



PROSPEKT

Raiffeisen Flexi Euro kratkoročnog obvezničkog, 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 29.01.2019. 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 („Zakon“).

Prospekt i pravila Fonda, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji, ključni podaci za ulagatelje, kao i dodatne informacije o Fondu dostupni su na internet stranici 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
19.09.2011.-11.03.2019.	-	
11.03.2019. -	<ul style="list-style-type: none">- ime fonda- ulagateljski cilj- horizont ulaganja- ukupni profil rizičnosti i ostali rizici kojima je fond izložen- smanjena je maksimalna izlazna naknada te produljen rok u kojem se ista obračunava	Uskladba s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima

SADRŽAJ

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	4
RAIFFEISEN FLEXI EURO KRATKOROČNI OBVEZNIČKI, OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	4
Glavne karakteristike Fonda u odnosu na karakteristike prije bitnih promjena Prospekta ...	5
Povijesni prinos Fonda	6
Profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen.....	6
Ulagateljski cilj	6
Strategija i ciljana struktura ulaganja	6
Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja	7
Iznimka od primjene ograničenja ulaganja u instrumente pojedinih izdavatelja	8
Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem	8
Zajmovi	9
RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U FOND RAIFFEISEN FLEXI EURO KRATKOROČNI OBVEZNIČKI.....	9
Tržišni rizik.....	10
Kreditni rizik	10
Rizik likvidnosti	11
Rizik koncentracije.....	11
Operativni rizik.....	12
Utjecaj ulaganja u financijske izvedenice na profil rizičnosti Fonda	12
Tabelarni prikaz rizika i sklonost Fonda pojedinom riziku.....	13
PROFIL RIZIČNOSTI FONDA	13
NAKNADE I TROŠKOVI	13
Smanjenje naknada	13
Povećanje naknada	14
Ulazna naknada.....	14
Izlazna naknada.....	14
Naknada za upravljanje	14
Naknada depozitara.....	14
Troškovi na teret imovine Fonda	14
Pokazatelj ukupnih troškova Fonda.....	15
POREZNI PROPISI.....	15
POSLOVNA GODINA FONDA.....	16
UDJELI U FONDU.....	16
Prava iz udjela u Fondu	16
Način i uvjeti upisa u Registar	17
POSTUPCI I UVJETI IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA	18

Rok za uplatu i predaju zahtjeva.....	18
Cijena izdavanja / otkupa udjela.....	19
Zamjena udjela	19
Opoziv zahtjeva	19
Posebna pravila vezana za otkup udjela	19
Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela	20
Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate ulagatelja	20
Otkup „in specie“.....	21
Obustava izdavanja i otkupa udjela	21
Početna vrijednost udjela i uplate u Fond.....	21
Utvrđivanje cijene udjela.....	22
Nuđenje udjela Fonda.....	22
LIKVIDACIJA I STATUSNE PROMJENE FONDA	22
Likvidacija Fonda	22
Statusne promjene Fonda	23
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE	23
Uprava	24
Nadzorni odbor	24
Skupština	24
Politika primitaka.....	24
Fondovi pod upravljanjem Društva	25
Popis delegiranih poslova.....	25
Rješavanje pritužbi ulagatelja.....	25
REVIZOR	25
DEPOZITAR.....	25
Poslovi Depozitara.....	26
Sukob interesa.....	26
Rizici pohrane imovine.....	27
Izjava Depozitara	27

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ 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 („Agencija“).

RAIFFEISEN FLEXI EURO KRATKOROČNI OBVEZNIČKI, OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

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

Osnivanje Fonda odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/11-06/17, Ur. broj: 326-113-11-5 od 08. rujna 2011. godine. Fond je započeo s radom 19. rujna 2011. godine i

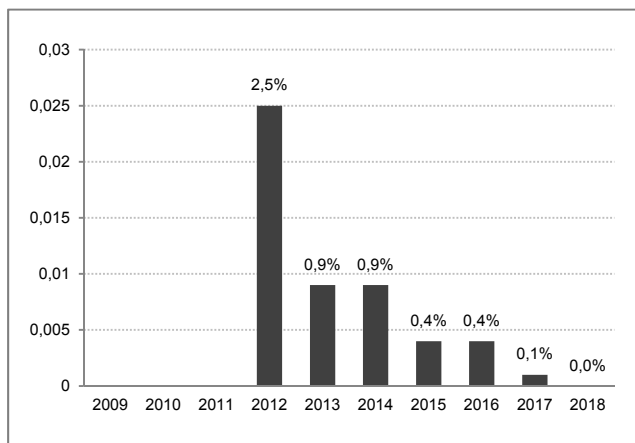
¹ *Undertakings For The Collective Investment Of Transferable Securities* ili jedinice u subjektima za zajednička ulaganja su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom osnovani u skladu s odredbama europske UCITS Direktive čiji je osnovni cilj standardiziranje otvorenih fondova s javnom ponudom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

osnovan je na neodređeno vrijeme. Fond je prethodno poslovao pod nazivom Raiffeisen euroCash.

Glavne karakteristike Fonda u odnosu na karakteristike prije bitnih promjena Prospekta

Karakteristike	Prije bitnih promjena prospekta	Nakon bitnih promjena prospekta koje vrijede od 11.03.2019.
Trajanje fonda	Neograničeno	Neograničeno
Valuta fonda	EUR	EUR
Ulagateljski cilj	Očuvanje vrijednosti udjela, održavanje visoke likvidnosti, te niska volatilnost cijene udjela, ulaganjem pretežito u kratkoročne kamatonosne instrumente	Ostvarivanje prinosa u euru zaradom od kamata i porasta cijena financijskih instrumenata u periodu dužem od godine dana, ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite.
Profil ulagatelja	Ulagatelji koji traže očuvanje vrijednosti imovine ulaganjem na kraći rok uz stabilno kretanje vrijednosti udjela.	Ulagatelji koji traže ostvarivanje prinosa u euru zaradom od kamata i porasta cijena financijskih instrumenata u periodu dužem od godine dana, ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite, a istovremeno su spremni podnijeti manje fluktuacije vrijednosti i s tim povezane moguće gubitke.
Glavne vrste imovine	<ul style="list-style-type: none"> • Obveznice i instrumenti tržišta novca državnih izdavatelja RH, EU, SAD • Depoziti banaka u EU 	<ul style="list-style-type: none"> • Pretežito Obveznice državnih izdavatelja RH, EU, SAD • instrumenti tržišta novca državnih izdavatelja RH, EU, SAD • Depoziti banaka u EU
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	<ul style="list-style-type: none"> • Republika Hrvatska • Savezna Republika Njemačka • 	<ul style="list-style-type: none"> • Republika Hrvatska • Savezna Republika Njemačka • Sjedinjene Američke Države
Svrha korištenja financijskih izvedenica	<ul style="list-style-type: none"> • Zaštite od tržišnog rizika • Postizanje investicijskog cilja 	<ul style="list-style-type: none"> • Zaštite od tržišnog rizika • Postizanja investicijskog cilja
Temeljna imovina financijskih izvedenica	<ul style="list-style-type: none"> • Valute 	<ul style="list-style-type: none"> • Valute • Kamatne stope
Trgovanje financijskim izvedenicama	<ul style="list-style-type: none"> • Izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima • OTC izvedenice 	<ul style="list-style-type: none"> • Izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima • OTC izvedenice
Tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem	Repo poslovi	Repo poslovi
Mjerilo (<i>benchmark</i>)	Nema	Nema
Horizont ulaganja	-	1 godina
Najznačajniji rizici	<ul style="list-style-type: none"> • kamatni • kreditni • valutni 	<ul style="list-style-type: none"> • kamatni • kreditni • valutni
Ukupni profil rizičnosti	Nizak	Umjeren
Volatilnost cijene udjela	Niska	Umjerena
Valutni rizik	Nizak	Umjeren
Kamatni rizik	Nizak	Umjeren
Rizik povezan s ulaganjem u izvedenice	Nizak	Umjeren
Valuta uplate i isplate	EUR, investicijski plan HRK	EUR, investicijski plan HRK
Ulazna naknada	nema	nema
Izlazna naknada	Max 0,75%	Max 0,50%
Razdoblje ulaganja nakon kojeg se ne naplaćuje izlazna	15 radnih dana	90 dana
Upravljačka naknada	Max 0,85%	Max 0,85%

Povijesni prinos Fonda



*Budući da se bitnim promjenama Prospekta mijenja strategija i ciljana struktura ulaganja, navedeno će se reflektirati na mogući budući prinos.

Prinosi iz prošlosti imaju informativni karakter i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada. Kada bi ih uključili, prinos bi bio niži od navedenog.

Profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen

Fond je namijenjen ulagateljima koji traže ostvarivanje prinosa u euru („EUR“) zaradom od kamata i porasta cijena financijskih instrumenata u periodu dužem od godine dana, ulaganjem u obveznice, instrumente tržišta novca i depozite, a istovremeno su spremni podnijeti manje fluktuacije vrijednosti i s tim povezane moguće gubitke.

Preporučeni horizont ulaganja u Fond je najmanje godinu dana.

Za ocjenu rizika i investicijskih prilika povezanih s ulaganjem u ovaj Fond, ulagatelji bi trebali raspolagati odgovarajućim znanjem i iskustvom o investicijskim fondovima i tržištima kapitala ili primiti primjeren savjet u skladu sa MIFID regulatornim zahtjevima.²

² MIFID je regulatorni okvir Europske unije koji uređuje aktivnosti trgovanja na financijskim tržištima i povećava zaštitu ulagatelja. U skladu sa MIFID regulatornim okvirom ovlaštene osobe mogu ulagateljima pružiti primjeren savjet koji se, uz procjenu znanja i iskustva ulagatelja o investicijskim fondovima i tržištima kapitala, mora temeljiti i na ocjeni individualne financijske situacije i osobnih investicijskih ciljeva pojedinog ulagatelja.

Ulagateljski cilj

Ulagateljski cilj Fonda je ostvarivanje prinosa u euru zaradom od kamata i porasta cijena financijskih instrumenata u periodu dužem od godine dana, ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite.

Fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa EU Uredbom o novčanim fondovima.³

Strategija i ciljana struktura ulaganja

Fond nastoji ostvariti ulagateljski cilj konzervativnom i aktivnom strategijom ulažući pretežito u obveznice i instrumente tržišta novca Republike Hrvatske, drugih zemalja članica EU i Sjedinjenih Američkih Država, te depozite.

Aktivna strategija upravljanja podrazumijeva upravljanje duracijom i valutnom izloženošću Fonda ovisno o tržišnim okolnostima, u svrhu postizanja investicijskog cilja Fonda.

Duracija imovine Fonda bit će u rasponu od 0 do 3 godine. Duracija je prosječno vrijeme dospjeća imovine fonda i predstavlja mjeru osjetljivosti promjene cijene obveznica i instrumenata tržišta novca na promjene kamatnih stopa, pri čemu veća duracija odgovara većoj osjetljivosti na kamatni rizik. U očekivanju pada kamatnih stopa u pravilu je opravdano imati dužu duraciju Fonda i obratno.

Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

Fond može koristiti financijsku polugu i izvedenice u svrhu postizanja ulagateljskog cilja i/ili zaštite imovine Fonda. Načini korištenja financijske poluge i izvedenica opisani su u dijelovima prospekta " Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljom" i "Utjecaj ulaganja u financijske izvedenice na profil rizičnosti Fonda "

Ciljana struktura ulaganja:

- Imovina Fonda će bez ograničenja i pretežno biti uložena u državne obveznice.

³ Uredba (EU) 2017/1131 o novčanim fondovima utvrđuje pravila za poslovanje novčanih fondova, a primjenjuje se od 21. srpnja 2018. Pravila se odnose na financijske instrumente prihvatljive za ulaganje novčanog fonda, sastav portfelja i vrednovanje imovine te zahtjeve za izvješćivanje. Novčani fondovi ulažu isključivo u kratkoročnu imovinu, a cilj im je nuditi prinose u skladu sa stopama na tržištu novca i/ili očuvanje vrijednosti ulaganja.

- U normalnim tržišnim uvjetima do 75% neto imovine Fonda bit će uloženo u instrumente tržišta novca.
- U normalnim tržišnim uvjetima do 75% neto imovine Fonda bit će uloženo u depozite.

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".

Na cijenu udjela Fonda najznačajnije će utjecati:

- fiksni prinos kamatonosnih instrumenata,
- promjene cijena obveznica i instrumenata tržišta novca,
- kamatne stope na depozite, te
- valutne izloženosti Fonda.

Fond nema definirano mjerilo uspješnosti (benchmark).

Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja

Fond ulaže 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.

OBVEZNICE I INSTRUMENTI TRŽIŠTA NOVCA. Fondu je dopušteno ulaganje do 100% neto imovine Fonda u obveznice

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. U normalnim tržišnim uvjetima u instrumente tržišta novca dozvoljeno je ulagati do 75% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond ulaže u obveznice i instrumente tržišta novca koje su izdale ili za koje jamče države članice Europske unije i Sjedinjene Američke Države.

Ulaganje u pojedinačne korporativne obveznice i instrumente tržišta novca nije dozvoljeno izuzev onih korporativnih obveznica i instrumenta tržišta novca za koje u cijelosti jamče Republika Hrvatska, druge države članice Europske unije i Sjedinjene Američke Države.

Fond ulaže u municipalne obveznice i instrumente tržišta novca te obveznice i instrumente tržišta novca za koje jamče jedinice lokalne samouprave izdavatelja iz zemalja Europske unije i Sjedinjenih Američkih Država do 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

Ukupno ulaganje u financijske instrumente pojedinih izdavatelja, za koje je Fond dobio odobrenje Agencije, može biti veće od 35% neto vrijednosti imovine Fonda. Fond je od Agencije dobio odobrenje primjene iznimke od ograničenja ulaganja za sljedeće izdavatelje: Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka i Sjedinjene Američke Države.

OTVORENI INVESTICIJSKI FONDOVI S JAVNOM PONUDOM. Fond može ulagati u obvezničke i novčane UCITS fondove. Dodatno, Fond može ulagati i u druge obvezničke i novčane otvorene investicijske fondove s javnom ponudom pod uvjetom da su takvi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom, 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. Dozvoljeno je ulaganje u one UCITS fondove i druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ulažu najviše 10% neto vrijednosti imovine.

Ako se imovina Fonda ulaže u 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.

Ako se imovina Fonda ulaže u 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.

Dozvoljeno ulaganje u otvorene investicijske fondove s javnom ponudom iznosi do 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

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 temeljna imovina sastoji od kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta. Sukladno Zakonu, ukupna izloženost Fonda prema izvedenim financijskim instrumentima ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond ulaže u OTC izvedenice koje podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebnom 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 Agencija.

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.

DEPOZITI. U normalnim tržišnim uvjetima najviše 75% neto imovine Fonda može biti uloženo u depozite kod kreditnih institucija sa sjedištem u Europskoj uniji.

Iznimka od ciljne strukture ulaganja

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

- Situacija u kojoj su prinosi na trezorske zapise viši od prinosa na obveznice istog ili sličnog dospeljeća i kreditnog rejtinga,

- Situacija u kojoj su kratkoročne kamatne stope više od oni duljeg dospeljeća,
- 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 ratinga, 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 Agencije, može biti veće od 35% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond je od Agencije dobio odobrenje primjene iznimke od ograničenja ulaganja za slijedeće izdavatelje: Republika Hrvatska, Sjedinjene Američke Države i Savezna Republika Njemačka.

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 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,
- Sjedinjene Američke Države Društvo može koristiti 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 udjelničarima,
- 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 neto imovini Fonda je do 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 dospjeća. Rok dospjeća 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 sa 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 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 prijetoja 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 FLEXI EURO KRATKOROČNI OBVEZNIČKI

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

S obzirom na strategiju ulaganja fond Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički 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, 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 prvenstveno izložen kamatnom i valutnom riziku.

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 instrumenata 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 se značajno izlaže 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 dužinom, pri čemu veća dužina odgovara većoj osjetljivosti na kamatni rizik.

Društvo će rizikom kamatnih stopa upravljati diverzifikacijom (raspodjelom) ulaganja u instrumente različitih dospeljeka te ograničavanjem duracije.

Valutni rizik je vrsta tržišnog rizika, a predstavlja rizik promjene vrijednosti imovine uslijed promjene tečaja valute imovine 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 tečajevu 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 sa 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 izdavatelja često usko povezan sa 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.

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 ulagača 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.

S obzirom na investicijsku strategiju i dozvoljena ulaganja, Fond može biti izložen kreditnom riziku države Republike Hrvatske, drugih država članica Europske unije te Sjedinjenih Američkih Država. Fondu je dozvoljeno ulagati u financijske instrumente onih izdavatelja čije kreditna sposobnost nije manja od kreditne sposobnosti Republike Hrvatske.

Fond nije izravno izložen kreditnom riziku pojedinih korporativnih izdavatelja, ali je posredno moguća izloženost kroz ulaganja u investicijske fondove. 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.

Riziku druge ugovorne strane Fond je izložen kroz ulaganje u depozite, repo poslove i OTC izvedenice.

Pri sklapanju poslova za račun Fonda na financijskim tržištima Društvo nastoji poslovati s renomiranim partnerima dobre kreditne sposobnosti s ciljem smanjenja kreditnog rizika. 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 likvidne obveznice i instrumente tržišta novca. 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 sa 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.

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 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 valutnog rizika smanjuje se mogući negativan utjecaj promjene tečaja na ukupan prinos Fonda. Istovremeno, zbog korištenja izvedenica u svrhu zaštite moguće je da ostvareni prinos Fonda bude manji od prinosa Fonda koji bi bio ostvaren bez zaštite. 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.

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) općenito su izložene većem riziku druge ugovorne strane od financijskih izvedenica na uređenom tržištu.

Općenito rizik druge ugovorne strane OTC izvedenica može se umanjiti uključivanjem u sustav poravnanja posredstvom središnje druge ugovorne strane⁴.

Budući da OTC izvedenice kojima Fond trguje trenutno nisu uključene u sustav poravnanja posredstvom središnje druge ugovorne strane,

⁴ 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.

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 (varijacijska 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 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.

Tabelarni prikaz rizika i sklonost Fonda pojedinom riziku

Tabela prikazuje sklonost fonda Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički pojedinom riziku. Sklonost Fonda pojedinom riziku procjenjuje se skalom od četiri stupnja: NIZAK, UMJEREN, VISOK i VRLO VISOK.

RIZIK	SKLONOST RIZIKU
KAMATNI RIZIK	UMJEREN
VALUTNI RIZIK	UMJEREN
KREDITNI RIZIK IZDAVATELJA	UMJEREN
RIZIK DRUGE UGOVORNE STRANE	NIZAK
RIZIK NAMIRE	NIZAK
RIZIK LIKVIDNOSTI	NIZAK
RIZIK KONCENTRACIJE	UMJEREN
OPERATIVNI RIZIK	UMJEREN

RIZIK PROCJENE VRIJEDNOSTI

NIZAK

RIZIK POVEZAN S ULAGANJEM U IZVEDENICE

UMJEREN

PROFIL RIZIČNOSTI FONDA

S obzirom na strategiju upravljanja i karakteristike financijskih instrumenta u koje fond namjerava ulagati fond Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički je umjereno rizičan.

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 i portfeljima 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 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

Kod promjena visine ulazne naknade, izlazne naknade, najviše naknade za upravljanje ili najviše naknade depozitaru, koje bi rezultirale manjim troškovima za ulagatelje, Društvo će iste obuhvatiti Prospektom prilikom njegova ažuriranja 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 Agencije za bitne promjene Prospekta Fonda. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije, 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 Agencije 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.

Prije uspješnog okončanja početne ponude udjela u Fondu ulagateljima se ne zaračunavaju i ne naplaćuju nikakve naknade. Za sve uplate koje će Ulagatelji uplatiti za vrijeme trajanja početne ponude, nikada se neće naplatiti ulazna naknada.

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

Izlazna naknada

Izlazna naknada naplaćuje se na iznose povlačenja, u valuti povlačenja, ovisno o trajanju ulaganja, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa.

Izlazna naknada u iznosu od 0,5% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od devedeset (90) dana ili kraćih. Za ulaganja duža od devedeset (90) dana izlazna naknada se ne naplaćuje. Tako obračunata izlazna naknada uvećava se za porez ako postoji porezna obveza. Obračunata izlazna naknada predstavlja prihod Društva.

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 0,85% godišnje, uvećana za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji. Naknada za upravljanje trenutno iznosi 0,25% 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 depozitara

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

Naknada depozitaru u iznosu od najviše 0,11% godišnje isplaćuje se jednom mjesečno. Naknada depozitaru trenutno iznosi 0,09% 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.

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,
 - 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 Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu i
- f) ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije 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 stjecanju ili otuđenju udjela u Fondu ili izvadaka o stanju i prometima udjela u Fondu,
- c) troškovi isplate prihoda ili dobiti Fonda i
- d) troškovi 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 dobiti 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 obavještanja 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 isplatelj.

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, međunarodne porezne sporazume, kao i o potencijalnim izmjenama poreznih propisa, koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana 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 („ulagatelj“ 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 optereće (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 podatke za ulagatelje Fonda.

Redovna izvješća

Društvo za upravljanje dostavit će ulagateljima jednom godišnje izvatak 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.

Izvešća 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 osoba⁵ u odnosu na relevantnu funkciju koju obavlja.

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) ulagatelj podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo nije odbilo sklapanje ugovora o ulaganju, 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

⁵ 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 nuđenja udjela Fonda.

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 raspolaze 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 navedenom 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:

- c) u slučaju kada je ulagatelj vlasnik udjela Fonda koji je manji od najmanjeg udjela propisanog prospektom Fonda,
- d) 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,
- e) 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.

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 24:00:00 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 24:00:00 sati.

Cijena izdavanja / otkupa udjela

Izdavanje udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela radnog dana koja vrijedi ili na dan uplate ili na dan zaprimanja 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 na dan zaprimanja urednog zahtjeva za otkup. Smatrat će se da je zahtjev za otkup uredan ako je dostavljen na obrascu Društva „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, a u kojem su dozvoljene uplate u EUR. 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 određiva.

Društvo će isplatiti sredstva ostvarena otkupom udjela, umanjena za iznos izlazne naknade ako se ista obračunava, u roku od najviše sedam (7) 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 sedam (7) dana od dana 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, objesno 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, 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 zadržava pravo odbiti svaki zahtjev odnosno uplatu u Fond ako 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 ako 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 zahtjeva 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 za upravljanje. 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 za upravljanje isplatit će 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 Agenciji 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. Agencija 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 Agenciju i javnost, uz naznaku razloga zbog kojih nije moguće izračunati točnu neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda.

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

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 Agencija izriekom ne suglasi s produljenjem naznačenog roka. Nastavak poslovanja Fonda potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji 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 EUR. Društvo može donijeti odluku da uplate i

isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Društvo će takvu odluku prethodno dostaviti Agenciji.

Iznimno, uplate u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski plan, čime se podrazumijevaju ugovorene periodične uplate u Fond, mogu biti isključivo u kunama (HRK).

Minimalna uplata ulagatelja u Fond je 65,00 EUR. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski plan je 50,00 HRK.

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 za upravljanje,
- 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.

Nuđenje udjela Fonda

Poslove nuđenja udjela Fonda, osim Društva, obavlja i RBA, Magazinska 69, Zagreb temeljem sklopljenog ugovora o poslovnoj suradnji za obavljanje poslova nuđenja udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva. Osoba ovlaštena za nuđenje 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 nuđenje udjela dužna je ulagatelju ili potencijalnom ulagatelju dati na uvid Prospekt, Pravila Fonda i ključne podatke za ulagatelje, 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 nuđenje udjela ovlaštena osoba u odnosu na relevantnu funkciju koju obavlja (informiranje o Fondu i/ili investicijsko savjetovanje).

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, 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 ukinuto ili mu je prestalo važiti odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- e) kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži 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 Agencija oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi depozitar Fonda. Ako 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 Agencije.

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 obavještanja 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 razmjernan 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, Petrinjska 59.

Osnivač i jedini vlasnik je RBA sa sjedištem u Zagrebu, Magazinska 69.

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 HRK 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, upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje.

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.

Bojan Vuković, član Uprave diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Karijeru je započeo 2005. godine u RBA. Do 2010. godine radio je u Sektoru riznice i investicijskoga bankarstva, Odjel brokerskih poslova i upravljanje imovinom. U veljači 2010. godine prelazi u Raiffeisen Invest d.o.o. gdje karijeru nastavlja kao portfolio menadžer. U Upravi Raiffeisen Investa d.o.o. je od prosinca 2013. godine. Bojan Vuković položio je ispit za brokera i investicijskoga savjetnika krajem 2006. godine, te je završio CFA Program i stekao pravo korištenja titule *Chartered Financial Analyst*.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Društva čine: Višnja Božinović, predsjednica Nadzornog odbora, Michal Kustra, zamjenik predsjednice Nadzornog odbora i Darja Geber, član.

Višnja Božinović, predsjednica 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.

Michal Kustra, zamjenik predsjednice Nadzornog odbora diplomirao je 1995. godine na Ekonomskom fakultetu u Bratislavi, smjer Financijsko upravljanje. Michal Kustra ima više od deset godina iskustva na poslovima upravljanja imovinom uključujući investicijske i mirovinske fondove. Od svibnja 2017. Godine obnaša dužnost člana Uprave društva Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, a od 2012. do 2017. godine bio je predsjednik Uprave društva Tatra Asset Management iz Slovačke i voditelj upravljanja imovinom Centra za kompetenciju RBI Grupe za srednju i istočnu Europu.

Darja Geber, članica Nadzornog odbora diplomirala je 1980. godine na Fakultetu za vanjsku trgovinu Sveučilišta u Zagrebu, smjer Vanjska trgovina. Ima 30 godina radnog iskustva u kreditnim institucijama na području Republike Hrvatske, od čega 12 godina u RBA. Za vrijeme svog radnog staža Darja Geber je obnašala više rukovoditeljskih funkcija, od čega je u RBA devet godina provela na funkciji zamjenika izvršnog direktora Sektora transakcijskih poslova. U mirovini je od 2012. godine.

Skupština

Skupštinu čini RBA 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 ⁶, 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 Kuna kratkoročni obveznički, Raiffeisen Classic, Raiffeisen Harmonic, Raiffeisen Dynamic, FWR Multi-Asset Strategy I, Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, Raiffeisen USD 2021 Bond te napajajućim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Raiffeisen Fund Conservative i Raiffeisen Global Equities.

Popis delegiranih poslova

Društvo je slijedeće poslove delegiralo na treće osobe:

- Informatičke usluge; dobavljači: itSoft d.o.o., RBA, Primera sedam d.o.o., CROZ d.o.o., Centralized Raiffeisen International Services & Payments S.R.L.,
- Vođenje poslovnih knjiga i izrada financijskih izvještaja Društva, usluge

poreznog savjetovanja; dobavljači: Raiffeisen Consulting d.o.o.,

- Interna revizija, upravljanje ljudskim resursima, upravljanje odnosom s klijentima i alternativnim kanalima, informacijska sigurnost i zaštita na radu, marketing i odnosi s javnošću; dobavljači: RBA,
- Pismohrana; dobavljači: RBA, Arhiv trezor d.d.,
- Pismeno izvješćivanje klijenata; dobavljači: 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

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

Rješavanje pritužbi ulagatelja

Sve pritužbe na rad Društva ulagatelj dostavlja Društvu u pisanom obliku poštom na adresu Društva navedenu u Prospektu, u bilo kojoj poslovnicu 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 pisanim putem od strane Društva biti obaviješten 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 KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, Ivana Lučića 2a, 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 HRK uplaćen je u cijelosti i podijeljen na ukupno 3.621.432 redovne dionice

⁶ *Capital Requirements Directive / Capital Requirements Regulation*

na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000 HRK. 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 sljedeće 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 Agencije, Prospektom i Pravilima Fonda,
- osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima,
- osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom fonda,
- kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine fonda,
- prijavljuje Agenciji 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 potpisanih ugovora na sljedeće poslovne subjekte - poddepozitare:

- Raiffeisen Bank International AG, Beč, Austrija
- Raiffeisen BANK d.d. Sarajevo, Bosna i Hercegovina
- NLB Banka a.d Podgorica, Crna Gora
- Komercijalna banka AD Skopje, Makedonija
- Nova KBM d.d., Maribor, Slovenija
- Raiffeisenbank a.d. Beograd, Srbija.

Popis svih osoba s kojima navedene treće strane imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane dostupan je na (<https://www.rba.hr/documents/20182/24371/Lista+tr%C5%BEi%C5%A1ta/03b0a802-028e-86e6-dc17-909371a8147b?version=1.13>). 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 sljedećim 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 41 do 45 Pravila Fonda.

Rizici pohrane imovine

Imovina pohranjena kod Depozitara izložena je riziku gubitka uslijed nesolventnosti, neadekvatnih poslovnih procesa, propusta ili prijave 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

u 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 prijetoja 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 obavezan 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.

