



PROSPEKT

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

Ovaj Prospekt Fonda usvojila je Uprava Raiffeisen Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima („Raiffeisen Invest d.o.o.“ ili „Društvo“). Datum objave Prospekta je 15. veljače 2016. 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 („Zakon“).

Prospekt i pravila Fonda, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji, ključni podaci za ulagatelje, kao i dodatne informacije o Fondu dostupni su na Internet stranicama **www.rbainvest.hr**, te na upit u sjedištu Društva i u poslovnica Raiffeisenbank Austria d.d.

SADRŽAJ

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	4
RAIFFEISEN CASH, OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	4
Povijesni prinos Fonda	4
Profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen	4
Ulagateljski cilj	4
Strategija i ciljana struktura ulaganja	5
Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja	5
Iznimka od primjene ograničenja ulaganja	6
Zajmovi	6
RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U FOND RAIFFEISEN CASH	6
Tržišni rizik	6
Kreditni rizik	7
Rizik likvidnosti	8
Rizik koncentracije	8
Operativni rizik	8
Utjecaj ulaganja u financijske izvedenice na profil rizičnosti Fonda	9
Tabelarni prikaz rizika i stupnja njihova utjecaja na Fond i društvo za upravljanje	9
NAKNADE I TROŠKOVI	10
Ulazna naknada	10
Izlazna naknada	10
Naknada za upravljanje	10
Naknada i troškovi Depozitara	10
Troškovi, provizije i pristojbe vezane za stjecanje i prodaju imovine Fonda	10
Troškovi vođenja registra udjela	10
Troškovi godišnje revizije	10
Ostali troškovi	10
Pokazatelj ukupnih troškova Fonda	11
POREZNI PROPISI	11
POSLOVNA GODINA FONDA	12
UDJELI U FONDU	12
Prava iz udjela u Fondu	12
Način i uvjeti upisa u Registar	12
POSTUPCI I UVJETI IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA	13
Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate Ulagatelja	14
Otkup „in specie“	14
Obustava izdavanja i otkupa udjela	15

Početna vrijednost udjela i uplate u fond	15
Utvrđivanje cijene udjela	15
Nuđenje udjela Fonda	16
LIKVIDACIJA I STATUSNE PROMJENE FONDA	16
Likvidacija Fonda	16
Statusne promjene Fonda	17
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE	17
Uprava	18
Nadzorni odbor	18
Skupština	19
Fondovi pod upravljanjem Društva	19
Popis delegiranih poslova	19
Rješavanje pritužbi ulagatelja	19
REVIZOR	19
DEPOZITAR	19
PRAVILA	21

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 o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

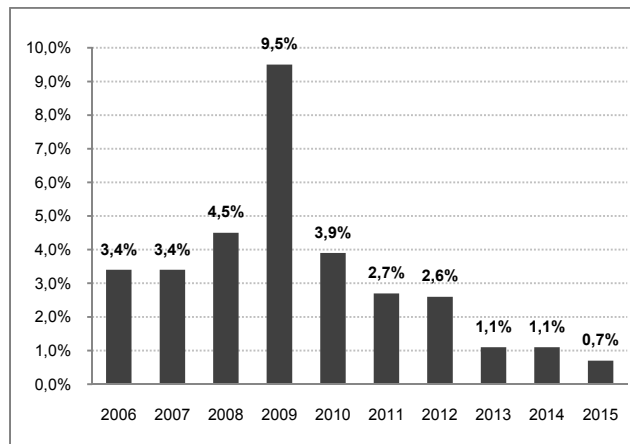
RAIFFEISEN CASH, OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Raiffeisen Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osniva i njime upravlja Raiffeisen Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima.

Osnivanje Fonda odobreno je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske Klasa: UP/I-450-08/03-02/38, Ur. broj: 567-02/03-02 od 07. veljače 2003. godine. Fond

je započeo s radom 25. veljače 2003. godine i osnovan je na neodređeno vrijeme. Fond je prethodno poslovao pod nazivom Raiffeisen Cash novčani fond.

Povijesni prinos Fonda



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

Profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen

Fond je namijenjen Ulagateljima koji traže očuvanje vrijednosti imovine ulaganjem na kraći rok uz stabilno kretanje vrijednosti udjela. Uz nizak potencijal rasta povezan s ulaganjem u ovaj Fond Ulagatelji moraju biti spremni podnijeti niske fluktuacije vrijednosti i s tim povezane moguće gubitke.

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.

Ulagateljski cilj

Ulagateljski cilj Fonda je očuvanje vrijednosti udjela, održavanje visoke likvidnosti, te niska volatilnost cijene udjela. Fond nastoji ostvariti prinos viši od kamata po depozitima po viđenju i kratkoročnim depozitima denominiranim u kuni.

Društvo će ulagateljski cilj nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u kratkoročne kamatonosne instrumente vodeći računa o likvidnosti, volatilnosti i kreditnom riziku.

Fond ulaže u visoko likvidne instrumente koji u svakom trenutku mogu biti prodani/unovčeni

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.

čime se nastoji osigurati redovna mogućnost isplate Ulagatelja.

Struktura ulaganja Fonda s obzirom na dospijeće instrumenata usklađuje se sa očekivanjima kratkoročnih kamatnih stopa na tržištu te strukturom Ulagatelja u Fondu.

Ulaganjem imovine prvenstveno u kratkoročne državne dužničke vrijednosne papire te u depozite nastoji se ostvariti niska volatilnost cijene udjela.

Strategija i ciljana struktura ulaganja

Fond ulaže na novčanom tržištu i tržištu obveznica u EU i OECD-u.

Strategija upravljanja je aktivna, te Fond nema mjerilo (*benchmark*).

Najveći udio imovine Fonda čine kratkoročni državni dužnički vrijednosni papiri: trezorski zapisi i državne obveznice preostalog dospijeća 397 dana ili manje, te ostali instrumenti tržišta novca i depoziti. S obzirom na aktivnu strategiju upravljanja udio pojedine vrste ulaganja prilagođava se uvjetima na tržištu.

Vrsta Fonda sukladno definicijama iz Kodeksa poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima je novčani fond.

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.

PRENOSIVI VRIJEDNOSNI PAPIRI I INSTRUMENTI TRŽIŠTA NOVCA. Fondu je dopušteno ulaganje u dužničke prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Instrumenti tržišta novca su instrumenti čije je dospijeće ili preostalo dospijeće 397 dana ili manje i čiji prinosi su podložni utjecaju promjena uvjeta na tržištu novca.

Fond ulaže u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče zemlje članice EU i/ili OECD-a bez ograničenja.

Fond može ulagati u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u

zemljama EU i/ili OECD-a, do 40% neto vrijednosti imovine Fonda.

Više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili Savezna Republika Njemačka.

Dozvoljeno je ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

OTVORENI INVESTICIJSKI FONDOVI S JAVNOM PONUDOM. Fond ulaže u otvorene investicijske fondove s javnom ponudom registrirane u EU i/ili OECD koji pretežito ulažu u niskorizične instrumente. Fond ulaže u UCITS fondove. Fond može ulagati i u druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom pod uvjetom da su takvi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice ili 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.

Ukoliko 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.

Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom kojima izravno ili neizravno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to 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 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 (neuvrštene OTC izvedenice). Fond ulaže u financijske izvedenice kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta.

Fond ulaže u neuvrštene (OTC) izvedenice koje podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda.

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

DEPOZITI. Fond ulaže u depozite kod kreditnih institucija.

REPO. Društvo može za račun Fonda ugovarati repo transakcije. Fond može u repo transakciji sudjelovati kao kupac (obrnuti repo ugovor) ili kao prodavatelj (repo ugovor).

Repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji financijskih instrumenata (obrnuti repo ugovor) mogu se ugovarati pod uvjetom da su predmet transakcije vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči država članica EU ili OECD-a.

Repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji financijskih instrumenata (repo ugovor) Društvo može za račun Fonda ugovarati do 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Iznimka od primjene ograničenja ulaganja

Iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 250, stavka (1), točke 6. Zakona, a u skladu s člankom 250 b) Zakona, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga odobrila je Društvu ulaganje iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda, i to do 100% neto vrijednosti imovine Fonda, u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili Savezna Republika Njemačka.

Ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čine dio strategije ulaganja Fonda,

te značajan dio imovine Fonda može biti izložen Republici Hrvatskoj. Iznimku od primjene ograničenja ulaganja za ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka 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.

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.

RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U FOND RAIFFEISEN CASH

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 Cash može biti izložen slijedećim rizicima:

Tržišni rizik

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

Tržišne cijene vrijednosnih papira 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 vrijednosnih papira 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 vrijednosnog papira može pasti zbog različitih specifičnih faktora povezanih sa izdavateljem vrijednosnog papira.

Fond je prvenstveno izložen kamatnom i valutnom riziku, kao podvrstama tržišnog rizika.

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

Ulaganjem u obveznice, Fond se izlaže riziku promjene cijena obveznica uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Općenito, očekuje se da će cijena dužničkih vrijednosnih papira pasti kada kamatne stope porastu. Obrnuto, očekuje se da će cijena dužničkih vrijednosnih papira porasti kada kamatne stope padnu. Dugoročni dužnički vrijednosni papiri osjetljiviji su na promjene kamatnih stopa od kratkoročnih.

Ulaganjem u kratkoročne instrumente s fiksnim prinosom 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. Općenito prinos Fonda je promjenjiv i slijedi kretanja kratkoročnih kamatnih stopa na tržištu.

Osjetljivost promjene cijene dužničkog vrijednosnog papira na promjene kamatnih stopa mjeri se modificiranom duracijom, pri čemu veća modificirana duracija odgovara većoj osjetljivosti na kamatni rizik. Društvo će rizikom kamatnih stopa upravljati diversifikacijom (raspodjelom) ulaganja u instrumente različitih dospijeća te ograničavanjem i praćenjem modificirane duracije, pri čemu modificirana duracija Fonda ne smije prelaziti 1,5.

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

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u valutama različitim od kune - obračunske valute u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu, čime se Fond izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu. Utjecaj rizika tečaja na Fond Društvo će kontrolirati mjerenjem valutne izloženosti, pri čemu valutna izloženost Fonda u odnosu na temeljnu valutu ne smije prelaziti 20% neto vrijednosti imovine Fonda. 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 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.

Utjecaj kreditnog rizika Društvo smanjuje ulaganjem imovine Fonda u financijske

instrumente različitih izdavatelja (diverzifikacija). Društvo vodi računa o kreditnoj pouzdanosti izdavatelja prilikom donošenja investicijske odluke.

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

Pri sklapanju poslova za račun Fonda na financijskim tržištima Društvo nastoji poslovati s renomiranim partnerima dobre kreditne sposobnosti s ciljem smanjenja 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.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina Fonda neće moći unovčiti u dovoljno kratkom vremenskom roku i po cijeni koja je približno jednaka fer cijeni te da Fond neće biti u mogućnosti u svakom trenutku ispunjavati zahtjeve za otkup udjela iz Fonda.

Rizik likvidnosti na razini ulaganja odnosi se na mogućnost prodaje imovine u koju ulaže Fond. Fond ulaže u visoko likvidne vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Moguće je da dođe do smanjenja likvidnosti vrijednosnog papira u koji je uložena imovina Fonda. Društvo vodi računa o likvidnosti vrijednosnog papira 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.

Fondu je dozvoljeno ulaganje bez ograničenja u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili Savezna Republika Njemačka pa Fond dodatno može biti izložen riziku koncentracije u izdavatelju Republici Hrvatskoj ili Saveznoj Republici Njemačkoj.

Rizik koncentracije uglavnom će se odnositi na povećanu izloženost Fonda riziku države Republike Hrvatske, te bankarskom sektoru Republike Hrvatske.

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 za Fond zbog neprikladnih ili neuspjelih internih procesa, postupaka i propusta koji se odnose na ljudske resurse ili sustave unutar društva za upravljanje ili zbog eksternih utjecaja ili događaja, uključujući pravni i dokumentacijski rizik te rizik koji proizlazi iz postupaka trgovanja, namire i vrednovanja koji se provode u ime Fonda.

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 je temeljna imovina devizni tečaj, odnosno valuta. Financijske izvedenice koriste se u svrhu zaštite imovine Fonda od valutnog 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, korištenjem izvedenica u svrhu zaštite smanjuje se i mogućnost povoljnog utjecaja promjene tečaja na prinos Fonda.

Općenito korištenje financijskih izvedenica omogućava korištenje visokog stupnja financijske poluge što može znatno povećati rizik. 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 (neuvrštene OTC izvedenice) općenito su izložene većem riziku druge ugovorne strane od financijskih izvedenica na uređenom tržištu. Budući da ne postoji centralno mjesto prijeboja i namire, postoji rizik da suprotna strana ugovora neće biti u mogućnosti ispuniti svoje dospjele obveze.

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

- a) 10% neto vrijednosti imovine Fonda, ako je druga ugovorna strana kreditna institucija,
- b) 5% neto vrijednosti imovine fonda, ako je druga ugovorna strana neka druga pravna osoba.

Tabelarni prikaz rizika i stupnja njihova utjecaja na Fond i društvo za upravljanje

Tabela prikazuje utjecaj pojedinih rizika na fond Raiffeisen Cash. Utjecaj rizika na Fond procjenjuje se skalom od četiri stupnja: NIZAK, UMJEREN, VISOK i VRLO VISOK.

RIZIK	UTJECAJ
KAMATNI RIZIK	NIZAK
VALUTNI RIZIK	NIZAK
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	NIZAK

S obzirom na strategiju upravljanja i volatilnost cijene udjela fond Raiffeisen Cash je nisko 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.

Imovini Fonda mogu se zaračunati sljedeći troškovi i naknade:

Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

Izlazna naknada

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

Naknada za upravljanje

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

Naknada za upravljanje u iznosu od najviše 0,80% godišnje 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. 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.

Naknada i troškovi Depozitara

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

Naknada depozitaru u iznosu od najviše 0,13% godišnje 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 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.

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.

Troškovi, provizije i pristojbe vezane za stjecanje i prodaju imovine Fonda

Imovina Fonda može 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.).

Troškovi vođenja registra udjela

Imovina Fonda može se teretiti za troškove vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate prihoda ili dobiti.

Troškovi godišnje revizije

Imovina Fonda može se teretiti za troškove godišnje revizije Fonda.

Ostali troškovi

Imovina Fonda može se teretiti za sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu, poreze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, troškove objave izmjena prospekta i drugih

propisanih objava te ostale troškove određene posebnim zakonima (troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

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.

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 ULAGANJA U INVESTICIJSKE FONDove. Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, od 1. siječnja 2016. uvodi se oporezivanje dohotka od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka od ulaganja u investicijske

fondove. Ulagateljima, fizičkim osobama, ostvareni dobitak prilikom otkupa (otuđenja) udjela u Fondu, stečenih nakon 1. siječnja 2016., predstavlja oporezivi dohodak. Izuzetak su situacije propisane Zakonom o porezu na dohodak kada se primjenjuje izuzeće od oporezivanja.

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 isplatiatelj.

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 („Ulagatelji“ ili u jednini „Ulagatelj“) daju određena prava. Udjel i prava iz udjela u Fondu Ulagatelj stječe upisom u registar udjela Fonda („Registar“) kojeg vodi Društvo.

Prava iz udjela u Fondu

PRAVO RASPOLAGANJA. Ulagatelji u Fond imaju pravo u svako doba zahtijevati otkup udjela i na taj način istupiti iz Fonda. Ulagatelji imaju pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

PRAVO NA OBAVIJEŠTENOST. Društvo za upravljanje dostavit će Ulagateljima jednom godišnje izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu. Društvo će Ulagateljima, na njihov pisani zahtjev, dostaviti prospekt, posljednji revidirani godišnji izvještaj, te polugodišnji izvještaj Fonda.

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 prodaju svoje udjele u Fondu.

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.

Način i uvjeti upisa u Registar

Društvo će provesti upis u Registar u roku od sedam (7) radnih 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
- b) podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje postojećim udjelima.

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 i ispuniti i dostaviti obrazac za upis raspolaganja udjelima, kojeg odobrava Društvo. Obrazac mora biti potpisan od strane prenositelja i stjecatelja i ovjeren kod javnog bilježnika, osim u slučaju kada je ugovorna ili druga dokumentacija ovjerena kod javnog bilježnika te je dovoljan potpis prenositelja i stjecatelja na obrascu za upis raspolaganja udjelima. U slučaju prijenosa na temelju odluke suda ili drugog nadležnog tijela, ili na temelju zakona, obrazac za upis nije potreban. Ukoliko 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 prijenosa ili 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 prijenosom 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 na koju se udjeli prenose i
- b) da takav opoziv bude zaprimljen kod Društva za upravljanje prije nego se izvrši upis u Registar na temelju zahtjeva za prijenos.

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

U slučaju promjene Ulagatelja na temelju 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, ili Društvo odbije upis u Registar, Društvo će od istog otkupiti udjel.

POSTUPCI I UVJETI IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA

Kada Ulagatelj želi kupiti udjel u Fondu podnosi uredan zahtjev za izdavanje udjela i uplaćuje novčana sredstva na račun Fonda. Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate. Danom uplate smatra se dan priljeva novčanih sredstava na račun Fonda.

Iznimno, izdavanje udjela u Fondu može se obaviti dodjelom novih udjela prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela.

Broj udjela Ulagatelja u Fondu izražava se zaokruženo na četiri (4) decimalna mjesta.

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. U slučaju otkupa udjela Ulagatelju se priznaje cijena važeća na dan zaprimanja urednog zahtjeva za otkup.

Zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup 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.

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

Ukoliko 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.

Zaprimljene zahtjeve za izdavanje, otkup i zamjenu udjela moguće je opozvati pisanim putem unutar važećeg roka koji vrijedi i za zaprimanje zahtjeva. Zahtjeve zaprimljene tekućeg radnog dana moguće je opozvati do kraja tekućeg radnog dana, a sve zahtjeve zaprimljene na neradni dan do kraja idućeg

radnog dana. 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 za upravljanje.

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 u roku od najviše sedam (7) radnih dana od primitka urednog zahtjeva za otkup udjela. Iznimno, 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.

Potvrde o transakcijama se izdaju na zahtjev Ulagatelja najkasnije u roku od sedam (7) radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva za izdavanje odnosno otkup udjela. Potvrda u najmanjoj mjeri sadrži:

- a) datum izdavanja ili otkupa udjela,
- b) naziv Fonda, tvrtku i sjedište Društva za upravljanje,
- c) broj udjela u imovini 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 za upravljanje, koji može biti elektronski ili izveden mehaničkim umnožavanjem potpisa.

Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate Ulagatelja

Društvo za upravljanje može odbiti uplate Ulagatelja i sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- a) ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
- b) bi se sklapanjem ugovora o ulaganju nanijela šteta ostalim Ulagateljima, izložio Fond riziku nelikvidnosti ili insolventnosti, ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda, odnosno ako bi bio narušen ugled Fonda i/ili Društva,

c) su odnosi između Društva i Ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje Ulagatelja ili potencijalnog Ulagatelja i sl.), odnosno ako je Društvo Ulagatelju odbilo sklapanje ugovora o ulaganju u bilo kojem drugom fondu pod upravljanjem Društva,

d) postoje osnovane sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, 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, odnosno sve podatke i dokumente potrebne za utvrđivanje FATCA² i CRS³ statusa.

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

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

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

² FATCA (*Foreign Account TAX Compliance Act*) status ima osoba kod koje se utvrdi bilo koji od pokazatelja zbog kojih se na tu osobu primjenjuje navedeni američki porezni zakon o inozemnim računima, usmjeren na sprječavanje američkih poreznih obveznika da korištenjem inozemnih računa izbjegnju plaćanje poreza. Tekst zakona dostupan je na www.irs.com.

³ CRS (*Common Reporting Standards*), koji je sastavni dio Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja. Tekst Direktive dostupan je na <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?qid=1448542824019&uri=CELEX:32014L0107>.

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 za upravljanje 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 upravljanje za cijelo vrijeme trajanja obustave te bez odgode u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima. Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela 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 dvadeset osam (28) dana od početka obustave, osim ako se Agencija izriječno ne suglasi s produljenjem naznačenog roka. Nastavak poslovanja Fonda potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji i objaviti na internetskim stranicama društva za upravljanje i u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima.

Početna vrijednost udjela i uplate u fond

Početna vrijednost jednog udjela na dan osnivanja Fonda iznosi 100,00 kuna.

Sve novčane uplate u Fond i isplate iz Fonda su u kunama. U slučaju da se trenutno važeći propisi promijene ili za to dobije odobrenje nadležnih institucija, Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Društvo će takvu odluku prethodno dostaviti Agenciji.

Minimalna uplata Ulagatelja u Fond je 500,00 kuna. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski plan čime se podrazumijevaju ugovorene periodične uplate u Fond je 50,00 kuna.

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 eurima i iskazuje se zaokružena na dvije (2) decimale.

Vrijednost neto imovine i cijene udjela Fonda, Društvo izračunava za svaki dan idućeg radnog dana najkasnije do petnaest (15) sati.

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 Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 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.

LIKVIDACIJA I STATUSNE PROMJENE FONDA

Prosječna neto vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu.

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 kuna tijekom tri (3) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- b) prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ukoliko Fond neće biti prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- c) ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara Fonda, a u roku od dva (2) mjeseca, odnosno u dodatnom roku od trideset (30) dana Društvo nije zaključilo ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,
- d) ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- e) kada 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. Ukoliko je Depozitar Fonda u stečaju ili mu je Hrvatska narodna

banka, odnosno nadležno tijelo države članice privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad, likvidaciju provodi likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator Fonda je dužan u roku od tri (3) radna 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. 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.

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 nisu dospjele do 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. Ukoliko je unovčen samo dio imovine Fonda, ali su obveze Fonda podmirene, likvidator Fonda može izraditi prijedlog za raspodjelu unovčenog dijela imovine Fonda Ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu, ako je to u interesu Ulagatelja, te izvršiti isplate Ulagateljima u više navrata, o čemu će iste obavijestiti. 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.

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 ne naplaćuje ulazna odnosno izlazna naknada.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

Raiffeisen Invest je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 44.

Osnivač i jedini vlasnik je Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59.

Društvo je osnovano 30. siječnja 2002. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem upisa MBS: 080418333, OIB 81769224349. Temeljni kapital Društva u iznosu od 8.000.000,00 kuna u cijelosti je uplaćen u novcu. Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/02-02/22; Ur. broj: 567-02/02-02 od 21. veljače 2002. i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/10-52/4; Ur. broj: 326-113-11-17 od 17. ožujka 2011. godine. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondom, upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava

Marek Prokopec, predsjednik Uprave diplomirao je na Fakultetu matematike, fizike i informatike Komenského u Bratislavi 1999. godine. Položio je ispit iz područja kompetentnosti u području zajedničkih ulaganja 2001. godine, te je završio CFA Program 2006. godine čime je stekao pravo korištenja titule *Chartered Financial Analyst*. Karijeru je započeo 1998. godine u društvu Tatra Asset Management u Slovačkoj, gdje je proveo punih 15 godina tijekom kojih je stjecao iskustva u portfolio menadžmentu i bio član investicijskog odbora društva. Bio je i član investicijskog odbora mirovinskoga fonda Doplnková dôchodková spoločnosť Tatra banky 2006.

Vesna Tomljenović Čičak, članica Uprave diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Karijeru je započela 1997. godine u Zagrebačkoj banci, a nastavila u Raiffeisenbank Austria, 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 Raiffeisenbank Austria 2007. godine privremeno prekida angažmanom na mjestu člana Uprave ICF Investa. Po povratku u Raiffeisenbank Austria krajem 2007. godine imenovana je zamjenicom izvršnog direktora Sektora transakcijskih poslova, a od kolovoza 2012. godine, uslijed organizacijskih promjena ponovo je direktorica Direkcije skrbništva. 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 Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb (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. Bojan Vuković položio je ispit za brokera i investicijskoga savjetnika krajem 2006. godine

te je završio CFA Program te stekao pravo korištenja titule *Chartered Financial Analyst*.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor Društva čine: Ivan Žižić, predsjednik Nadzornog odbora, Vesna Ciganek-Vuković, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora i Michal Kustra, član.

Ivan Žižić, predsjednik Nadzornog odbora diplomirao je 1993. godine pravo i ekonomiju, smjer financije, na Sveučilištu New South Wales u Sydneyu. Svoju karijeru započinje u Macquarie Bank Ltd u Sydneyu kao izvršni financijski računovođa te se 1999. godine, pridružuje Raiffeisenbank Austria d.d. na mjesto zamjenika izvršnoga direktora financija i računovodstva. U lipnju 2002. godine imenovan je zamjenikom izvršnoga direktora Sektora upravljanja rizicima. Od 2005. godine obnaša dužnost izvršnoga direktora riznice i investicijskoga bankarstva, od siječnja 2015. godine dužnost izvršnoga direktora financijskih tržišta i investicijskoga bankarstva, a 01. siječnja 2016. dolazi na mjesto člana Uprave Raiffeisenbank Austria d.d. Dana 27. listopada 2015. godine, imenovan je predsjednikom Nadzornog odbora Raiffeisen Investa d.o.o.

Vesna Ciganek-Vuković, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora diplomirala je 1992. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije, bankarstvo i osiguranje. Karijeru je započela u Sektoru financija tvrtke Bilokalnik poslovni inženjering d.o.o. te nastavila kao kreditni referent i voditelj kreditnih poslova u Agroobrtničkoj banci d.d., podružnica Koprivnica. U Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb dolazi 1996. godine kao kreditna referentica, nakon čega postaje voditeljica Odjela za poslovanje s velikim i međunarodnim poduzećima. U studenom 1998. godine postaje izvršna direktorica Sektora poslovanja s pravnim osobama, a na mjesto članice Uprave Raiffeisenbank Austria d.d. imenovana je 1. siječnja 2007. godine.

Michal Kustra, član Nadzornog odbora predsjednik je Uprave društva Tatra Asset Management iz Slovačke. 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. Trenutno obnaša funkciju predsjednika Uprave društva Tatra Asset

Management. Tatra Asset Management je Centar za kompetenciju u upravljanju imovinom za Centralnu i Istočnu Europu RBI Grupe.

Skupština

Skupštinu čini Raiffeisenbank Austria d.d. kao jedini član.

Fondovi pod upravljanjem Društva

Društvo osim Fondom upravlja i otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom: Raiffeisen euroCash, Raiffeisen Bonds, Raiffeisen Classic, Raiffeisen zaštićena glavnica, Raiffeisen Harmonic, Raiffeisen Dynamic, FWR Multi-Asset Strategy I i FWR Multi-Asset Strategy II.

Popis delegiranih poslova

Društvo je slijedeće poslove delegiralo na treće osobe:

- Informatičke usluge; dobavljači: itSoft d.o.o., Raiffeisenbank Austria d.d., Primera sedam d.o.o., CROZ d.o.o., Xiphos j.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, zaštita na radu; dobavljači: Raiffeisenbank Austria d.d.,
- Pismohrana; dobavljači: Raiffeisenbank Austria d.d., Arhiv trezor d.d.,
- Pismo izvješćivanje klijenata; dobavljači: CETIS d.o.o..

Raiffeisenbank Austria d.d. 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 Raiffeisenbank Austria d.d. ili putem elektroničke pošte na adresu: rbainvest@rbainvest.hr.

Ukoliko 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

dostavljenju pritužbu u roku od maksimalno 15 dana od zaprimanja pritužbe.

REVIZOR

Neovisni vanjski ovlašteni revizor Fonda je Deloitte d.o.o. za usluge revizije, Radnička cesta 80, Zagreb.

DEPOZITAR

Depozitar Fonda je Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59 („Depozitar“), osnovana 13. prosinca 1994. godine i upisana kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem upisa MBS: 080002366, OIB: 53056966535. Temeljni kapital u iznosu od 3.621.432.000,00 kuna uplaćen je u cijelosti i podijeljen na ukupno 3.621.432 redovne dionice na ime, svaka u nominalnom iznosu od 1.000 kuna. Poslovanje je odobreno Rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br.1189/2003., od 12. veljače 2003. godine, odnosno Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/09-03/14, Ur. broj: 326-111/09-11, od 15. listopada 2009. godine.

Depozitar je delegirao poslove pohrane inozemnih financijskih instrumenata, temeljem potpisanih ugovora na sljedeće poslovne subjekte - poddepozitare:

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

Ostale poslove određene Zakonom Depozitar namjerava obavljati samostalno.

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 usluga pohrane imovine te su pod nadzorom lokalnih nadležnih tijela.

Depozitar može pohranjivati imovinu Fonda na zbirnim skrbničkim računima otvorenim kod poddepozitara. U slučaju da se imovina Fonda

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

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

PRAVILA

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

Članak 1.

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

Pravila Fonda usvojila je Uprava Društva dana 26. rujna 2013.

S Pravilima Fonda suglasio se Nadzorni odbor Društva i depozitar Fonda.

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

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

Članak 2.

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

Društvo za upravljanje

Članak 3.

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

Članak 4.

S obzirom na opseg i složenost poslovanja Društvo je:

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

Poslovanje Društva organizirano je kroz samostalne organizacijske jedinice. Organizacijske jedinice Društva predstavljaju logičke cjeline, koje pokrivaju osnovna poslovna područja: upravljanje imovinom fondova, upravljanje portfeljima, upravljanje rizicima, administraciju registra ulagatelja i imovine uključujući računovodstvo fondova, prodaju i odnose s ulagateljima, opće poslove te sukladnost. Radom samostalnih organizacijskih jedinica rukovode direktori, koji za svoj rad odgovaraju članu Uprave nadležnom za pojedino poslovno područje.

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

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

Upravljanje Fondom

Članak 5.

Fond osniva i njime upravlja Društvo.

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

Članak 6.

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

Članak 7.

Imovina Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva za upravljanje.

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

Članak 8.

Fond ne odgovara za obveze Društva.

Članak 9.

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

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

Članak 10.

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

Zaduživanje

Članak 11.

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

Iznimno, dozvoljeno je ulaganje imovine Fonda u repo ugovore, budućnosnice i druge uobičajene financijske instrumente u skladu s Prospektom Fonda i Zakonom.

Iznimno, dozvoljeno je zaduživanje Fonda temeljem ugovora o zajmu ili kreditu s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu pod uvjetom da novčana sredstva Fonda nisu dostatna za tu svrhu.

Ugovor o ulaganju

Članak 12.

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

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

Ugovor o ulaganju obvezuje Društvo da izda Ulagatelju udjel, izvrši upis u registar udjela Fonda, te otkupi udjel od Ulagatelja na njegov zahtjev.

Članak 13.

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

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

Članak 14.

Uplate u Fond obavljaju se isključivo u novčanim sredstvima.

Stjecanje udjela

Članak 15.

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

Registar udjela Fonda vodi Društvo.

Otkup udjela

Članak 16.

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

Otkup „in specie“

Članak 17.

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

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Članak 18.

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

Svaka obustava izdavanja i otkupa udjela mora se bez odgode prijaviti Agenciji i objaviti na internetskim stranicama Društva, te u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na pretežitom području Republike Hrvatske.

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

Obavijest o nastavku poslovanja potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji i objaviti na internetskim stranicama Društva, te u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na pretežitom području Republike Hrvatske.

Članak 19.

Agencija može naložiti Društvu obustavu izdavanja i otkupa udjela.

Članak 20.

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

Likvidacija Fonda

Članak 21.

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

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

Ulagatelji nemaju pravo zahtijevati likvidaciju Fonda.

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

Pripajanje i spajanje

Članak 22.

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

Prijenos poslova upravljanja Fondom na drugo Društvo

Članak 23.

Društvo ima pravo prenijeti poslove upravljanja Fondom na neko drugo društvo za upravljanje za što društvo koje preuzima poslove

upravljanja prethodno mora dobiti suglasnost Agencije.

U slučaju prijenosa poslova upravljanja Fondom Društvo (prenositelj) i drugo društvo za upravljanje na koje se poslovi prenose (preuzimatelj) moraju u roku od petnaest (15) dana od dana zaprimanja suglasnosti Agencije obavijestiti Ulagatelje u Fond.

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

Članak 24.

Prisilni prijenos poslova upravljanja Fondom provodi se ako Agencija oduzme Društvu odobrenje za rad ili nad Društvom bude otvoren stečajni postupak ili bude pokrenut postupak likvidacije.

Od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos do izbora novog društva za upravljanje poslove upravljanja Fondom koje nije moguće odgađati obavlja depozitar Fonda.

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

Odgovornost Društva

Članak 25.

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

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

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

Društvo ne preuzima nikakvu odgovornost za pravilno upravljanje društvima u čije vrijednosne

papire ulaže. Ulaganje u vrijednosne papire zasnivat će se isključivo na temelju vlastite procjene ulaganja i tržišnih kretanja.

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

Naknada štete

Članak 26.

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

- a) pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela, kada je razlika između prvotno utvrđene i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan veća od 0,5%, što se smatra bitnom pogreškom („bitna pogreška“) i od nastupa bitne pogreške nije proteklo više od jedne (1) godine,
- b) povrede ograničenja ulaganja koja je izravna posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku sklapanja prekršila ograničenja, kada prekoračenje ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja prema članku 250., stavku 1 Zakona i od nastupa kršenja ograničenja ulaganja nije proteklo više od jedne (1) godine.

Društvo će u roku od šezdeset (60) dana od saznanja za nastanak štete izraditi plan naknade štete na način propisan Zakonom i dostaviti ga Agenciji. Društvo će u roku od deset (10) dana od dana izrade plana naknade štete obavijestiti Ulagatelje kojima je potrebno nadoknaditi štetu.

Članak 27.

U slučaju nastanka bitne pogreške u izračunu iz prethodnog Članka, koja je dovela do izračuna više cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi time nastalu štetu Ulagateljima koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju za koje je cijena udjela pogrešno izračunata, dodjelom novih udjela u Fondu. Visina naknade štete odgovara razlici između prvotno utvrđene i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem izdanih udjela Ulagatelja u razdoblju za koje je cijena udjela pogrešno izračunata.

U slučaju pogreške u izračunu iz prethodnog Članka, koja je dovela do izračuna više cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi time nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju za koje je cijena udjela pogrešno izračunata otkupljivani udjeli u Fondu. Visina naknade štete koja će se isplatiti Fondu odgovara razlici između prvotno utvrđene i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela Fonda u razdoblju za koje je cijena udjela pogrešno izračunata.

U slučaju pogreške u izračunu iz prethodnog Članka, koja je dovela do izračuna niže cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi time nastalu štetu Ulagateljima kojima je otkupilo udjele u Fondu u razdoblju za koje je cijena udjela pogrešno izračunata, isplatom novčanih sredstava. Visina naknade štete odgovara razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela za koje je cijena udjela pogrešno izračunata.

U slučaju pogreške u izračunu iz prethodnog Članka, koja je dovela do izračuna niže cijene udjela od naknadno točno utvrđene cijene, Društvo će nadoknaditi time nastalu štetu Fondu kada su u razdoblju za koje je cijena udjela pogrešno izračunata izdavani udjeli u Fondu. Visina naknade štete koja će se isplatiti Fondu odgovara razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela u odnosu na sva izdavanja udjela koja su izvršena u razdoblju za koje je cijena udjela pogrešno izračunata.

Članak 28.

U slučaju povrede ograničenja ulaganja Društvo je dužno odmah po saznanju uskladiti ulaganja Fonda sa zakonskim ograničenjima prodajom imovine Fonda ili na drugi odgovarajući način.

U slučaju da je uskladbom ulaganja ostvarena dobit, ista se dodjeljuje Fondu nakon što se odbiju troškovi koji su nastali provođenjem transakcija (prodaja, kupnja, zatvaranje pozicije i sl.).

U slučaju da je uskladbom ulaganja nastao gubitak Društvo će nadoknaditi Fondu tako nastali gubitak uplatom novčanog iznosa.

U slučaju povrede ograničenja ulaganja Društvo je dužno nadoknaditi štetu Ulagateljima koji su

stekli ili otkupili udjele u razdoblju nastanka povrede ograničenja ulaganja do usklađenja ulaganja Fonda, ako je došlo do bitne pogreške pri izračunu cijene udjela. U tom slučaju Društvo će za svaki dan trajanja povrede ograničenja ulaganja izračunati cijenu udjela na način da za udio imovine čije je stjecanje prouzročilo povredu ograničenja ulaganja koristi cijenu stjecanja tog dijela imovine Fonda. Društvo će nadoknaditi štetu Ulagateljima na način koji vrijedi i za nadoknadu štete u slučaju bitne pogreške u izračunu cijene udjela.

Članak 29.

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

Članak 30.

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

Članak 31.

Provedene postupke naknade štete revidirat će neovisan vanjski ovlašteni revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Ukoliko je iznos isplate naknade štete ukupno manji od 25.000,00 kuna i iznos naknade štete po Ulagatelju manji od 2.500,00 kuna, nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete.

Depozitar Fonda

Članak 32.

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

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

Fond može imati samo jednog depozitara.

Članak 33.

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

- a) pohranu zasebne imovine Fonda,
- b) osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela obavlja u skladu sa Zakonom, drugim važećim propisima i prospektom Fonda,

- c) kontrolira i vodi računa da se imovina Fonda ulaže u skladu s ciljevima i odredbama prospekta Fonda, Zakona i drugih važećih propisa,
- d) vodi računa i potvrđuje da je izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, Zakonom, drugim važećim propisima i prospektom Fonda,
- e) sve druge poslove predviđene Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara.

Članak 34.

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

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

Članak 35.

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

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

Članak 36.

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

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

Članak 37.

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

U izvršavanju poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenog s Društvom, depozitar Fonda će postupati s pažnjom dobrog stručnjaka, savjesno i pošteno, neovisno od Društva i svojeg osnivača.

Depozitar je odgovoran Društvu i Ulagateljima za gubitak imovine Fonda koji je prouzrokovao depozitar ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu imovine Fonda.

Depozitar odgovara Društvu i Ulagateljima za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja, ili propusti obaviti poslove predviđene ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Zakonom ili prospektom Fonda, uključujući i slučaj kada je obavljanje poslova delegirao trećim osobama.

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

Tajnost i zaštita podataka

Članak 38.

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

Članovi Društva, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, sve osobe koje su zaposlene ili obavljaju stalne ili povremene poslove na temelju posebnog ugovora, dužni su čuvati podatke koji predstavljaju poslovnu tajnu. U protivnom su odgovorni Društvu za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne.

Obveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje niti nakon što te osobe izgube status koji ih obvezuje na čuvanje poslovne tajne.

Iznimka čuvanja poslovne tajne je zakonom predviđena obveza davanja podataka i izvješćivanja Agencije, priopćavanje podataka pravosudnim i upravnim tijelima te drugim osobama na temelju zahtjeva i u okviru ovlaštenja u skladu s odredbama posebnog zakona, priopćavanje podataka depozitaru Fonda, priopćavanje podataka osobi koja dokaže pravni interes, te priopćavanje podataka na temelju zahtjeva Ulagatelja.

Članak 39.

Društvo može sve podatke Ulagatelja koje je Ulagatelj stavio na raspolaganje Društvu, kao i podatke koje Društvo sazna u izvršavanju ugovora o ulaganju koristiti u svrhu poduzimanja

svih radnji vezano uz njihovu obradu te ih u svrhu upravljanja rizicima, sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma, rješavanja reklamacija, stvaranja zajedničke baze klijenata Grupe, te u svrhu utvrđivanja eventualnog FATCA statusa Ulagatelja, proslijediti na korištenje članicama Raiffeisen Grupe u zemlji i inozemstvu.

Sukob interesa

Članak 40.

Sukob interesa postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa, koje je Društvo član nisu objektivni ili neutralni u odnosu na posao kojeg obavljaju, odnosno kada u okviru obavljanja aktivnosti imaju profesionalne ili osobne interese koji se natječu s interesima Fonda i/ili klijenta, što može utjecati na nepristranost i štetiti interesima Fonda i/ili klijenta.

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

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

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

- a) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa mogli bi ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
- b) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa ima interes ili korist od ishoda usluge pružene Fondu ili transakcije izvršene za račun Fonda koji se razlikuje od interesa Fonda,
- c) Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Raiffeisen Grupa ima financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa Fonda,

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

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

Članak 41.

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

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

Članak 42.

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

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

Društvo će se pri donošenju investicijskih odluka pridržavati sljedećih načela:

- a) Društvo neovisno od Raiffeisen Grupe donosi investicijske odluke i ostvaruje glasačka prava,

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

Članak 43.

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

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

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

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

Članak 44.

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

S ciljem izbjegavanja sukoba interesa Društvo ne provodi trgovanje između fondova i privatnih portfelja pod upravljanjem izvan uređenog tržišta. Uvažavajući različite investicijske strategije pojedinih fondova i privatnih portfelja, moguće je da transakcija između pojedinih

fondova i privatnih portfelja bude zaključena preko posrednika (brokera) na uređenom tržištu, i to osobito u slijedećim slučajevima: prilikom provođenja transakcija za fondove radi osiguravanja likvidnosti fonda ili usklađivanja ulaganja fonda s ograničenjima zbog otkupa/kupnje udjela, uz istovremeno provođenje transakcija za portfelje zbog otvaranja/zatvaranja portfelja ili promjene modela, odnosno investicijske strategije portfelja.

U sklopu obavljanja djelatnosti upravljanja portfeljem Društvo ne smije bez prethodnog odobrenja klijenta ulagati dio ili cijelu imovinu portfelja klijenta kojim upravlja u udjele fondova pod upravljanjem.

Društvo ne smije ulagati dio ili cijelu imovinu alternativnog investicijskog fonda kojim upravlja u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem, ako to nije predviđeno pravilima alternativnog fonda.

Rješavanje sporova

Članak 45.

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

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

Članak 46.

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

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

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

Opće i zaključne odredbe

Članak 47.

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

Članak 48.

Ova Pravila Fonda stupaju na snagu danom kada ih odobri Agencija.