti Ulagatelja.

Članak 15.

Uplate u Fond obavljaju se isključivo u novčanim sredstvima.

Stjecanje udjela

Članak 16.

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

Registar udjela Fonda vodi Društvo.

Raspolaganje udjelima

Članak 17.

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

Otkup udjela je pravni posao kojim Ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele Fonda, a Društvo ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine Fonda. Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati, na način i pod uvjetima navedenim u Prospektu, osim u slučajevima predviđenim Zakonom i Prospektom.

Društvo može donijeti odluku o otkupu udjela od Ulagatelja bez njegove suglasnosti u slučajevima navedenim u Prospektu.

Otkup „in specie“

Članak 18.

Otkup „in specie“ ili otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, odnosno kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom novčanih sredstava dopušteno je pod uvjetima navedenim u Prospektu, te Zakonu u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali Ulagatelji u Fond.

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Članak 19.

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako Društvo i Depozitar Fonda smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu u interesu Ulagatelja i potencijalnih Ulagatelja. Iz naznačenih razloga istovremeno se mora obustaviti i izdavanje udjela.

Svaka obustava izdavanja i otkupa udjela mora se bez odgode prijaviti Hanfi te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima UCITS fonda i objaviti na internetskim stranicama Društva.

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Hanfa ne suglasi s produljenjem navedenog roka.

Obavijest o nastavku poslovanja potrebno je bez odgode prijaviti Hanfi te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima UCITS fonda i objaviti na internetskim stranicama Društva te o navedenom istodobno obavijestiti Depozitara.

Članak 20.

Hanfa može naložiti Društvu obustavu izdavanja i otkupa udjela.

Članak 21.

Sva prava Ulagatelja na raspolaganje udjelima, kao i prava i tereti na udjelima Fonda u korist trećih osoba za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela miruju do datuma prestanka obustave.

Likvidacija Fonda

Članak 22.

Društvo može donijeti odluku o likvidaciji Fonda, odnosno može donijeti odluku o statusnim promjenama Fonda i/ili Društva ili mogu nastupiti okolnosti, a koje sukladno odredbama Zakona i Prospekta za posljedicu mogu imati likvidaciju Fonda.

Likvidaciju Fonda provodi Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Hanfa oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitar Fonda. Ako je Depozitar Fonda u stečaju ili mu je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Hanfe.

Ulagatelji nemaju pravo zahtijevati likvidaciju Fonda.

Likvidator Fonda će u roku od tri (3) dana od dana donošenja odluke o likvidaciji Fonda objaviti informaciju o početku likvidacije i obavijestiti Ulagatelje u Fond.

Pripajanje i spajanje

Članak 23.

Društvo može pokrenuti postupak pripajanja ili spajanja Fonda s drugim UCITS fondom ili fondovima ako vrijednost imovine Fonda padne ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama Prospekta, a Društvo ne pokrene postupak likvidacije Fonda, ili ako Društvo procijeni da je to u interesu Ulagatelja.

Prijenos upravljanja Fondom na drugo Društvo

Članak 24.

Društvo ima pravo prenijeti upravljanje Fondom na neko drugo društvo za upravljanje, za što društvo koje preuzima upravljanje Fondom mora dobiti prethodno odobrenje Hanfe.

Društvo i društvo preuzimatelj dužni su u roku od pet dana od dana objave rješenja Hanfe kojim izdaje odobrenje za preuzimanje poslova upravljanja, svaki na svojoj internet stranici, na vidljivom mjestu, objaviti informaciju o prijenosu upravljanja Fondom.

Također, Društvo je dužno u roku od deset dana od dana objave rješenja Hanfe, o prijenosu upravljanja obavijestiti Ulagatelje Fonda u pisanom obliku putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju u skladu s člankom 112. Zakona.

Prijenosom upravljanja Fondom na drugo društvo za upravljanje sva prava i obveze Društva u vezi s upravljanjem Fondom prelaze na društvo preuzimatelja, a Društvu prestaje važiti odobrenje za upravljanje Fondom.

Članak 25.

Prisilni prijenos upravljanja Fondom provodi se ako je:

1. Hanfa Društvu oduzela odobrenje za rad, i to za obavljanje djelatnosti iz članka 13. stavka 1. točke 1. podtočke a) Zakona,

2. Hanfa Društvu oduzela odobrenje za upravljanje Fondom,

3. nad Društvom otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije ili

4. Društvo u situaciji da više nije u mogućnosti obavljati poslove upravljanja Fondom.

Od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos do prijenosa upravljanja na novo društvo za upravljanje, poslove upravljanja Fondom koje nije moguće odgađati obavlja Depozitar Fonda.

Od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos obustavlja se izdavanje i otkup udjela u Fondu.

Odgovornost Društva

Članak 26.

Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa pridržavati načela savjesnosti i poštenja. U izvršavanju obveza Društvo će postupati s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i pozitivnim propisima Republike Hrvatske, neovisno od Depozitara, osnivača i povezanih osoba, te u interesu Ulagatelja.

Društvo će Fondom upravljati profesionalno, u cilju ostvarenja interesa Ulagatelja. Društvo odgovara Ulagateljima za štetu nanesenu zasebnoj imovini Fonda djelovanjem protivno Zakonu, Prospektu Fonda i ovim Pravilima. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda. Društvo ne jamči za dobit niti za povrat glavnice.

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

Društvo ne preuzima nikakvu odgovornost za pravilno upravljanje društvima u čije vrijednosne papire ulaže. Ulaganje u vrijednosne papire zasnivat će se isključivo na temelju vlastite procjene ulaganja i tržišnih kretanja.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili smanjenja likvidnosti na financijskim tržištima, Društvo će u cilju zaštite interesa Ulagatelja prilagoditi strategiju ulaganja novonastalim prilikama na tržištu te sukladno tome izvršiti izmjene odredbi Prospekta i/ili Pravila Fonda.

Naknada štete

Članak 27.

Društvo je dužno nadoknaditi štetu Ulagateljima i/ili Fondu u slučaju:

a) pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela, kada je razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan veća od 1% što se smatra bitnom pogreškom pri izračunu cijene udjela („bitna pogreška“),
b) prekoračenja ograničenja ulaganja koja je izravna posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo kada prekoračenje ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja u skladu s odredbama Zakona .
c) štete koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, ovim Pravilima i Prospektom Fonda te za štetu koja je nastala Ulagateljima zbog izdavanja ili otkupa udjela Fonda, kao i zbog propuštanja otkupa udjela Fonda, ako je te radnje ili propuste Ulagatelj učinio na temelju dokumenata ili Zakonom propisanih obavijesti koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju netočnih ili nepotpunih podataka i izjava koje su Ulagatelju proslijedile osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela UCITS fonda.

Društvo će u roku od šezdeset (60) dana od saznanja za nastanak štete izraditi plan naknade štete na način propisan Zakonom i „Pravilnikom o naknadi štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu“ i dostaviti ga Hanfi.

Članak 28.

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

Plan naknade štete kod pogrešnog izračuna cijene udjela sadržava: primjeren rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu Fondu i/ili Ulagateljima, mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja utvrđenih bitnih pogrešaka i naknade štete, novi izračun cijene udjela za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna i broj ulagatelja kojima su u razdoblju pogrešnog izračuna izdani i/ili otkupljeni udjeli te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje Ulagateljima i/ili Fondu, isplatom novčanog iznosa ili dodjelom razmjernog broja udjela.

Društvo će u roku od deset (10) dana od dana izrade plana naknade štete obavijestiti Ulagatelje kojima je potrebno nadoknaditi štetu.

Obavijest Ulagateljima sadrži sljedeće informacije: koji je uzrok i u čemu se sastoji bitna pogreška pri izračunu cijene udjela, obvezu naknade i visinu štete te rokove i način naknade štete.

U slučaju nastanka bitne pogreške u izračunu iz prethodnog članka, koja je dovela do izračuna više cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi nastalu štetu Ulagateljima koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata.

Nadoknadu štete Društvo će izvršiti Ulagateljima dodjelom razmjernog broja dodatnih udjela, a ako u trenutku utvrđivanja bitne pogreške u izračunu cijene udjela više nisu Ulagatelji Fonda isplatom novčanih sredstava.

Visina štete odgovara razlici između prvotno utvrđene cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela pomnoženoj s brojem izdanih udjela Ulagateljima u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata.

U slučaju pogreške u izračunu iz prethodnog članka, koja je dovela do izračuna više cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata otkupljivani udjeli u Fondu.

Visina štete koju će Društvo isplatiti Fondu odgovara razlici između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela Fonda u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata.

U slučaju pogreške u izračunu iz prethodnog članka, koja je dovela do izračuna niže cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi nastalu štetu Ulagateljima kojima je otkupilo udjele u Fondu u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata.

Nadoknadu štete Društvo će izvršiti Ulagateljima dodjelom razmjernog broja dodatnih udjela, a ako u trenutku utvrđivanja bitne pogreške u izračunu udjela više nisu Ulagatelji Fonda isplatom novčanih sredstava.

Visina štete odgovara razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela za koje je cijena udjela pogrešno izračunata.

U slučaju pogreške u izračunu iz prethodnog članka, koja je dovela do izračuna niže cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi nastalu štetu Fondu provođenjem ispravka broja dodijeljenih udjela Ulagateljima koji su stjecali udjele u razdoblju u kojem je cijena udjela pogrešno izračunata.

Članak 29.

Društvo, odmah po saznanju, o prekoračenju ograničenja ulaganja koje je nastalo kao posljedica transakcija koje je ono sklopilo pristupa provedbi transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili osiguravanjem usklađenja na drugi odgovarajući način (u daljnjem tekstu: uskladba ulaganja).

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

Plan naknade štete redovito sadržava: primjeren rok, način i postupke kojima će se nadoknaditi nastala šteta Fondu i/ili Ulagateljima, informacije o imovinskoj poziciji u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja, mjere koje se poduzimaju s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete te broj Ulagatelja kojima su u razdoblju pogrešnog izračuna izdani i/ili otkupljeni udjeli te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti Ulagateljima i/ili Fondu, isplatom novčanog iznosa ili dodjelom

razmjernog broja udjela, rok u kojem se o planu naknade štete obavještavaju imatelji udjela.

Društvo će u roku od deset (10) dana od dana izrade plana naknade štete obavijestiti Ulagatelje kojima je potrebno nadoknaditi štetu.

Obavijest Ulagateljima sadrži sljedeće informacije: koji je uzrok i u čemu se sastoji prekoračenje ograničenja ulaganja, visinu štete i obvezu naknade te rokove i način naknade štete.

U slučaju da je uskladbom ulaganja ostvarena dobit, ista se dodjeljuje Fondu. Društvo je dužno Fondu nadoknaditi i troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja

U slučaju da je uskladbom ulaganja nastao gubitak Društvo će nadoknaditi Fondu tako nastali gubitak uplatom novčanog iznosa koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do prekoračenja ograničenja ulaganja. Društvo je dužno Fondu nadoknaditi i troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

U slučaju povrede ograničenja ulaganja Društvo je dužno nadoknaditi štetu Ulagateljima koji su otkupljivali udjele u razdoblju od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka Fondu, isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela.

Nadoknadu štete Društvo će izvršiti Ulagateljima dodjelom razmjernog broja dodatnih udjela, a ako u trenutku uskladbe ulaganja više nisu Ulagatelji Fonda isplatom novčanih sredstava.

Članak 30.

Postupak naknade štete u slučajevima iz članka 27, točke c) Pravila se sastoji od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti o naknadi prouzročene štete i naknade štete oštećenim Ulagateljima i/ili Fondu.

Plan naknade štete redovito sadržava: primjeren rok, način i postupke kojima će se nadoknaditi nastala šteta Fondu i/ili Ulagateljima te mjere koje će se poduzeti s ciljem otklanjanja uzroka nastanka štete, informacije o razlozima nastanka štete te broj Ulagatelja koji su pretrpili štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti Ulagateljima i/ili Fondu.

Društvo će u roku od deset (10) dana od dana izrade plana naknade štete obavijestiti Ulagatelje za koje je procijenilo da im je potrebno nadoknaditi štetu.

Obavijest Ulagateljima sadrži sljedeće informacije: koji je uzrok nastanka štete, visinu štete i obvezu naknade te rokove i način naknade štete.

Članak 31.

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

Članak 32.

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

Članak 33.

Provedene postupke naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja revidirat će neovisan vanjski ovlašteni revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Članak 34.

Ako je iznos isplate naknade štete ukupno manji od 50.000,00 HRK i iznos naknade štete po Ulagatelju manji od 2.500,00 HRK, nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda te planove naknade štete nije potrebno dostaviti Hanfi.

Depozitar Fonda

Članak 35.

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

Za promjenu depozitara, kao i bitne izmjene ugovora o obavljanju poslova depozitara, potrebno je ishoditi odobrenje Hanfe.

Fond može imati samo jednog depozitara.

Članak 36.

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

a) pohranu zasebne imovine Fonda,
b) praćenje tijeka novca Fonda,
c) kontrolne poslove,

d) sve druge poslove predviđene Zakonom, uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova i ugovorom o obavljanju poslova depozitara.

Članak 37.

Imovina Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru Fonda. S tim u vezi Depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava Fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i samog Depozitara.

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

Članak 38.

Depozitar Fonda može delegirati poslove pohrane imovine trećim osobama (poddepozitar) na način i pod uvjetima propisanim Zakonom.

Ako je Depozitar Fonda delegirao poslove pohrane imovine Fonda na treće osobe, odgovara Društvu i Ulagateljima za odabir treće osobe.

Članak 39.

Depozitar odnosno treća osoba na koju je Depozitar delegirao poslove pohrane imovine ne smiju koristiti imovinu Fonda na pohrani za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, zaposlenike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist Fonda i njegovih Ulagatelja. Imovina Fonda pohranjena kod Depozitara odnosno treće osobe na koju je Depozitar delegirao pohranu imovine Fonda ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitaru ili trećoj osobi.

Članak 40.

Depozitar Fonda dužan je djelovati isključivo u interesu Ulagatelja u Fond.

U izvršavanju poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenog s Društvom, Depozitar Fonda će postupati s pažnjom dobrog stručnjaka, savjesno i pošteno, neovisno i isključivo u interesu Fonda i njegovih Ulagatelja.

Depozitar je odgovoran Društvu i Ulagateljima za gubitak imovine Fonda koja je pohranjena na skrbništvo kod depozitara ili treće osobe na koju je delegirao pohranu imovine Fonda.

U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

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

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

Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova delegirao trećim osobama.

U izvršavanju poslova, obveza i dužnosti depozitara predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Depozitar je dužan poduzeti sve razumne mjere u cilju izbjegavanja sukoba interesa između njega samog, svog osnivača i/ili imatelja kvalificiranog udjela s jedne strane i Fonda, Ulagatelja i Društva s druge strane.

Tajnost i zaštita podataka

Članak 41.

Osobne podatke Ulagatelja Društvo prikuplja i obrađuje u skladu s važećim propisima koji uređuju zaštitu osobnih podataka. Informacije o pravima i obvezama Društva, koje se odnose na prikupljanje i obradu osobnih podataka, svrhe i pravne osnove obrade, te informacije o pravima i obvezama Ulagatelja i drugih osoba čiji se osobni podaci obrađuju, o mjerama sigurnosti i zaštite osobnih podataka koji se obrađuju, kao i sve druge informacije koje je Društvo kao voditelj obrade dužno pružiti Ulagatelju, nalaze se u "Pravilima postupanja Raiffeisen Investa d.o.o. s osobnim podacima" (dalje: Pravila postupanja), koja su dostupna na službenoj internetskoj stranici Društva www.rbainvest.hr i u sjedištu Društva. Prihvatom ovih Pravila i/ili potpisom Ugovora o ulaganju Ulagatelj potvrđuje da je kroz

Pravila postupanja od Društva dobio sve navedene informacije.

Članak 42.

Podaci o Ulagateljima u fondove kojima upravlja Društvo, kao i činjenice i okolnosti koje je Društvo saznalo na osnovi pružanja usluga Ulagateljima i u obavljanju poslova s pojedinačnim Ulagateljem, predstavljaju poslovnu tajnu, te ih Društvo može otkriti trećim osobama samo u slučajevima koji su propisani zakonom.

Društvo će od svih osoba kojima je sukladno naprijed navedenim odredbama proslijedila povjerljive informacije zahtijevati da postupaju u skladu s primjenjivim zakonskim obvezama čuvanja poslovne tajne i zaštite osobnih podataka, te da ne prosljeđuju takve informacije trećim osobama, osim u slučajevima kada je to propisano zakonom.

Sukob interesa

Članak 43.

Sukob interesa postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe[6] ili Raiffeisen 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 Ulagatelja.

Društvo je dužno poduzimati potrebne mjere i postupke radi identificiranja i upravljanja sukobom interesa koji može nastati između Društva, njegovih zaposlenika, relevantnih osoba ili Raiffeisen Grupe s jedne strane i Fonda i/ili klijenta s druge strane, a čije postojanje može štetiti interesima Fonda i/ili Ulagatelja.

Društvo je ustrojilo učinkovita i primjerena pravila za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i sprečavanje sukoba interesa, te uspostavilo neovisnu funkciju savjetnika za sukladnost koja je zadužena za primjenu i nadzor tih pravila.

U postupku identificiranja sukoba interesa do kojih može doći, a koji mogu našteti interesima Fonda i/ili Ulagatelja sljedeće će se situacije uvijek smatrati mogućim izvorom sukoba interesa:

a) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa mogli bi ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,

b) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa ima interes ili korist od ishoda usluge pružene Fondu ili transakcije izvršene za račun Fonda koji se razlikuje od interesa Fonda,

c) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa ima financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa Fonda,

d) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa obavlja isti posao za Fond, kao i za druge klijente koji nisu Fond,

e) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa prima ili će primiti od drugih osoba dodatni poticaj u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Članak 44.

Društvo će stavljati interes Fonda odnosno Ulagatelja ispred interesa Društva, njegovih zaposlenika, relevantnih osoba i Raiffeisen Grupe.

Ustrojem samostalnih organizacijskih jedinica Društvo je strogo odvojilo pojedina poslovna područja i razgraničilo odgovornosti i time svelo mogući sukob interesa između Društva i Ulagatelja na najmanju moguću mjeru.

Članovi uprave i ostali radnici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Depozitara.

Upravitelji i ostali zaposlenici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Društva.

[6] Relevantna osoba u odnosu na društvo za upravljanje je:
a) osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, član nadzornog odbora ili prokurist Društva
b) osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje udjela fondova pod upravljanjem Društva
c) osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove
d) radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili zaposlenik pravne osobe ovlaštene za nuđenje udjela u fondovima pod upravljanjem Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja i
e) svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

Članak 45.

Društvo je član Raiffeisen Grupe, te su prilikom donošenja investicijskih odluka moguće situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa, koje mogu uključivati:

a) investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj član Grupe,
b) kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem Grupe,
c) investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja član Grupe,
d) članovi Grupe imaju interes za investiranjem u određene instrumente,
e) stjecanje udjela u subjektu, kako bi član Grupe imao određeni stupanj kontrole, a ne u cilju investiranja i najboljeg interesa Fonda i/ili Ulagatelja ,
f) investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i članova Grupe,
g) glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe.

Društvo će se pri donošenju investicijskih odluka pridržavati sljedećih načela:

a) Društvo neovisno od Raiffeisen Grupe donosi investicijske odluke i ostvaruje glasačka prava,
b) u svrhu osiguranja neovisnosti Društva u donošenju investicijskih odluka i ostvarivanju glasačkih prava u radu investicijskog tima ne smiju sudjelovati zaposlenici drugih članica Raiffeisen Grupe,
c) svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Raiffeisen Grupi biti će dokumentirani i prijavljeni osobi zaduženoj za sukladnost,
d) sve transakcije iz kojih bi mogao proizaći sukob interesa zbog članstva u Grupi biti će prijavljene osobi zaduženoj za sukladnost.

Članak 46.

Zaposlenici Društva moraju osigurati da njihovi osobni interesi ne dođu u sukob s dužnostima koja imaju prema Društvu, ili koje ono ima prema Fondu i Ulagateljima. Ovo uključuje, ali se ne ograničava na, zloupotrebu povjerljivih informacija.

Osobne transakcije su sve transakcije financijskim instrumentima koje zaposlenici Društva vrše izvan okvira svojih službenih dužnosti za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe vrše za račun zaposlenika ili u njihovom interesu.

Zaposlenici Društva dužni su za svaku osobnu transakciju vrijednosnim papirima zatražiti prethodnu suglasnost odgovorne osobe sukladno internim pravilima.

Zaposlenicima Društva zabranjeno je provoditi osobne transakcije protivno interesima Fonda. Zabranjeno je zaključivanje osobnih transakcija na temelju povjerljivih informacija, zaključivanje transakcija koje izgledaju nepošteno, ili je vjerojatno da će dovesti u pitanje reputaciju Društva.

Članak 47.

Prilikom prodaje, kupnje ili prijenosa imovine, obavljanja drugih transakcija ili uobičajenih poslova na tržištu kapitala između fondova pod upravljanjem, Društvo će osigurati da se iste ne obavljaju pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili koji jedan fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

S ciljem izbjegavanja sukoba interesa Društvo ne provodi trgovanje između fondova pod upravljanjem izvan uređenog tržišta. Uvažavajući različite investicijske strategije pojedinih fondova , moguće je da transakcija između pojedinih fondova bude zaključena preko posrednika (brokera) na uređenom tržištu, i to osobito u slijedećim slučajevima: prilikom provođenja transakcija za fondove radi osiguravanja likvidnosti fonda ili usklađivanja ulaganja fonda s ograničenjima zbog otkupa/kupnje udjela.

Rješavanje sporova

Članak 48.

Sve međusobne sporove proizašle iz ugovora o ulaganju Ulagatelj i Društvo pokušati će riješiti sporazumno, a u slučaju nemogućnosti postizanja sporazuma rješavat će se pred nadležnim sudom u Zagrebu.

Za rješavanje sporova proizašlih iz ugovora o ulaganju između Ulagatelja i Društva mjerodavno je hrvatsko pravo.

Članak 49.

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

U slučaju rješavanja spora putem arbitraže nadležno je Stalno izabrano sudište pri Hrvatskoj gospodarskoj komori u Zagrebu, a mjesto arbitraže je Zagreb. Broj arbitara biti će tri (3).

O rješavanju spora putem arbitraže strane se moraju suglasiti potpisom posebne isprave.

Opće i zaključne odredbe

Članak 50.

Pravila Fonda, te njegove izmjene i dopune donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora i Depozitara Fonda, na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom. U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je i prethodna suglasnost Hanfe.

Članak 51.

Ova Pravila Fonda stupaju na snagu na dan 15.02.2022.