



PROSPEKT

KROVNOG FONDA

Na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/14-06/59 Urbroj: 326-01-440-443-14-3, Uprava društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Masarykova 1 (u daljnjem tekstu: „Društvo“), objavljuje

## **PROSPEKT**

### **Krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS)**

#### **InterCapital**

Zagreb, 18. kolovoza 2017.

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na davanje ponude za izdavanje udjela InterCapital UCITS fonda.

Prospekt sadrži informacije i podatke od značaja za donošenje odluke o ulaganju u Fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagači se pozivaju da pročitaju cijeli Prospekt kako bi stekli saznanja o obilježjima ulaganja i samostalno procijenili rizik Fonda.

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.icam.hr](http://www.icam.hr), te na upit u sjedištu Društva.

## Sadržaj

1. Uvod .....	5
1.1 Poslovanje društva za upravljanje UCITS fondovima .....	5
1.2 Podaci za kontakt.....	5
1.3 Podaci o fondu .....	5
1.4 UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom .....	5
1.5 Krovni fond .....	6
1.6 Prava iz udjela u pod-fondu .....	6
1.7 Glavne značajke udjela pod-fonda.....	6
1.8 Minimalna početna vrijednost uloga i početna vrijednost udjela .....	6
1.9 Najniža vrijednost imovine krovnog fonda .....	7
1.10 Isplata dobiti od ulaganja u pod-fond .....	7
1.11 Izvještavanje javnosti i imatelja udjela u pod-fondu .....	7
2. Profil ulagatelja i povijesni prinos .....	7
3. Ulaganje imovine Fonda .....	8
3.1 Dozvoljena ulaganja .....	8
3.2 Ograničenja ulaganja .....	9
3.3 Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem .	12
3.3.1 Upravljanje kolateralom .....	13
3.4 Ulaganje u financijske izvedenice.....	14
3.5 Zajmovi .....	14
4. Rizici .....	14
5. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga .....	18
6. Izdavanje i otkup udjela .....	19
6.1 Izdavanje udjela .....	19
6.2 Otkup udjela.....	20
6.3 Prijenos udjela na treću osobu .....	20
6.4 Zamjena udjela.....	21
6.5 Odbijanje upisa u registar .....	21
6.6 Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju .....	21
6.7 Potvrde o transakcijama .....	22
6.8 Obustava otkupa i izdavanja udjela .....	22
6.9 Likvidacija krovnog fonda ili pod-fonda .....	22
7. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine pod-fonda.....	23
8. Naknade i troškovi upravljanja pod-fondovima .....	25
8.1 Ulazna i izlazna naknada .....	25
8.2 Naknada za upravljanje .....	25
8.3 Naknade i troškovi plativi depozitaru .....	26
8.4 Specifikacija ostalih troškova .....	26
8.5 Utjecaj troškova na prinos fonda.....	26

8.6 Pokazatelj ukupnih troškova .....	26
8.7 Porezni propisi Republike Hrvatske .....	26
9. Revizor .....	28
10. Podaci o društvu za upravljanje .....	28
11. Politika primitika .....	30
12. Popis delegiranih poslova .....	30
13. Značajne odredbe ugovora s depozitarom .....	31
14. Depozitar .....	31
DODATAK A - POPIS POD-FONDOVA .....	33
DODATAK B - DETALJAN OPIS POD-FONDOVA .....	33
INTERCAPITAL BOND .....	33
INTERCAPITAL SEE EQUITY .....	37
INTERCAPITAL MONEY .....	41
INTERCAPITAL INCOME PLUS .....	45
INTERCAPITAL DOLLAR BOND .....	49
DODATAK C - PODACI O POVIJESNOM PRINOSU POD-FONDOVA .....	53

## 1. Uvod

### 1.1 Poslovanje društva za upravljanje UCITS fondovima

Poslovanje društva za upravljanje UCITS fondovima, a time i samih fondova, definirano je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, br. 44/2016; u daljnjem tekstu: Zakon), a na isto se na odgovarajući način primjenjuju odredbe Zakona o tržištu kapitala („Narodne novine“, br. 88/08; 146/08, 74/09, 54/13, 153/13 i 18/15, 110/15, 123/16), u daljnjem tekstu: ZTK), te Zakona o trgovačkim društvima („Narodne novine“, br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07 i 146/08, 137/09, 152/11, 111/12, 144/12, 68/13, 110/15), ukoliko Zakonom ili drugim propisom nije utvrđeno drukčije.

Državno regulatorno tijelo koje obavlja svakodnevnu kontrolu poslovanja Društava i investicijskih fondova jest HANFA - Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija).

### 1.2 Podaci za kontakt

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT  
d.o.o. za upravljanje investicijskim  
fondovima

Masarykova 1  
10 000 Zagreb

Tel: +385 (1) 4825-868  
Fax: +385 (1) 4825-869

OIB: 59300096187  
[www.icam.hr](http://www.icam.hr)

### 1.3 Podaci o fondu

Naziv Fonda je **InterCapital** UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: „Fond“ ili „krovni fond“).

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 11. rujna 2014. godine na neodređeno vrijeme. Rad Fonda odobren je Rješenjem Agencije o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I-451-04/14-06/59, Urbroj: 326-01-440-443-14-3 od dana 12. prosinca 2014. godine.

Poslovna godina pod-fonda odgovara 12 mjesecom razdoblju koje počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

### 1.4 UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom jest zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Agencije osniva društvo za upravljanje, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s odredbama Zakona te čiji imatelji udjela imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda.

Ulaganje u investicijski fond poseban je oblik ulaganja, koji pruža mogućnost većeg povrata na uložena sredstva od klasične bankarske štednje, a predstavlja manji rizik od izravnog ulaganja u vrijednosne papire i druge financijske instrumente. Pri upravljanju Fondom društvo za upravljanje nastoji ostvariti primjereni prinos na uložena sredstva u fond, vodeći pri tome računa o sigurnosti, profitabilnosti, razdiobi rizika i likvidnosti kako je to definirano ovim Prospektom.

Prospekt sa svim dodacima, Pravila te dodatne informacije o Fondu su dostupne kod prodajnih partnera Društva, na internet stranici ili u prostorijama Društva. Polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji su dostupni na internet stranici Društva ili u prostorijama Društva. Svi dokumenti su dostupni besplatno.

## 1.5 Krovni fond

Krovni fond je UCITS fond koji se sastoji od dva ili više pod-fondova. Društvo za upravljanje može za pojedine pod-fondove odrediti različite iznose ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova, a prilikom promjene pojedinih pod-fondova ulagatelji ne plaćaju ulazne i izlazne naknade. Pod-fondovi se mogu razlikovati i po cilju ulaganja, politici ulaganja i profilu rizičnosti fonda.

Unutar krovnog fonda Društvo trenutno upravlja sa pet pod-fonda, a u budućnosti može uključiti i druge vrste pod-fondova (sukladno klasifikaciji iz Kodeksa poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima):

1. Dioničke pod-fondove
2. Obvezničke pod-fondove
3. Novčane pod-fondove
4. Mješovite pod-fondove
5. Posebne pod-fondove.

Imovina i obveze pojedinog pod-fonda su odvojeni od imovine i obveza ostalih pod-fondova, kao i od sredstava društva za upravljanje te depozitara. Popis svih pod-fondova se nalazi u dodatku A ovog prospekta. U zajedničkim dijelovima prospekta navedena su opća pravila upravljanja te popis dozvoljenih ulaganja za sve fondove, a u dodatku B se nalaze posebne odredbe upravljanja pojedinim pod-fondovima.

## 1.6 Prava iz udjela u pod-fondu

Stjecanjem udjela Ulagatelj u pod-fond stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini pod-fonda. Imatelj udjela u pod-fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima (primjerice kupoprodaja, darovanje, prijenos) i opteretiti ih (primjerice založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu. Ako na udjelu u pod-fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, Ulagatelj udjelom može

raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelu zasnovani. Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine UCITS pod-fonda.

Stjecanjem udjela u pod-fondu i upisom u registar udjela koji vodi i za koje je odgovorno Društvo stječu se i slijedeća prava:

- pravo na obavještenost (polugodišnja i godišnja izvješća),
- pravo na udio u dobiti pod-fonda,
- pravo na otkup udjela pod-fondu, odnosno obveza otkupa udjela te
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-fonda.

Navedena prava iz udjela u pod-fondu ne razlikuju se u odnosu na klase udjela u pod-fondu.

## 1.7 Glavne značajke udjela pod-fonda

Udjel pod-fonda je slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrument.

Pod-fondovi InterCapital Bond, InterCapital Income Plus i InterCapital Dollar Bond imaju, odnosno izdaju dvije klase udjela, klasu A i klasu B, dok pod-fond InterCapital SEE Equity ima, odnosno izdaje tri klase udjela, klasu A, klasu B i klasu C, a koje klase se razlikuju, odnosno mogu razlikovati po pravima izdavanja tj. otkupa, naknadi za upravljanje i izlaznim naknadama.

Razlike u pravima imatelja udjela različitih klasa pod-fonda detaljnije su razrađena u Dodatku B - Detaljan opis pod-fondova.

## 1.8 Minimalna početna vrijednost uloga i početna vrijednost udjela

Minimalna početna vrijednost uloga, kao i minimalna uplata u pojedini pod-fond ovise o tome u koji se pod-fond ulaže. Uplate i isplate u Fond izvršavaju se u kunama ili eurima ili američkim dolarima. U slučaju da se uplata odnosno isplata iz Fonda vrši od strane ili u korist nerezidenta Republike

Hrvatske, odlukom Uprave Društva plaćanje se može obaviti i u CHF. U slučaju da se uplata odnosno isplata vrši u stranoj valuti, Društvo će tako primljenu uplatu odnosno obavljenu isplatu u stranoj valuti prilikom izračuna cijene udjela preračunati po srednjem tečaju HNB važećem za dan kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u registar udjela.

Valuta obračuna udjela može se razlikovati među pod-fondovima. Troškove platnog prometa koje naplaćuje pojedina banka za uplate u Fond u stranim sredstvima plaćanja snosi ulagatelj.

Osim jednokratne uplate, moguća je i kupnja udjela putem trajnog naloga. Prilikom izdavanja udjela trajnim nalogom Zahtjev za izdavanje udjela potrebno je ispuniti samo prvi put dok se sve daljnje uplate obrađuju automatski. Uplata trajnim nalogom podliježe jednakim uvjetima kao i jednokratna uplata u vidu plaćanja ulazne naknade.

### **1.9 Najniža vrijednost imovine krovnog fonda**

Najniži iznos novčanih sredstava koji se moraju prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosi 5.000.000 (pet milijuna) kuna. Ukoliko se tijekom početne ponude ne prikupi iznos od 5.000.000 kuna smatrat će se da ponuda i poziv na izdavanje udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega će se izvršiti povrat prikupljenih sredstava ulagateljima.

U razdoblju od tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000 (pet milijuna) kuna. Ukoliko prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom Fondu.

### **1.10 Isplata dobiti od ulaganja u pod-fond**

Dobit pod-fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u pod-fondu. Pod-fond neće obavljati isplatu udjela u dobiti imateljima udjela, već će se cjelokupna dobit automatski reinvestirati s ciljem povećanja vrijednosti udjela. Dobit pod-fonda sadržana je u vrijednosti udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da u potpunosti ili djelomično otkupe svoje udjele.

### **1.11 Izvještavanje javnosti i imatelja udjela u pod-fondu**

Prospekt, Pravila, dodatne informacije o krovnom fondu i pod-fondovima, kao i polugodišnja i godišnja izvješća o radu pod-fonda, Društvo će objaviti na internet stranicama Društva [www.icam.hr](http://www.icam.hr). Postojeći ulagatelji te oni koji to u budućnosti žele biti, izvješća mogu dobiti poštom na usmeni ili pismeni zahtjev, u prostorima Društva te kod svih prodajnih partnera. Društvo će Agenciji dostaviti i periodična izvješća u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16).

Imateljima udjela Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u pod-fondu u njihovom vlasništvu.

Dodatno, na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u pod-fondu u njihovom vlasništvu te ih, na njihov zahtjev, izvijestiti o cijeni udjela.

### **2. Profil ulagatelja i povijesni prinos**

Ulagatelji u Fond mogu biti svi institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Uplatom na račun Fonda, odnosno upisom u registar udjela u Fondu preuzima se rizik promjena cijena vrijednosnih papira i financijskih instrumenata na globalnom tržištu kapitala.

Povijesni prinos pojedinog pod-fonda prikazan je u dodatku C ovog Prospekta.

### **3. Ulaganje imovine Fonda**

#### **3.1 Dozvoljena ulaganja**

Imovina pod-fondova se ulaže u skladu s Zakonom i Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja UCITS fonda („Narodne novine“ br. 25/15, 37/15).

Imovina pod-fonda isključivo se može sastojati od:

1. prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca:

- a) koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,
- b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
- c) koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost, pod uvjetom da je takvo ulaganje predviđeno prospektom UCITS fonda,

2. nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira ukoliko uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje u službenu kotaciju burze ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost i uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od izdanja,

3. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici

Hrvatskoj, drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, pod sljedećim uvjetima:

- a) takvi investicijski fondovi dobili su odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela matične 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 ovim Zakonom,
- b) razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, te su, posebice, propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim Zakonom,
- c) 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, i
- d) prospektom investicijskog fonda čiji se udjeli ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno je da ukupno najviše 10% neto imovine investicijskog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova,

4. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije,

5. financijskih izvedenica kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijskih izvedenica kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice).

6. instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima, ako



izdanje ili izdavatelj takvih instrumenata podliježu propisima o zaštiti ulagatelja i štednih uloga, pod sljedećim uvjetima:

- a) izdala ih je ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica,
- b) izdalo ih je društvo čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima,
- c) izdao ih je ili za njih jamči subjekt koji podliježe bonitetnom nadzoru nadležnog tijela države članice u skladu s kriterijima definiranim pravom Europske unije ili subjekt koji podliježe ili udovoljava pravilima nadzora koja su prema mišljenju Agencije barem jednako stroga kao ona propisana pravom Europske unije, ili
- d) izdala ih je druga osoba svrstana u kategorije koje može propisati Agencija,

7. neuvrštenih vrijednosnih papira,

8. novca na računima.

Pod-fondovi mogu koristiti ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji kao tehniku i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem do 20% imovine pod-fonda. Ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji kao tehniku i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem mogu se koristiti bez ograničenja.

### 3.2 Ograničenja ulaganja

Pod-fondovi će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno članku 254. Zakona, pripadajućim pravilnicima te načela diverzifikacije rizika. Svaki od pod-fondova se smatra posebnim investicijskim fondom u smislu izračuna ograničenja ulaganja.

Ulaganje imovine UCITS pod-fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izvan onih navedenih u članku 252. stavku 1. točkama 1. do 6. Zakona,

2. najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog izdavatelja pod uvjetom da ako je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja u koje je pod-fond uložio veća od 5% neto vrijednosti imovine pod-fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja za sve takve izdavatelje ne smije prijeći 40% neto vrijednosti imovine pod-fonda, ali uz iznimku da:

a) u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, može se ulagati bez ograničenja pod uvjetom da:

- u prospektu, detaljnim pravilima ulaganja i promidžbenim sadržajima pod-fonda budu jasno naznačene države članice, jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica u čije vrijednosne papire i instrumente tržišta novca pod-fond smije ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine fonda,

- se imovina pod-fonda sastoji od barem šest različitih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, i

- vrijednost niti jednog pojedinoga vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca iz točke 2. podtočke a) prve alineje ovoga stavka ne prelazi 30% neto vrijednosti imovine pod-fonda,

b) najviše 25% neto vrijednosti imovine pod-fonda može biti uloženo u obveznice koje odobri Agencija, a koje izdaju kreditne institucije koje imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici koje su na temelju posebnog zakona predmetom posebnoga javnog nadzora sa svrhom zaštite ulagatelja u te obveznice. Sredstva od izdavanja takvih obveznica moraju biti uložena u skladu s posebnim zakonom u imovinu koja će do dospijeca obveznica omogućiti ispunjenje obveza koje proizlaze iz obveznica i koja bi se, u slučaju neispunjenja obveza izdavatelja, prvenstveno iskoristila za isplatu glavnice i stečenih kamata iz tih obveznica. Ako je više od 5% neto vrijednosti imovine pod-fonda uloženo u takve obveznice jednog izdavatelja, ukupna vrijednost takvih ulaganja koja čine više od 5% neto vrijednosti imovine pod-fonda ne smije prijeći 80% neto vrijednosti imovine pod-fonda,

c) najviše 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda može biti uloženo u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji osobe koje čine povezana društva u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava. Osobe koje čine povezana društva u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava smatraju se jednom osobom u smislu izračuna ograničenja iz točke 7. ovoga stavka,

d) pod-fond može u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog izdavatelja uložiti do 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda, ako je cilj strategije ulaganja pod-fonda replicirati određeni dionički indeks ili obveznički indeks koji priznaje Agencija. U iznimnim okolnostima u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog izdavatelja pod-fond može uložiti do 35% neto vrijednosti imovine pod-fonda, ako je to neophodno za repliciranje tog indeksa. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine pod-fonda u dionice ili dužničke vrijednosne papire jednog izdavatelja dozvoljeno je samo za jednog izdavatelja. Takav pod-fond mora u detaljnim pravilima ulaganja

pod-fonda jasno naznačiti da mu je investicijski cilj repliciranje indeksa,

3. prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz točke 2. podtočke a) i b) ovoga stavka ne uključuju se u izračun ograničenja od 40% iz točke 2. ovoga stavka. Ukupna vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedna te ista osoba ili vrijednosti depozita kod te osobe i izloženosti koje proizlaze iz transakcija s financijskim izvedenicama sklopljenim s tom osobom u skladu s ovim člankom, ne smije prijeći 35% neto vrijednosti imovine pod-fonda,

4. ograničenja iz točke 2. ovoga stavka ne odnose se na:

- a) depozite,
- b) neuvrštene (OTC) izvedenice,

5. najviše 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda može se uložiti u depozite kod jedne te iste kreditne institucije iz članka 252. stavka 1. točke 4. Zakona, pri čemu se u obzir uzima i novac na računima.

6. izloženost pod-fonda riziku druge ugovorne strane kod transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama ne smije biti veća od:

- a) 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda, ako je druga ugovorna strana kreditna institucija iz članka 252. stavka 1. točke 4. Zakona,
- b) 5% neto vrijednosti imovine pod-fonda, ako je druga ugovorna strana neka druga pravna osoba koja podliježu bonitetnom nadzoru te pripada kategorijama koje propiše Agencija,

7. ukupna vrijednost ulaganja u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedna te ista osoba i vrijednosti depozita kod te osobe i izloženosti koje proizlaze iz transakcija s neuvrštenim (OTC) izvedenicama sklopljenih s tom osobom ne smije prijeći 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda, odnosno 35% neto vrijednosti imovine pod-fonda u slučaju

kada je izdavatelj kreditna institucija iz točke 2. podtočke b) ovoga stavka,

8. najviše 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog investicijskog fonda iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, uz uvjet da najviše 30% neto vrijednosti imovine pod-fonda može biti uloženo u fondove koji nisu otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom,

9. ulaganja u udjele ili dionice investicijskih fondova ne uključuju se u izračune ograničenja iz točaka 1. do 6. ovoga stavka,

UCITS pod-fond može steći najviše:

- a) 10% dionica s pravom glasa jednog izdavatelja,
- b) 10% dionica bez prava glasa jednog izdavatelja,
- c) 10% dužničkih vrijednosnih papira jednog izdavatelja,
- d) 25% udjela pojedinoga investicijskoga fonda,
- e) 10% instrumenata tržišta novca jednog izdavatelja,
- f) ograničenja iz ove točke ne primjenjuju se na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javna međunarodna tijela kojima pripada jedna ili više država članica.

Ukoliko se imovina pod-fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, mora biti zadovoljen kriterij da je najviše 10% imovine tih fondova uloženo u dionice ili udjele drugih fondova, a maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,5% godišnje.

Ukoliko se imovina pod-fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova ili pod-fondova kojima izravno ili neizravno upravlja Društvo, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim utjecajem, ili

izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja pod-fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

Prekoračenja ograničenja ulaganja navedena u ovom Prospektu mogu nastati zbog događaja izvan kontrole Društva kao i više sile koja uključuje, ali nije ograničena na, svjetske/regionalne financijske krize, poremećaje poslovanja Društva izazvane neočekivanim i/ili nepredvidivim domicilnim ili inozemnim utjecajima na tržište kapitala, elementarne nepogode, ratna stanja, demonstracije i slično.

Društvo je dužno uskladiti ulaganja pod-fonda u razumnom vremenskom roku od dana prestanka djelovanja više sile, stanja ili događaja izvan kontrole Društva i neovisno od volje i djelovanja Društva, koji izravno utječu na upravljanje imovinom pod-fonda i čija pojava nije posljedica nepažnje, a koji se nisu mogli predvidjeti niti izbjeći, kao i od dana prestanka financijskih kriza, i drugih poremećaja, elementarnih nepogoda, itd., tj. od razdoblja u kojem su prestale financijsko gospodarske posljedice navedenih zbivanja.

Ograničenja ulaganja pod-fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine pod-fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u pod-fondu.

Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje društvo za upravljanje nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja pod-fonda u razumnom roku ne duljem od 3 mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine pod-fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Ako su prekoračenja ograničenja posljedica transakcija koje je sklopilo

društvo za upravljanje, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja pod-fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo za upravljanje dužno je pod-fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

Ograničenja ulaganja navedena u ovom Zakonu mogu biti prekoračena u prvih 6 mjeseci od osnivanja UCITS pod-fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

### **3.3 Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem**

Društvo može koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:

- Repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);
- Ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- Pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, na način kako su definirane Uredbom EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012.

Ograničenja svih tehnika i instrumenata u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu UCITS fonda daju kao kolateral navedena su u ograničenjima ulaganja pojedinog pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima jednak je navedenim ograničenjima ulaganja.

#### **Repo poslovi**

Repo poslovi u koje pod-fondovi pod upravljanjem Društva ulažu predstavljaju sporazume o reotkupu. Društvo prodaje vrijednosni papir uz istovremenu obvezu njihova ponovna otkupa na određeni dan za točno određeni iznos. Ulaganja u repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, ostvarivanje dodatnog prinosa za pod-fond ili osiguravanje likvidnosti za potrebe otkupa udjela iz pod-fonda. U repo transakcijama postoji kreditni rizik druge ugovorne strane. Ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje obaveze, pod-fond može zabilježiti troškove prilikom izvršavanja svojih prava iz repo ugovora. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se uzimanjem primjerenih kolaterala kojima se štiti ulaganje te pažljivim odabirom drugih ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove pod-fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod repo ugovora povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ako Društvo u svrhu namire potraživanja pod-fonda bude primorano prodati na tržištu kolateral koji je primio, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg pod-fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral u repo ugovorima te primjenom odgovarajućeg haircuta (umanjenja vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine). Repo ugovorima je osigurano da je repo poslove moguće opozvati ili raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospijeca.

#### **Ugovor o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji**

Fond može ugovarati ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji. Društvo kupuje (prodaje) vrijednosni papir ugovarajući istovremeno prodaju (kupnju) istoga po unaprijed dogovorenoj cijeni na

unaprijed dogovoreni dan. Takve transakcije se mogu koristiti u svrhu zaštite od rizika, stvaranje dodatnog kapitala, odnosno prihoda za pod-fond ili osiguravanje likvidnosti za potrebe otkupa udjela iz pod-fonda. Uz ugovor o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati sredstva za ponovnu kupnju vrijednosnog papira ili neće imati vrijednosne papire za isporuku. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove pod-fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod takvih transakcija povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi u tim transakcijama. Ukoliko druga ugovorna strana ne bude u mogućnosti ponovno otkupiti vrijednosni papir, Društvo u svrhu namire potraživanja pod-fonda može prodati vrijednosni papir na tržištu. Postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se vrijednosni papir prodaje biti manja od iznosa koju pod-fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire za transakcije prodaje i ponovne kupnje, odnosno kupnje i ponovne prodaje.

#### **Pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane**

Pod-fond može pozajmljivati vrijednosne papire drugoj ugovornoj strani te pozajmljivati vrijednosne papire od druge ugovorne strane. Društvo pozajmljuje vrijednosni papir na unaprijed dogovoreni period uz dogovorenu kamatnu stopu. Uz pozajmljivanje vrijednosnih papira veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati vrijednosne papire za isporuku ili da druga ugovorna strana neće imati dovoljno sredstava za isplatu potraživanja koja pod-fond od

nje potražuje u sklopu takve transakcije. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se uzimanjem primjerenih kolaterala kojima se štiti ulaganje te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir kreditnu sposobnost iste te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove pod-fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod takvih transakcija povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja pod-fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg pod-fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral te primjenom odgovarajućeg haircuta.

#### **3.3.1 Upravljanje kolateralom**

Kada društvo za račun pod-fonda ulazi u transakcije OTC derivativima ili koristi tehnike u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, svi kolaterali koji se koriste za smanjenje rizika druge ugovorne strane moraju u svakom trenutku zadovoljavati slijedeće kriterije:

- a) Likvidnost - svaki primljeni kolateral koji nije novac treba zadovoljavati likvidnosne zahtjeve barem jednake onima koje zadovoljava imovina u koju je pod-fondu dozvoljeno ulagati;
- b) Vrednovanje - vrednovanje kolaterala se vrši na dnevnoj osnovi, a imovina čija cijena ima veliku volatilnost neće biti prihvaćena ukoliko se ne primijeni prikladan i konzervativan haircut (umanjenje vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine);
- c) Kreditna kvaliteta izdavatelja - Društvo će voditi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja kolaterala sukladno internim sustavima upravljanja rizicima;
- d) Korelacija - primljeni kolateral mora biti izdan od izdavatelja čiji kreditni rizik ne smije ovisiti o

kreditnom riziku druge ugovorne strane;

e) Diversifikacija kolaterala - kako bi se postigla zadovoljavajuća razina diversifikacije kolaterala u smislu izloženosti državi, tržištu i izdavatelju, udio kolaterala izdan od pojedinog izdavatelja može činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Pod-fond smije u potpunosti biti kolateraliziran vrijednosnim papirima čiji je izdavatelj ili za kojeg garantira država članica Europske Unije, neka od njenih jedinica lokalne samo uprave ili država članica OECD-a;

f) Rizici povezani uz upravljanje kolateralom, kao što su operativni i regulatorni rizik, bit će identificirani, upravljani i uklonjeni kroz proces upravljanja rizicima Društva;

g) Primitveni kolaterali se pohranjuju kod depozitara Fonda;

h) Pod-fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuní svoje ugovorne obveze;

i) Ponovna uporaba kolaterala podliježe i svim ograničenjima iz Direktive 2014/65 Europskog parlamenta i Vijeća te Direktive 2009/65 Europskog parlamenta i Vijeća.

### 3.4 Ulaganje u financijske izvedenice

Pojedini pod-fond smije ulagati u terminske i opsijske ugovore i druge financijske izvedenice u svrhu postizanja investicijskih ciljeva, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova, kao i smanjenja rizika fonda, a u skladu sa Prospektom i Zakonom. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećavati izloženost rizicima iznad onih definiranih Zakonom, Prospektom te detaljnim pravilima ulaganja pod-fonda.

### 3.5 Zajmovi

Društvo za upravljanje, za zajednički račun ulagatelja, odnosno pod-fonda, ne može:

1. uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,

2. preuzeti jamstvo ili izdati garanciju. Iznimno od odredaba ovih stavaka, društvo za upravljanje može u svoje ime i za račun pod-fonda pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u pod-fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja tvori pod-fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

## 4. Rizici

Ulaganje u investicijske fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost da prinos od ulaganja na tržištu kapitala bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici kojima se izlaže ulagatelj razlikuju se ovisno o tome u koji pod-fond ulaže i ovisno o ulagačkim ciljevima pojedinog pod-fonda.

Ulaganje u investicijski fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka.

Prinos fonda može biti nezadovoljavajući uslijed djelovanja sljedećih rizika:

- tržišnih rizika
  - o rizika promjene cijene financijskih instrumenata
  - o rizika promjene kamatnih stopa
  - o rizika promjene tečaja
- rizik koncentracije
- rizik zemlje
- političkog rizika zemalja u koje je uložena imovina Fonda
- rizika nelikvidnosti tržišta
- kreditnog rizika:

- rizik druge ugovorne strane
- rizik namire
- rizika promjene poreznih propisa
- operativnog rizika.
- rizika korištenja financijske poluge
- rizik volatilnosti
- rizika valuacije
- rizika transparentnosti
- rizika inflacije
- rizika kontinuirane primjerenosti i prikladnosti
- rizika sukoba interesa

U nastavku dajemo kratki pregled najznačajnijih rizika kojima će biti izložena imovina Fonda.

### Tržišni rizici

#### a. Rizik promjene cijena financijskih instrumenata

Imovina Fonda bit će investirana u financijske instrumente navedene u strategiji ulaganja. Tim se instrumentima trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima i njihova je buduća cijena neizvjesna. Promjena vrijednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrijednosti udjela. Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće potpuno ukloniti, ali se efektivno umanjuje diverzifikacijom ulaganja.

Posebno, prisutan je i sistemski rizik koji označava rizik od poremećaja cjelokupnog tržišta ili pojedinog sektora što za posljedicu može imati pad tržišnih vrijednosti financijskih instrumenata u portfelju Fonda. U tom slučaju pad i rast cijena pojedinog instrumenta nije vezan uz informacije o pojedinom izdavatelju poput promjena u ostvarenom ili očekivanom prihodu, promjene kreditnog rejtinga i slično, već je neovisno o izdavatelju vrijednosnog papira podložan eksternom utjecaju tržišnih kretanja. U takvim prilikama efekt diverzifikacije je umanjen, a rizik promjene cijena povećan.

#### b. Rizik promjene kamatnih stopa

Imovina Fonda biti će investirana vrijednosne papire čija je vrijednost osjetljiva na promjenu kamatnih stopa. Vrijednost dužničkih vrijednosnih papira, kao što su obveznice, trezorski i komercijalni zapisi, obrnuto je proporcionalna promjeni razine kamatnih stopa. Osjetljivost kratkoročnih vrijednosnih papira s obzirom na kamatne stope u pravilu je manja nego kod dugoročnih vrijednosnih papira. Pad cijena obveznica može biti uzrokovan porastom općeg nivoa kamatnih stopa, ali i posljedica nepovoljne procjene rizičnosti izdavatelja obveznica.

Smanjenje rizika kamatnih stopa efektivno se provodi smanjenjem ukupnog modificiranog trajanja dijela portfelja osjetljivog na kretanje kamatnih stopa te je na taj način omogućeno upravljanje ovim rizikom.

#### c. Rizik promjene tečaja

Imovina Fonda biti će uložena u vrijednosne papire opisane u strategiji ulaganja. Kako će imovina Fonda biti uložena i u vrijednosne papire denominirane u različitim valutama taj će dio imovine biti izložen i riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu - obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond.

Izlaganje Fonda riziku promjene tečaja umanjuje se kroz svakodnevno praćenje valutnih izloženosti te po potrebi primjeni metoda zaštite od rizika pomoću valutnih izvedenica.

#### Rizik koncentracije

Rizik koncentracije nastaje u slučaju pojačanog investiranja u pojedinog izdavatelja, određeni sektor, zemlju ili općenito koncentrirano ulaganje neku vrstu imovine. Uz rizik koncentracije usko je vezan i sistemski rizik budući da sistemski važni događaji mogu umanjiti efekte diverzifikacije portfelja i time efektivno pojačati rizik koncentracije.

#### Rizik zemlje

Rizik zemlje predstavlja opasnost od nemogućnosti nacionalne vlade da otplaćuje svoj dug, što može imati

negativan utjecaj na imovinu uloženu u dužničke vrijednosne papire. U krajnjem, ekstremnom slučaju, bankrotu države, moguć je i potpuni gubitak ulaganja

#### **Politički rizik**

Kada je imovina Fonda uložena u državne obveznice raznih zemalja, korporativne obveznice velikih kompanija koje posluju na različitim tržištima i vlasničke vrijednosne papire u različitim državama eventualne političke krize mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ovaj rizik minimizirati na način da će imovinu Fonda ulagati tako da bude što manje izložen tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza na tržište.

#### **Rizik nelikvidnosti tržišta**

Rizik likvidnosti nastaje zbog nemogućnosti prodaje financijske imovine (zbog smanjene potražnje ili neefikasnosti tržišta) po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Kada je imovina Fonda uložena u vrijednosne papire kojima se trguje u zemljama čija su financijska tržišta u nastajanju moguća je smanjena efikasnost i likvidnost takve imovine. Međutim, i usred znatnijih poremećaja ponude i potražnje ili poremećaja tržišta u cijelosti moguća je smanjena likvidnost i na razvijenim tržištima.

Društvo će ulagati imovinu Fonda vodeći računa o ovom riziku, tako da uravnoteži odnos očekivane likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini Fonda.

#### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva na način opisan u strategiji ulaganja, strogo poštujući zadana ograničenja ulaganja u pojedine instrumente.

U sklopu kreditnog rizika, za ulagatelja u Fond prisutan je i rizik samog Društva i rizik nemogućnosti servisiranja kreditnih obveza Fonda. S obzirom da isplate udjelničarima ovise o poslovanju i izvedbi Fonda visina novčanih priljeva Fonda rezultat je međudjelovanja svih ostalih rizika kojima je Fond izložen.

#### **Rizik druge ugovorne strane**

Slično kao i kod kreditnog rizika, rizik druge ugovorne strane predstavlja rizik da druga ugovorna strana transakcije neće biti u mogućnosti djelomično ili u cijelosti podmiriti svoje obveze koje proizlaze iz sklopljenog ugovora s tom stranom. Društvo ovim rizikom upravlja pažljivim odabirom druge strane te poštujući ograničenja ulaganja propisana Zakonom i ovim prospektom.

#### **Rizik namire**

Ovaj rizik predstavlja vjerojatnost da transakcije vrijednosnim papirima ne budu namirene, da se prijenos vlasništva ne povede ili dospjela potraživanja ne budu naplaćena u ugovorenim rokovima. Društvo umanjuje ovaj rizik pažljivim odabirom druge strane.

#### **Rizik promjene poreznih propisa**

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u fondove. Društvo ovaj rizik nadgleda na način da prati promjene koje eventualno mogu utjecati na profitabilnost fonda iako je konačna eventualno izmjena propisa izvan utjecaja Društva.

#### **Operativni rizik**

Operativni rizik predstavlja rizik gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, sustavima ili vanjskim događajima uključujući i rizik izmjene pravnog okvira.

Rizik upravljanja poslovnim procesima odnosi se na odstupanja od internih politika i procedura koje je Društvo popisalo i koje za posljedicu mogu imati štetu (materijalnu ili reputacijsku) za Društvo. Među ostalim, navedeni rizik



uključuje pogreške pri zadavanju naloga, pogreške pri izračunu neto vrijednosti fonda, interne prijevare i slično.

U svrhu upravljanja operativnim rizicima Društvo ih svodi na minimalne razine djelujući preventivno na način da se velika pažnja posvećuje unutarnjoj organizaciji i procedurama. Internim aktima detaljno su propisane procedure rada i raspodjela dužnosti među zaposlenicima. Dodatno, dnevna kontrola transakcija i potvrđivanja cijena udjela sa strane depozitne banke također su efektivan način kontrole i smanjenja ovog rizika.

**Rizik informacijskog sustava (IT rizik)** odnosi se na rizik koji proizlazi iz neadekvatnog upravljanja informacijskim i pridruženim tehnologijama. Primjeri ovog rizika su gubitak podataka, prekidi u radu aplikacija, neovlašteni pristup povjerljivim podacima.

U svrhu upravljanja ovim rizikom Društvo je propisalo detaljne procedure upravljanja informacijskim resursima, koji uključuje kompletan proces razvoja i održavanja postojećeg sustava, mjere zaštite, procedure izrade sigurnosnih kopija. Donesenim procedurama kontrole pristupa popisane su obveze i prava svih osoba koje imaju ovlašteni pristup računalnim resursima Društva.

#### **Rizik korištenja financijske poluge**

Korištenje nekih financijskih instrumenata ili posuđenog kapitala može imati efekt financijske poluge, što znači da se uz relativno manji iznos ulaganja može ostvariti značajno veći iznos prinosa. Međutim, moguća je i obrnuta situacija, tj. da korištenje financijske poluge dovede do gubitka koji je neproporcijalno velik s obzirom na inicijalnu investiciju. U svrhu ograničavanja ovog rizika i upravljanja istim Društvo pomoću metode utemeljene na obvezama svakodnevno izračunava ukupnu izloženost fonda te poštuje ograničenja dana Zakonom i ovim prospektom.

#### **Rizik volatilnosti**

Volatilnost je mjera srednjeg odstupanja vrijednosti imovine od prosječne stope

rasta. Pojednostavljeno, volatilnost nekog financijskog instrumenata govori o prosječnoj veličini promjena cijena u nekom periodu. Razlikujemo povijesnu volatilnost, koja govori o prosječnoj veličini promjena cijena u prošlom periodu, i impliciranu volatilnost, koja pokazuje koliku volatilnost cijena tržište očekuje u nekom budućem periodu. Kada Fond ulaže u financijske izvedenice čija vrijednost ovisi i o volatilnosti temeljnog instrumenta (kao što su opcije) promjena razine volatilnosti, odnosno promjena percepcije tržišta o očekivanoj volatilnosti temeljnog instrumenta, može imati direktan utjecaj na vrijednost financijskih izvedenica u portfelju, a u slučaju nepovoljnih kretanja uzrokovati gubitke.

#### **Rizik valuacije**

U određenim slučajevima, kao što je primjerice smanjena likvidnost tržišta uzrokovana ekonomskom krizom, gubitkom povjerenja investitora ili sličnim poremećajima, proces utvrđivanja cijena pojedinih vrijednosnih papira i instrumenata, a samim time i vrednovanje Fonda može biti otežano, te Društvo može biti primorano vrednovati investicije Fonda po vlastitim modelima valuacije. Nadalje, u situaciji kada više investitora istovremeno potražuju isplatu većeg iznosa udjela, u cilju očuvanja likvidnosti Fonda menadžment može biti prisiljen prodavati vrijednosne papire po cijenama koje se razlikuju od cijena po kojima su iste valuirane. Osim postupanja sa dužnom pažnjom te u skladu sa internim procedurama ovaj rizik se dodatno umanjuje svakodnevnom kontrolom i potvrđivanjem izračuna cijene udjela sa strane depozitne banke.

#### **Rizik transparentnosti**

Rizik transparentnosti očituje se u slučajevima kada izdavatelji vrijednosnih papira ili ostali subjekti u koje fond ulaže ne prikazuju točne i potpune informacije u svojim financijskim izvještajima ili ostale informacije vezane za njihovo poslovanje.

#### **Rizik inflacije**

Promjene u inflacijskom trendu mogu negativno utjecati na prinos fonda. U tom slučaju moguće je da će s jedne strane

ostvareni prinos biti manji zbog pada kupovne moći ili zbog niže vrijednosti imovine fonda.

#### **Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti**

Predstavlja rizik vezan uz financijsku stabilnost Društva, te kompetentnost, pouzdanost i dobar ugled odgovornih osoba za istu. Djelujući u skladu sa propisanim internim procedurama i kontrolama Društvo ovaj rizik dovodi na minimalne razine.

#### **Rizik sukoba interesa**

Predstavlja rizik da će Društvo i/ili zaposlenici Društva djelujući u svom interesu postupati protivno interesu klijenta. Društvo umanjuje ovaj rizik donošenjem internih akata kojim se uređuje poslovanje u skladu sa načelima slobodne i fer tržišne utakmice, pravilima struke i dobrim poslovnim običajima.

### **5. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga**

Ulaganje u financijske izvedenice može se koristiti u svrhu zaštite od rizika ili ostvarivanja investicijskih ciljeva.

U prvom slučaju, kada se financijske izvedenice koriste u svrhu zaštite od rizika, cilj takvog ulaganja je smanjiti izloženost imovine Fonda nekom od rizika (valutni rizik, rizik promjene kamatnih stopa, rizik izdavatelja...) Iako se ovakvim ulaganjima ne eliminira rizik u potpunosti, moguće ga je znatno umanjiti.

U drugom slučaju, kada se izvedenice koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, otvara se mogućnost investiranja kakvo nije moguće bez korištenja financijskih izvedenica. Tako je primjerice, kroz financijske izvedenice moguće ostvariti takozvanu „kratku“ poziciju, u kojoj Fond profitira od pada vrijednosti imovine na koju se veže izvedenica.

S druge strane, financijske izvedenice nude mogućnost korištenja financijske poluge, čime Fond može ostvariti izloženost željenoj investiciji

(financijskim instrumentima, valutama i slično) veću od neto imovine Fonda.

Takva ulaganja mogu povećati rizičnost Fonda.

Primjerice, ukoliko je Fond kupio 1.000.000 nominalne vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira koji dospijevaju za jednu godinu, a denominirani su u valuti EUR, Fond se izlaže valutnom riziku. Ukoliko upravitelj Fondom na tržištu sklopi forward ugovor koji ga obvezuje na prodaju 1.000.000 EUR za godinu dana, on je inicijalnu investiciju „zaštito“ od valutnog rizika. S druge strane, ukoliko upravitelj Fonda vjeruje u rast Eura u sljedećih godinu dana, on na tržištu može sklopiti forward ugovor koji ga obvezuje na kupnju 1.000.000 EUR, čime kroz financijsku polugu postigne dodatnih 1.000.000 EUR valutne izloženosti.

Osim efekta financijske poluge, ulaganjem u izvedenice Fond se izlaže riziku promjene bilo kojeg parametra koji utječe na vrijednost izvedenice. Konkretno, financijska izvedenica nasljeđuje rizike temeljnog instrumenta, a moguća je i direktna osjetljivost vrijednosti financijske izvedenice na volatilnost temeljnog instrumenta (opcije i slične izvedenice).

Društvo će financijske izvedenice koristiti prvenstveno u svrhu zaštite od rizika, a kada se iste koriste u svrhu postizanja investicijskih ciljeva, njihovo korištenje i generirana financijska poluga ograničena je na maksimalno 100% neto imovine Fonda, mjereno metodom koja se temelji na obvezama. Pri tome u izračun ukupne financijske poluge ulaze svi njezini izvori: financijske izvedenice, repo ugovori, eventualne pozajmice.

Za financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima druga ugovorna strana (klirinška kuća odnosno član) zahtijeva polaganje određenog iznosa kolateralu. U skladu s navedenim, Fond će kolateralom pokrivati otvorene pozicije u

financijskim izvedenicama koje se trguju na uređenim tržištima.

OTC izvedenice nisu pokrivena kolateralom.

## **6. Izdavanje i otkup udjela**

### **6.1 Izdavanje udjela**

#### **Izdavanje udjela uplatama novčanih sredstava**

Izdavanje udjela provodi se na temelju uplate novčanih sredstava na račun pod-fonda, uz podnošenje odgovarajućeg zahtjeva za izdavanje udjela te ispunjenje pretpostavki iz Prospekta Fonda, Pravila Fonda i Zakona.

Podnošenjem urednog zahtjeva za izdavanje udjela i odgovarajućom urednom uplatom novčanih sredstava na račun pod-fonda te ispunjenjem pretpostavki iz Prospekta, Pravila fonda i Zakona između Društva i ulagatelja nastaje povjerenički odnos na temelju kojega se Društvo obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati pod-fondom za zajednički račun svih ulagatelja u pod-fondove, sukladno Zakonu i odredbama Prospekta i Pravila Fonda.

Udjel i prava iz udjela u UCITS pod-fondu stječu se upisom u registar udjela. Rok za upis u registar udjela je sedam radnih dana od dana kada su ispunjeni slijedeći uvjeti:

- kada je ulagatelj izvršio urednu uplatu iznosa iz zahtjeva za izdavanje udjela
- kada Društvo zaprimi valjani zahtjev za izdavanje udjela.

U slučaju da je uplata novčanih sredstava na račun pod-fonda izvršena, a Društvo u roku od sedam radnih dana od uplate nije zaprimio valjani zahtjev za izdavanje udjela, uplaćena sredstva biti će vraćena na račun s kojeg je uplata zaprimljena, u nominalnom iznosu, ukoliko je podatak o računu poznat.

Ukoliko se uvjeti za izdavanje udjela ostvare isti radni dan, danom upisa u registar smatrat će se taj dan, osim ako

nije drugačije navedeno u detaljnim pravilima upravljanja pojedinog pod-fonda.

Radnim danom smatraju se svi dani osim subote, nedjelje i praznika.

Sve uplate po zahtjevima za izdavanje udjela zaprimljene u istom obračunskom periodu, a za potrebe obračuna i naplate naknada, smatrat će se jednom uplatom.

Izdavanje udjela obavlja se po cijeni udjela važećoj onog radnog dana kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u registar udjela.

Broj izdanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Sve uplate temeljem izdavanja udjela izvršavaju se u kunama, eurima ili američkim dolarima ukoliko Odlukom Uprave Društva nije prihvaćena druga valuta prilikom uplata od strane nerezidenata Republike Hrvatske. U slučaju nekunskih uplata, Društvo će primljenu uplatu prilikom izračuna cijene udjela preračunati po srednjem tečaju HNB važećem za dan izračuna cijene udjela.

Ulagatelj može kupovati udjele i pomoću trajnog naloga.

Prilikom izdavanja udjela trajnim nalogom Zahtjev za izdavanje udjela potrebno je ispuniti samo prvi put dok se sve daljnje uplate obrađuju automatski.

Uplata trajnim nalogom podliježe jednakim uvjetima kao i jednokratna uplata (ulazna naknada) dok ostali uvjeti ovise o poslovnoj banci u kojoj je trajni nalog ugovoren.

#### **Uplata u financijskim instrumentima**

Uplatu u pod-fond ulagatelj može obavljati i u financijskim instrumentima u koje je pod-fondu dozvoljeno ulagati temeljem odredaba Zakona i ovog Prospekta i čije su cijene neposredno i redovito raspoložive na tržištima na kojima su uvršteni ili na kojima se njima trguje te ako je stjecanje te imovine u skladu sa strategijom ulaganja pod-fonda. Uplata u pod-fond unosom financijskih instrumenata može se izvršiti ukoliko ulagatelj unosi

financijske instrumente ukupne vrijednosti minimalno 100.000,00 kuna na dan podnošenja zahtjeva za izdavanje udjela, pri čemu se vrijednost financijskih instrumenata vrednuje po cijenama po kojima se isti vrednuju u imovini UCITS fonda. Društvo mora prethodno pristati na takav način uplate.

Izdavanje udjela na temelju uplate u financijskim instrumentima provodi se na temelju odgovarajućeg zahtjeva ulagatelja pretvaranjem uplaćenih financijskih instrumenata u udjele pod-fonda po cijenama po kojima se financijski instrumenti vrednuju u imovini UCITS fonda, nakon što su svi financijski instrumenti koji su predmetom plaćanja pohranjeni kod depozitara, te uz odgovarajuću primjenu ostalih odredaba Zakona i Prospekta vezano za izdavanje udjela.

Troškove uplate u pod-fond u financijskim instrumentima odnosno trošak prijenosa financijskih instrumenata (uključujući, no ne i isključivo, trošak ugovorne preknjižbe u SKDD-u prema cjeniku depozitne banke za domaći financijske instrumente te trošak primitaka financijskog instrumenata u stranom depozitoriju prema cjeniku depozitne banke za pojedino tržište - za stane financijske instrumente) snosi ulagatelj.

## 6.2 Otkup udjela

Svaki imatelj udjela može u svakom trenutku svoje udjele djelomično ili u potpunosti prodati. Prodavatelju se priznaje cijena važeća u trenutku zaprimanja valjanog zahtjeva za otkup, ukoliko je zahtjev zaprimljen u radno vrijeme pod-fonda. Zahtjevi koji su zaprimljeni iza radnog vremena pod-fonda (cut-off time) ili u neradne dane smatraju se zaprimljenim sljedeći radni dan tj. obračunati po cijeni udjela sljedećeg radnog dana. Radno vrijeme pod-fonda (cut-off time) definirano je u Dodatku B - detaljan opis pod-fondova. Neradni dani su subote i nedjelje te

blagdani i drugi neradni dani propisani hrvatskim zakonima. Društvo će uputiti sredstva od otkupa udjela na račun koji odredi prodavatelj u roku od najviše sedam radnih dana od dana zaprimanja valjanog pisanog zahtjeva za otkup udjela ukoliko u Dodatku B - detaljan opis pod-fondova nije navedeno drugačije.

Svi zahtjevi za otkup zaprimljeni u istom obračunskom periodu, smatrat će se jednim zahtjevom za otkup.

Isplate temeljem otkupa udjela obavljaju se u kunama, eurima ili američkim dolarima ukoliko Odlukom Uprave Društva nije prihvaćena druga valuta prilikom isplate u korist nerezidenata Republike Hrvatske. U slučaju nekunskih isplata, Društvo će isplatu prilikom izračuna cijene udjela preračunati po srednjem tečaju HNB važećem za dan kada su ispunjeni svi uvjeti za ispis iz registra udjela.

## 6.3 Prijenos udjela na treću osobu

Imatelj udjela u pod-fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i prenijeti svoje udjele na treću osobu u skladu s odredbama ovog Prospekta na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Uz valjanu pravnu osnovu za prijenos udjela Društvu je potrebno dostaviti i uredan zahtjev za prijenos odobren od strane Društva kada je to primjenjivo. Zahtjev za prijenos će se smatrati urednim ako je uredno popunjen obrazac zahtjeva za prijenos, ako je potpisan od ulagatelja i treće osobe na koju se prenose udjeli te ako je zahtjev zaprimljen u Društvu ili kod prodajnog zastupnika, ovlaštenog za zaprimanje zahtjeva za prijenos. Obrazac zahtjeva za prijenos izrađuje Društvo.

Treća osoba stječe udjele naznačene u zahtjevu za prijenos upisom u registar udjela.

Upis prijenosa udjela, na osnovu potpune i pravovaljane dokumentacije za prijenos, izvršiti će se u roku od sedam

radnih dana od zaprimanja urednog zahtjeva.

Društvo može odbiti izvršiti upis u registar, odnosno odbiti provesti prijenos udjela na treću osobu u slučajevima navedenim u dijelu 6.5. ovog Prospekta *Odbijanje upisa u registar*. U slučaju odbijanja provedbe zahtjeva za prijenos, tj. upisa u registar, Društvo će o tome obavijestiti stjecatelja, bilo poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od tri radna dana, pod uvjetom da je stjecatelj u zahtjevu naveo podatke na temelju kojih se to može učiniti.

Ako stjecatelj stekne udjel na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, na temelju zakona ili na neki drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u pod-fondu ili je Društvo odbilo upis u registar sukladno odredbama Zakona i ovog Prospekta, Društvo će udjele otkupiti, a stjecatelju isplatiti vrijednost otkupljenih udjela.

#### **6.4 Zamjena udjela**

Zamjena udjela u pod-fondu je istovremeni otkup udjela u pod-fondu i izdavanje udjela u drugom pod-fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje, od strane istog ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u pod-fondu. Prilikom zamjene udjela u pod-fondovima ulagatelji plaćaju ulaznu i izlaznu naknadu ukoliko je ista predviđena odredbama pojedinog pod-fonda. Društvo će, bez obzira na naknadu propisanu pojedinim pod-fondom, obračunati izlaznu naknadu u iznosu 1% od vrijednosti ulaganja ukoliko je zahtjev za otkup udjela u pod-fondu podnesen u periodu kraćem od 365 dana od datuma zamjene udjela između pod-fondu, osim ako je odredbama pojedinog pod fonda propisana viša naknada i kraći period ulaganja od podnošenja zahtjeva za zamjenu udjela.

Društvo može odbiti zahtjev za zamjenu U slučajevima i pod uvjetima navedenim u točki 6.6. Prospekta.

#### **6.5 Odbijanje upisa u registar**

Društvo će odbiti upis u registar:

- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova prijenosa ili iz ispunjenog obrasca ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli), ili
- ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u pod-fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta, ili
- ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u pod-fondu utvrđenom odredbama Zakona i Prospekta, ili
- ako bi takvim prijenosom stjecatelj ili prenositelj udjela raspolagali udjelom u pod-fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u pod-fondu, bilo na strani prenositelja ili na strani stjecatelja udjela.

#### **6.6 Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju**

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
- bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, izlaganjem UCITS fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja UCITS fonda,
- ako su odnosi između društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.),
- postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja

novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.

Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar. Društvo je dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela UCITS fonda zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela.

U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun UCITS pod-fonda, društvo za upravljanje vratit će uplaćena sredstva u nominalnom iznosu u roku od sedam radnih dana, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat društvu za upravljanje.

## **6.7 Potvrde o transakcijama**

Potvrde o stjecanju udjela izdaju se ulagateljima bez odgode.

## **6.8 Obustava otkupa i izdavanja udjela**

Otkup udjela UCITS pod-fonda može se obustaviti ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela.

Ako depozitar nije suglasan s odlukom društva za upravljanje o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti. Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji i nadležnim tijelima države sjedišta UCITS pod-fonda te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima UCITS pod-fonda. Ako društvo za upravljanje ne ispuni tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti depozitar.

Društvo je dužno 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 UCITS pod-fondova ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja UCITS pod-fonda. Agencija može naložiti društvu za upravljanje i depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela.

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija izriječno ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

Nastavak poslovanja UCITS pod-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.

## **6.9 Likvidacija krovnog fonda ili pod-fonda**

Likvidacija krovnog fonda ili pod-fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti društva za upravljanje, ako krovni fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
2. ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara, a u roku od 2 mjeseca, odnosno u dodatnom roku od 30 dana nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,
3. ako je društvu za upravljanje oduzeto odobrenje za rad ili je nad društvom za upravljanje otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje krovnim fondom nije preneseno na

novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,

4. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi društva za upravljanje likvidaciju krovnog fonda ili pojedinog pod-fonda.

### **Postupak likvidacije**

Likvidaciju kao likvidator provodi:

1. društvo za upravljanje Fondom ili pod-fondom u likvidaciji, osim ako je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je Agencija, odnosno nadležno tijelo, oduzela odobrenje za rad,

2. depozitar, u slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije od strane društva za upravljanje

3. likvidator imenovan od strane Agencije, u slučaju kada je društvo za upravljanje ili depozitar u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad.

Agencija je dužna imenovati likvidatora Fonda ili pod-fonda iz stavka 1. točke 3. članka 337. Zakona bez odgode, postupajući pri tom s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima imatelja udjela u pod-fondu.

### **Obavještanje imatelja udjela i Agencije o likvidaciji**

Likvidator Fonda ili pod-fonda dužan je sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda ili pod-fonda, o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest.

Likvidator Fonda ili pod-fonda, dužan je u roku od 3 radna dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom imatelju udjela u Fondu ili pod-fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda ili pod-fonda.

Ako društvo za upravljanje kao likvidator ne ispuni svoju obvezu obavještanja imatelja udjela i Agencije o likvidaciji, istu je dužan ispuniti depozitar u rokovima iz Zakona, koji počinju teći od dana kada je

depozitar saznao ili je trebao saznati za propust društva za upravljanje kao likvidatora.

Depozitar od društva za upravljanje kao likvidatora ima pravo na naknadu troškova koji su mu nastali zbog ispunjenja obveza.

### **Pravne posljedice likvidacije Fonda**

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji, pod-fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije.

Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji fonda ili pod-fonda i odgovoran je za izradu tih izvješća.

U postupku provedbe likvidacije likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze 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 koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Preostala neto-vrijednost imovine pod-fonda se nakon podmirjenja obveza raspodjeljuje imateljima udjela, razmjerno njihovom udjelu u pod-fondu.

### **7. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine pod-fonda**

Društvo za upravljanje utvrđuje za pod-fond vrijednost njegove imovine, te svih obveza pod-fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela.

Neto vrijednost imovine pod-fonda te cijenu udjela u fondu, izračunava društvo za upravljanje, prema usvojenim

računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom Fonda.

Vrijednost neto imovine pod-fonda izračunava se i dostavlja Agenciji svakog dana do 15:00 sati za prethodni dan na temelju tržišnih vrijednosti njegovih vrijednosnih papira i depozita u financijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti, uz odbitak obveza i naknada.

Računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja Društvo je usvojilo za svaki pod-fond kojim upravlja, te ih je dostavilo depozitaru.

Računovodstvene politike u skladu su s odredbama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu („Narodne novine“, br. 100/15) te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u Službenom listu Europske unije

Cijena udjela u pod-fondu se izračunava prema sljedećoj formuli:

neto vrijednost imovine pod-fonda podijeljena brojem izdanih udjela, pri čemu je

- neto vrijednost imovine izračunata je u skladu s odredbama Zakona,
- 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 pod-fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine.

Neto vrijednost imovine pod-fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze.

Prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS pod-fonda Društvo izračunava vrijednost ukupne imovine i ukupnih obveza pod-fonda za dan vrednovanja u skladu s odredbama Zakona i podzakonskim propisima, izračunava neto vrijednost imovine pod-fonda na način da se ukupna imovina pod-fonda umanjuje za ukupne obveze pod-fonda za dan vrednovanja,

izračunava cijenu udjela pod-fonda na način da se neto vrijednost imovine podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela pod-fonda, izvršava izdavanje udjela po zaprimljenim urednim zahtjevima za izdavanje udjela i valjanim uplatama iznosa iz zahtjeva i time umanjiti pripadajući dio obveze za izdane udjele, te izračunava iznos obveza po zaprimljenim urednim zahtjevima za otkup udjela, koristeći cijenu udjela pod-fonda.

Izračunava broj udjela pod-fonda za dan vrednovanja na način da se broj udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela pod-fonda, uveća za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za izdavanjem udjela za dan vrednovanja, a za koje je ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva te umanjuje za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za otkup udjela za dan vrednovanja.

Izračunava neto vrijednost imovine fonda nakon izdavanja i otkupa udjela na način da se neto imovina fonda umanjuje za iznos obveze za izdane udjele i uveća za iznos obveze za otkupljene udjele.

Vrijednost neto imovine i cijene udjela pod-fonda izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana. Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela pod-fonda zaprimljene neradnim danom, društvo za upravljanje će obračunati po cijeni udjela fonda od prvog sljedećeg radnog dana. Utvrđena cijena udjela pod fonda izračunava se u kunama te, u slučaju da je vrijednost udjela pod fonda nominirana u valuti drugačijoj od kune, ista se preračunava primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke za navedenu valutu pod fonda. Cijena udjela u pod fondu izračunava se i objavljuje u valuti pod fonda.

Društvo čuva dokumentaciju najmanje tri godine od dana prestanka svih prava i obveza koje proizlaze iz ulaganja u pojedinu imovinu pod-fonda te je dostavlja Agenciji na zahtjev.



Cijena udjela u pod-fondu objavljuje se za svaki radni dan idućeg radnog dana. Nakon svakog izračuna, informacija o cijeni udjela u pod-fondu dostupna je svim ulagateljima na internetskim stranicama Društva te se može zatražiti osobno putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva, odnosno dostupna je i preko prodajnih zastupnika.

Vrijednost neto imovine pod-fonda i cijenu udjela izračunava Društvo, a kontrolira i potvrđuje Depozitar, koji je odgovoran za kontrolu izračuna cijene udjela. Depozitar potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine za svoju evidenciju koja se daje na uvid Agenciji.

Revizor pod-fonda je dužan, tijekom svoje godišnje revizije, obaviti nasumičnu provjeru kako bi se uvjerio da su načela utvrđivanja vrijednosti sadržana u propisima poštivana, da su temeljem primjene naznačenih načela dobivene cijene udjela pod-fonda točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni Prospektom i detaljnim pravilima upravljanja pod-fonda ne prelaze utvrđene iznose.

## **8. Naknade i troškovi upravljanja pod-fondovima**

Troškovi ulaznih i izlaznih naknada, naknade za upravljanje, naknade depozitaru i drugih troškovi određeni su na razini pojedinog pod-fonda.

### **8.1 Ulazna i izlazna naknada**

Ulazna naknada naplaćuje se od iznosa uplate u pod-fond, uvećava se za porez ako postoji porezna obveza, može se razlikovati među pod-fondovima te se može sastojati od fiksnog i varijabilnog dijela. Izlazna naknada se može naplaćivati ovisno o pod-fondu, a može ovisiti o razdoblju ulaganja u pod-fond, kao i o trenutnoj cijeni udjela. Ulazna odnosno izlazna naknada će detaljnije

biti propisana u svakom pojedinom pod-fondu.

### **8.2 Naknada za upravljanje**

Naknada za upravljanje ovisi o pojedinom pod-fondu, a iznosi do najviše 3,50% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Naknada Društvu obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina pod-fonda umanjena za iznos obveza pod-fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu pod-fonda.

Kod pod-fondova koji imaju klase koje se razlikuju po veličini naknade za upravljanje, naknada obračunata na osnovicu za obračun naknade za upravljanje obračunava se za svaku klasu pojedinačno. Različite naknade za upravljanje rezultirati će različitim godišnjim prinosima klasa. Zbog metodologije obračuna i propisane osnovice za izračun naknade za upravljanje razlika u prinosima može biti manja ili veća od same razlike u naknadama za upravljanje.

Naknada za upravljanje izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu pod-fonda koja je uložena u udjele fonda kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno, ukoliko nije drugačije propisano u detaljnim pravilima upravljanja pojedinim pod-fondom.

Društvo zadržava pravo kupcima udjela u pod-fondu odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju udjela u pod-fondu ili u cilju ispunjenja garantiranih investicijskih ciljeva, što će biti propisano na razini pojedinog pod-fonda. Odobren povrat

naknade za upravljanje isplaćuje se imatelju udjela iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje pod-fonda.

### **8.3 Naknade i troškovi plativi depozitaru**

Imovina Fonda će se teretiti za naknadu depozitaru koja se razlikuje ovisno o pod-fondu. Naknada se uvećava za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade depozitaru obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu pod-fonda.

Naknada depozitaru izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja.

Naknada depozitaru ne obračunava se na sredstva koja investicijski pod-fond ulaže u druge investicijske fondove kojima upravlja isto društvo za upravljanje, a ukoliko su ti fondovi i kod istog depozitara.

Ovako obračunata naknada depozitaru kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno. Imovinu pod-fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi depozitaru kao što su troškovi poddepozitara, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire i drugi slični troškovi.

### **8.4 Specifikacija ostalih troškova**

Troškove vezane za stjecanje i prodaju imovine pod-fonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima pod-fonda (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava, naknade posrednika u trgovini vrijednosnim papirima i sl.). Ti su troškovi plativi iz imovine pod-fonda.

Sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu, pod-fondovima,

porezi u svezi sa upravljanjem imovinom, troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava, troškovi godišnje revizije, troškovi Nadzornog tijela, kao i ostali troškovi vezani za Fond i pod-fondove, koji su određeni posebnim zakonima u potpunosti će biti naplaćeni iz imovine pod-fonda.

Troškovi izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela u pod-fondu namiruju se iz imovine pod-fonda u stvarnoj visini jedanput mjesečno.

### **8.5 Utjecaj troškova na prinos fonda**

Svi prije navedeni troškovi i naknade, osim naknada navedenih u toč. 8.1., utjecati će na prinose pojedinog pod-fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine pod-fonda oduzimat će se svi gore navedeni troškovi. Svim udjelničarima prezentirati će se ostvareni prinos nakon svih gore navedenih troškova.

### **8.6 Pokazatelj ukupnih troškova**

Pokazatelj ukupnih troškova se iskazuje u Izvještaju o posebnim pokazateljima pod-fonda. Izračunava se na način da se zbroje ukupna naknada za upravljanje i ukupni iznos svih ostalih troškova iz ovog stavka osim troškova ulaznih i izlaznih naknada, troškova vezanih uz stjecanje ili prodaju imovine pod-fonda, poreza koje je UCTIS pod-fond dužan platiti i ostalih troškova određenih posebnim zakonima te se dobiveni zbroj podijeli sa iznosom prosječne godišnje neto vrijednosti imovine i pomnoži sa brojem 100. Pokazatelj ukupnih troškova pod-fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine pod-fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

### **8.7 Porezni propisi Republike Hrvatske**

Imovina pod-fondova teretit će se za sve postojeće ili buduće porezne obveze s osnove poslovanja pod-fondova prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je pojedini pod-fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih propisa.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u investicijske fondove su:

- Opći porezni zakon,
  - Zakon o porezu na dobit, te
  - Zakon o porezu na dohodak,
- kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Ulagatelji se upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove vlasništva ili raspolaganja udjelima u pod-fondovima s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

### **Porezni aspekti za Fond i ulaganja u udjele Fonda**

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Fond utemeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta.

Naknadne izmjene zakonodavstva i njegova tumačenja, mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za ulagatelje. Društvo ne preuzima obvezu dopunjavanja Prospekta niti obavještavanja ulagatelja o bilo kojoj naknadnoj izmjeni u pogledu poreznih zakona i propisa.

- **Porez na dobit**

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

(nerealizirani dobiti ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

- **Porez po odbitku**

Fondu na imovinu uloženu u strane financijske instrumente može biti obračunati porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju se ulaže (primjerice prihod od dividende, prihod od kamate, prihode od udjela u dobit), a koji obračunava i obustavlja isplatelj.

- **Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti Fonda**

Fond izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava.

- **Porez na dohodak**

Izmjenama Zakona o porezu na dohodak koje stupaju na snagu 1. siječnja 2016. počinju se oporezivati kapitalni dobiti. Kapitalnim dobitima između ostalog smatraju se i primici po osnovi otuđenja udjela u investicijskim fondovima stečenim nakon 1. siječnja 2016. Porez na dohodak od kapitala plaća se po stopi od 12% uvećanoj za prirez na poreznu osnovicu koju čini razlika između prodajne i nabavne cijene. Kapitalni gubici mogu se odbiti od dohotka od kapitalnih dobitaka ukoliko je takav gubitak ostvaren u istoj kalendarskoj godini. Oporezivim se ne smatraju primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima od čijeg je stjecanja proteklo više od dvije godine. Dodatno, oporezivim se ne smatraju niti primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima unutar istog društva za upravljanje odnosno primici od otuđenja udjela u investicijskim fondovima stečenim prije 1. siječnja 2016. Kako bi omogućili praćenje vremenskog tijeka ulaganja, Društvo je ulagatelju u Fond omogućilo evidenciju ulaganja istovrsne financijske imovine po FIFO metodi (eng. first in first out). Obvezu obračuna, obustave i uplate poreza te podnošenja odgovarajućeg izvješća (JOPPD) ima porezni obveznik u rokovima navedenim važećim Zakonom o porezu

na dohodak, trenutno do 28. veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini. Gore navedeno predstavlja samo sažetak nekih odredbi Zakona o porezu na dohodak. Za cjeloviti pregled Vašeg trenutnog položaja i tretmana Vašeg ulaganja u investicijske fondove predlažemo da se savjetujete sa svojim poreznim savjetnikom.

- Porez na dodanu vrijednost  
Fondu se na naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru, naknadu Agenciji, 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  
Fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije. Fondu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina Fonda ulaže. Ulagateljima se na izdavanje i otkup udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

- Naknadne izmjene poreznog tretmana  
Imovina Fonda ili ulagatelji u Fond teretit će se 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.

Svaki ulagatelj u Fond bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u Fond, a u vezi s važećim poreznim propisima ili poreznim međunarodnim ugovorima.

## 9. Revizor

Reviziju Fonda vršit će društvo Deloitte d.o.o., ovlaštenu revizor iz Zagreba, Radnička cesta 80, sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovoru s Društvom.

## 10. Podaci o društvu za upravljanje

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima osnovano je Izjavom o osnivanju od 22. srpnja 2003. godine. U sudski registar Društvo je upisano 6. kolovoza 2003. godine, a odobrenje za poslovanje, u skladu sa tada važećim Zakonom o investicijskim fondovima, dobilo je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH od 19. rujna 2003. godine, Klasa: UP/I-450-08/03-02/458, Urbroj: 567-02/03-02. Dodatno, Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13. lipnja 2008. godine, Klasa: UP/I-451- 04/08-05/19, Urbroj: 326-113-08-3, Društvu je dano odobrenje i za obavljanje poslova upravljanja imovinom i investicijskog savjetovanja (kasnije: upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje). Društvo ima sjedište u Masarykovej 1, 10 000 Zagreb.

Temeljni kapital Društva iznosi 2.300.000,00 Kn. Osnivač i jedini član Društva je Interkapital dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje iz Zagreba, Masarykova 1.

Pored upravljanja UCITS fondovima, društvo upravlja i alternativnim investicijskim fondovima te pruža usluge upravljanja portfeljem i investicijskog savjetovanja.

## Članovi uprave i Nadzornog odbora

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

**Upravu Društva** čine članovi uprave Hrvoje Čirjak, Dario Bjelkanović i Ivan Kurtović, koji zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

**Hrvoje Čirjak**, rođen 1975. godine u Zagrebu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1999. godine. Magistrirao je 2012. godine u Sjedinjenim Američkim Državama na Kelley School of Business, Indiana University stekavši zvanje Master of Science in finance (M.Sc.). Poslovnu karijeru započinje u Deloitte & Touche-u početkom 2000. godine gdje tijekom višegodišnjeg radnog iskustva napreduje do mjesta voditelja tima za pružanje usluga revizije klijentima društva, prvenstveno bankama, društvima za upravljanje investicijskim fondovima i ostalim financijskim institucijama. Početkom 2004. godine prelazi u Getro d.d. na mjesto voditelja kontrolinga da bi krajem 2004. godine prešao u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. na mjesto financijskog direktora Društva.

Tijekom rada u Deloitte & Touche d.o.o. sudjelovao je u pružanju usluga revizije i poslovnog savjetovanja mnogobrojnim klijentima društva odnosno bio aktivni sudionik značajnijih projekata privatizacije društava u Republici Hrvatskoj i regiji. Profesionalna područja uključuju praćenje poslovanja financijskih institucija kroz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, upravljanje financijskim rizicima i korporativno financijsko poslovanje.

**Dario Bjelkanović**, rođen 1978. godine u Zagrebu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2002. godine, na kojem je 2012. godine završio i znanstveni magisterij. Već i prije završetka studija krajem 2001. zapošljava se u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. na poslovima na poslovima trgovca na novčanom i obvezničkom tržištu. U istoj kompaniji 2008. postaje rukovoditelj odjela trgovanja, a 2012. prelazi u Društvo gdje

radi na poslovima upravljanja imovinom.

Tijekom rada aktivno je sudjelovao u kreiranju sekundarnog obvezničkog tržišta u RH, razvoju strategija trgovanja i investiranja na novčanom i obvezničkom tržištu i upravljanju financijskom imovinom kroz investiranje u instrumente s fiksnim prinosom. Profesionalna područja uključuju trgovanje i investiranje u instrumente novčanog tržišta, obveznice i valute, izdavanje vrijednosnih papira, analiza makroekonomskih kretanja i upravljanje rizicima.

**Ivan Kurtović**, rođen 1980. godine u Zadru, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2004. godine. Poslovnu karijeru započinje u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. sredinom 2004. godine kao analitičar. U istoj kompaniji 2008. postaje član Uprave zadužen za brokersko poslovanje, a 2011. predsjednik Uprave. 1. veljače 2016. prelazi u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. gdje radi na poslovima strategije daljnjeg razvoja društva te prodaje.

Tijekom rada u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. aktivno je sudjelovao u razvoju tržišnih i korporativnih analiza, stvaranja snažne regionalne brokerske platforme od Interkapitala usmjerene primarno na strane institucionalne klijente te vodećim transakcija na tržištu kapitala u proteklih par godina poput IPO-a TANKERSKA NEXT GENERATION d.d., prodaje dionica ATLANTIC GRUPA d.d. od strane EBRDa i DEGa i sl. Znanja iz područja vrednovanja kompanija, derivata i korporativnih strategija usavršavao je putem seminara na međunarodnim poslovnim školama poput IMD-a, IEDC-a, INSEADa i LSE-a. Profesionalna područja uključuju FI & equity trading, investiranje te korporativno upravljanje.

**Nadzorni odbor** sastoji se od tri člana: Daniel Nevidal, Tonći Korunić i Vesna Balić.

### **Daniel Nevidal**

Daniel je osnovao InterCapital krajem 2001. godine. Prethodno je proveo dvije godine u Privrednoj banci Zagreb d.d. (PBZ) na poziciji direktora trgovanja u sektoru Riznice, te prije toga godinu dana na poziciji odjela izdavanja dužničkih vrijednosnih papira. Prije dolaska u PBZ Daniel je bio voditelj trgovanja dužničkim vrijednosnim papirima u CAIB-u, investicijskoj banci Bank Austria u Zagrebu.

Tijekom rada u PBZ-u aktivno je sudjelovao u razvoju rizničkog poslovanja i značajno pridonio izrastanju Riznice PBZ-a u vodeću bankarsku riznicu u zemlji. Organizirao je prvi program izdavanja komercijalnih zapisa u Hrvatskoj, te sudjelovao u brojnim projektima međunarodnih i domaćih izdanja obveznica Republike Hrvatske, HBOR-a i DAB-a.

Profesionalna područja uključuju FX / FI / equity trading, izdavanje vrijednosnih papira te risk management.

Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

### **Tonći Korunić**

Tonći se pridružio InterCapitalu u jesen 2003. godine došavši s pozicije glavnog rizničara PLIVA grupe, vodeće farmaceutske kompanije u Hrvatskoj i CEE regiji. Tijekom 5 godina provedenih u PLIVI vodio je i sudjelovao u nizu velikih i bitnih projekata (međunarodne akvizicije, financiranje preko ECP-a, EMTN-a, asset backed kredita) pomažući razvoj i prerastanje kompanije iz hrvatskih i regionalnih okvira u globalnu farmaceutsku tvrtku.

Profesionalna područja uključuju korporativno financijsko poslovanje, javno i privatno financiranje, risk management, investiranje i osnove poreznog upravljanja.

Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

### **Vesna Balić**

Rođena 29.10.1955.g. Završila Opću gimnaziju u Zagrebu i Višu zrakoplovnu školu na Plesu. Prvo zaposlenje je bilo

1977.g. u Almerii d.d. iz Zagreba na poslovima računovodstva, zatim 1997.g. se zapošljava u brokerskoj kući Investco d.o.o. iz Zagreba također u računovodstvu. U grupi InterCapital je od ljeta 2002.g. kao voditeljica računovodstva.

## **11. Politika primitika**

U skladu s odredbama članka 59. Zakona Društvo je uspostavilo politiku primitaka primjerenu s obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju te vrstu, opseg i složenost poslova koje Društvo obavlja i pritom je uzelo u obzir da ista

- dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom UCITS fondova kojima upravlja Društvo;
- ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu UCITS fondova kojima upravlja;
- je usklađena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, UCITS fondova kojima upravlja i ulagatelja;
- uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa;

Pojedinosti o politici primitaka dostupne su na internetskoj stranici Društva, a na zahtjev ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak politike primitaka.

## **12. Popis delegiranih poslova**

Društvo je delegiralo sljedeće poslove: usklađivanje poslovanja sa zakonima i mjerodavnim propisima, interna revizija, računovodstvo, objave i izvješćivanja dioničara i imatelja udjela, isplata dioničara, odnosno imatelja udjela iz imovine ili dobiti fonda, isplata udjela u otvorenim investicijskim fondovima kojima upravlja društvo, vođenje pismohrane u skladu s odredbama zakona, informatičke usluge. Spomenute poslove Društvo je delegiralo na društvo INTERKAPITAL d.d. koje je jedini član Društva.

### 13. Značajne odredbe ugovora s depozitarom

Ugovor s depozitarom je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne ulagateljima, a da nisu u skladu sa Zakonom.

### 14. Depozitar

Depozitar Fonda je Addiko Bank d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6. Temeljni kapital banke iznosi 4.992.972.000,00 kuna.

Za obavljanje poslova depozitara, Depozitar je odobrenje Hrvatske narodne banke, br. 1671/2009, dobio 16. prosinca 2009 godine i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/09-03/3, Ur.broj: 326-111/09-7, 9. srpnja 2009.godine. Osnovna djelatnost Depozitara su poslovi predviđeni Zakonom o kreditnim institucijama.

Kao Depozitar Addiko Bank d.d. će savjesno u skladu sa Ugovorom obavljati sljedeće poslove:

- kontrolne poslove,
- praćenje tijeka novca UCITS fonda
- poslove pohrane imovine UCITS fonda.

Depozitar će poslove iz članka 219. Zakona obavljati samostalno, osim dijela poslova koje će delegirati na treće strane iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova i dužnosti, a ne kako bi se izbjegle obveze i zahtjevi predviđeni Zakonom. Podaci o trećim osobama na koje je depozitar delegirao takve poslove, nalaze se također u Izjavi depozitara u nastavku.

Depozitar je Društvu dostavio Izjavu kojom je izjavio:

- upravitelji i ostali radnici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici nisu ujedno radnici društva INTERCAPITAL ASSET

MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima te Članovi uprave i ostali radnici društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, njegovi prokuristi te punomoćnici nisu ujedno i radnici Depozitara.

- upravitelj Depozitara Addiko Bank d.d. voditelj Upravljanja imovinom i skrbništvom, ima odgovarajuće iskustvo u struci.
- popis trećih osoba s kojima su sklopljeni ugovori o delegiranju poslova skrbništva nad inozemnim financijskim instrumentima:
  - Euroclear Bank S.A./N.V., Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Bruxelles, Belgique
  - The Bank of New York Mellon SA/NV, Brussels, Montoyerstraat 46 Rue Montoyer, Brussels, Belgium
  - UniCredit Bank Slovenija d.d., Šmartinska 140, Ljubljana, Slovenija
  - UniCredit Bank Mostar d.d., Kardinala Stepinca bb, 88000 Mostar, Bosna i Hercegovina
  - Komercijalna banka a.d. Beograd, Svetog Save 14, Beograd, Srbija
  - Hipotekarna banka a.d. Podgorica, Josipa Broza Tita 67, Podgorica, Crna Gora
  - NLB banka a.d. Skopje, Majke Tereza 1, Skopje, Makedonija
- Depozitar je sa svim trećim osobama sklopio Ugovore kojima je uredio pitanja vezana za prenesene poslove te adekvatnu zaštitu imovine, kao i opseg odgovornosti u slučaju insolventnosti treće strane. U svim ugovorima kao mjerodavno pravo ugovoreno je lokalno zakonodavstvo treće strane.
- Ostale poslove Depozitar obavlja samostalno, a u slučaju delegiranja drugih poslova, Depozitar će bez odgode o istome obavijestiti Društvo.

Delegiranje poslova pohrane

financijskih instrumenata drugim poddepozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu UCITS fonda:

**1. Regulatorni rizik:** rizik koji nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim propisima države u kojoj je financijski instrument izdan/izlistan što može utjecati na prava Fonda koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta.

**2. Rizik insolventnosti:** rizik koji nastaje zbog insolventnosti poddepozitara zbog kojeg isti neće moći izvršavati svoje ugovorene obveze prema depozitaru

**3. Rizik promjene uvjeta poslovanja:** rizik koji nastaje uslijed promjene uvjeta poslovanja jednog od pružatelja usluga: skrbnika, podskrbnika, depozitorija. Promjena uvjeta poslovanja jednog u nizu pružatelja usluga, može dovesti do promjene u provođenju usluge (uključujući i cijenu usluge).

**4. Rizici povezani s naplatom prihoda:** u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično („income payments“) uključeno je nekoliko pružatelja usluga (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegovog platnog agenta, te skrbnike. Društvo će izvršiti isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde o izvršenoj isplati i primitku novčanih sredstava od svog skrbnika. Temeljem navedenog, postoji rizik da Fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.

**5. Porezni rizik:** može nastati iz nekoliko razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tumačenje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežanog prikupljanja dokumentacije potrebne u dotičnoj zemlji radi obračuna povlaštene stope poreza.

**6. Operativni rizik:** rizik koji može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Društva, skrbnika, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a može utjecati na

utječe na izvršenje instrukcija Fonda.

**7. Rizik vezan uz zbirnu pohranu imovine:** u slučaju zbirnog skrbničkog računa, kada je imovina više klijenata pohranjena na jednom skrbničkom računu na određenim tržištima moguće je da kod glasanja na glavnim skupštinama, izdavatelj ne dozvoljava glasanje samo s dijelom vlasničkog udjela već isključivo s ukupnim vlasničkim udjelom na računu. U takvoj situaciji, moguće je da klijenti neće imati identične interese te neće moći glasati. Također, na određenim tržištima u imovinu koja je zaštićena lokalnim Fondom za zaštitu ulagatelja ne ulazi imovina koja je pohranjena na zbirnom skrbničkom računu kreditne institucije. Slijedom činjenice da je imovina pohranjena na zbirnom skrbničkom računu Društva (koji se vodi u skladu s lokalnim zakonodavstvom), otežana je komunikacija između izdavatelja i investitora/klijenta.

**8. Dodatni rizici** koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

Postupak poravnanja i namire kao i rokovi namire kod stranog trgovanja podliježu zakonu, pravilima burze ili organiziranog tržišta i lokalnog klirinškog društva odnosno depozitorija na kojima je konkretna transakcija obavljena.

Sukladno relevantnim pozitivnim propisima, a u svrhu zaštite prava klijenta u vezi s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima koja klijentima pripadaju, Depozitar vodi evidencije i račune tako da se u svakom trenutku i bez odgode može jasno i nedvojbeno razlučiti imovina Fonda od imovine treće strane, imovine drugih klijenata treće strane te imovine koju Depozitar kod treće strane drži za vlastiti račun.

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

Hrvoje Čirjak, član Uprave



## DODATAK A - POPIS POD-FONDOVA

1. **InterCapital Bond**
2. **InterCapital SEE Equity**
3. **InterCapital Money**
4. **InterCapital Income Plus**
5. **InterCapital Dollar Bond**

## DODATAK B - DETALJAN OPIS POD-FONDOVA

### INTERCAPITAL BOND

InterCapital Bond je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u obvezničke fondove. Fond je osnovan odobrenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/04-02/143, Ur. Broj: 567-02/04-02 30. rujna 2004. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN pod-fonda je HRICAMUCAON0.

#### **Ulagatelji u pod-fond**

Obzirom na cilj i strategiju ulaganja, pod-fond je namijenjen ulagateljima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput novčanih fondova ili oročenih depozita banaka. Tipičan ulagatelj u InterCapital Bond je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na tržištu kapitala na srednji ili duži vremenski period (minimalno dvije godine), pritom očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u instrumente s fiksnim prinosom te u skladu s tim tolerira nižu razinu rizika.

#### **Cilj ulaganja i investicijska politika**

Prilikom ulaganja imovine pod-fonda, osnovni dugoročni cilj je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje

primjerenog rizika. Društvo će strukturirati portfelj imovine tako da pod-fond teži najboljem omjeru prinosa i rizika mjenog kolebljivošću (volatilnošću) dnevne vrijednosti udjela u klasi obvezničkih fondova u Republici Hrvatskoj, ulažući pritom pretežito u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti, pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting. Pod-fondu je osim toga dozvoljeno ulaganje u valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, druge investicijske fondove, financijske izvedenice te ostalu imovinu predviđenu Zakonom i Prospektom, a sve u skladu s propisanim ograničenjima. Dozvoljeno je ulaganje u različite industrijske, zemljopisne ili neke druge klase imovine, pri čemu se primjenjuju ograničenja ulaganja s obzirom na geografsku alokaciju kako je navedeno u prospektu, sa ciljem ograničenja rizika ulaganja povezanih sa određenim geografskim područjima. Pod-fond omogućuje diskrecijski izbor u vezi s posebnim ulaganjima koje je potrebno realizirati te pri tome ne podrazumijeva pozivanje na konkretno mjerilo. Korištenjem repo ugovora i ulaganjem u financijske izvedenice generira se učinak financijske poluge. Takvim načinom ulaganja otvara se mogućnost ostvarivanja većih prinosa, ali sukladno tome podrazumijeva i veći rizik, što može uzrokovati povećanu volatilnost pod-fonda. Ulaganje u financijske izvedenice i financijska poluga detaljnije su opisane u točki 5 prospekta

krovnog fonda. Preporučeno vrijeme ulaganja je najmanje dvije godine.

### Ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja pod-fonda po financijskim instrumentima:

- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske do 100% neto imovine pod-fonda, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona,
- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica do 35% neto imovine pod-fonda, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno,
- maksimalno do 50% ukupne imovine pod-fonda u obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosim te kratkoročne instrumente trgovačkih društava,
- maksimalno do 30% ukupne imovine u udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 6% vrijednosti ulaganja,
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
  - a) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
  - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva; s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,

- maksimalno do 25% neto imovine u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima (burzama) a čije je izdanje ili izdavatelj reguliran u svrhu zaštite ulagatelja i štednih uloga, na način propisan člankom 252. st. 1, točkom 6, podtočkom b.,c. ili d. Zakona
- maksimalno do 10% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u članku 252. stavku 1, točkama 1., 2. ili 6. Zakona.

Pod-fond može koristiti ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji kao tehniku i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem do 20% imovine pod-fonda.

Iznimno, pod-fond može pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u pod-fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza društvo može u svoje ime i za račun koje podliježu otplati iz imovine koja tvori pod-fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

Za sve vrste financijskih instrumenata, primjenjuju se sljedeća ograničenja vezana za geografsku alokaciju. Ograničenja se primjenjuju po pojedinoj grupi zemalja, onako kako je navedeno u nastavku, uzimajući u obzir prethodno navedena ograničenja po pojedinim državama:

- Do 100% neto imovine pod-fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona
- Do 100% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta

novca čiji je izdavatelj druga država članica EU, država članica Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj ili CEFTA-e

- Do 30% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Kine, Argentina, Brazil, Čile ili Rusija

- Do 50% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Srbija, Bosna i Hercegovina, Crna Gore ili Makedonija

Ostala ograničenja ulaganja pod-fonda:

- najviše 10% neto imovine može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog te istog izdavatelja pod uvjetom da ukoliko je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenta tržišta novca jednog te istog izdavatelja koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja ne smije prijeći 40% neto imovine fonda uz iznimke definirane Zakonom, pri čemu depoziti i transakcije s OTC izvedenicama ne ulaze u izračun ovog ograničenja te uz sljedeće iznimke:

- ograničenje se ne primjenjuje na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica

- stjecanje ili ulaganje maksimalno do 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji povezana društva u smislu Zakona.

## RIZICI

<u>Vrsta rizika</u>	<u>Utjecaj na pod-fond</u>
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	Umjeren
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren
Rizik promjene tečaja	Umjeren
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik druge ugovorne strane	Umjeren
Rizik korištenja financijske poluge	Umjeren
Rizik zemlje	Umjeren
Rizik koncentracije	Umjeren
Rizik volatilnosti	Nizak
Rizik nelikvidnosti tržišta	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Rizik sukoba interesa	Nizak
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	Nizak
Rizik valuacije	Nizak
Rizik transparentnosti	Nizak
Rizik inflacije	Nizak
Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina	Nizak
Rizik promjene poreznih propisa	Nizak

## Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik  
 ← Tipično niži očekivani prinos

Viši rizik→  
 Tipično viši očekivani prinos→

Vrlo nizak	<b><u>Nizak</u></b>	Umjeren	Visok
------------	---------------------	---------	-------

- Profil rizičnosti predstavlja ciljanu rizičnost pod-fonda i u skladu je sa povijesnim kretanjima, no ne mora biti pouzdan indikator buduće izvedbe pod-fonda.

- Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

- InterCapital Bond pod-fond ima nizak profil rizičnosti. Takav profil pod-fonda posljedica je ulaganja pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale kamatonosne instrumente koji su po

svojoj prirodi karakterizirani nižim do srednjim razinama volatilnosti.

#### **Početna vrijednost imovine**

Minimalna početna vrijednost uloga je 3.000 (tri tisuće) kuna. Početna cijena udjela pod-fonda iznosila je 100 a nominalna vrijednost jednog udjela iznosi 100 HRK.

Valuta pod-fonda je EUR.

Dana 29. veljače 2016. izvršena je konverzija udjela iz HRK u EUR po srednjem tečaju HNB važećem na dan konverzije. Nova nominalna vrijednost jednog udjela jednaka je recipročnom iznosu srednjeg tečaja na dan konverzije pomnoženim sa 100.

Zahtjevi za izdavanje i otkup udjela zaprimljeni do 16:30 sati tekućeg radnog dana smatrat će se zaprimljeni istog radnog dana. Društvo se obvezuje isplatiti Ulagatelja koji je zatražio otkup udjela u roku od pet radnih dana od primitka Zahtjeva za otkup udjela.

#### **Klase udjela**

InterCapital Bond ima, odnosno izdaje dvije klase udjela, klasu A i klasu B, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, minimalnom iznosu uplate, naknadi za upravljanje i izlaznim naknadama. Klasa A udjela u pod-fondu kupuje se putem Društva za iznose iznad 50.000 kuna, dok je klasa B udjela namjeravana prvenstveno za prodaju putem prodajnih partnera. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Klijenta izdati mu klasu A udjela.

**Ulazna naknada** naplaćuje se ulagatelju prilikom kupovine novih udjela u pod-fondu u iznosu od 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za

izdavanje udjela. Ova naknada predstavlja prihod Društva i jednaka je za obje klase udjela.

Prilikom zamjene udjela pod-fonda udjelima drugog pod-fonda ulagatelju se ne naplaćuje ulazna naknada.

**Izlazna naknada** naplaćuje se ulagatelju prilikom otkupa njegovih udjela u pod-fondu od strane Društva i razlikuje se ovisno o klasi udjela:

- za klasu A: naplaćuje se u iznosu od 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za otkup udjela za ulaganje do dvije godine, te u iznosu od 0% za ulaganje dulje od dvije godine,
- za klasu B: ne naplaćuje se.

Ova naknada predstavlja prihod Društva. Prilikom zamjene udjela pod-fonda udjelima drugog pod-fonda ulagatelju se ne naplaćuje izlazna naknada.

**Naknada za upravljanje pod-fondom** ovisi o klasi udjela te iznosi:

- za klasu A: godišnje 1,0% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza,
- za klasu B godišnje 1,5% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza.

**Naknada Depozitaru** godišnje iznosi 0,16% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza.

## INTERCAPITAL SEE EQUITY

InterCapital SEE Equity je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine po vrsti spada u dioničke fondove. Fond je osnovan odobrenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I- 451-04/07-06/02, Ur.broj: 326-113-07-8 5. travnja 2007. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN pod-fonda je HRICAMUCATW0.

### Ulagatelji u pod-fond

Obzirom na cilj pod-fonda i strategiju ulaganja, pod-fond je namijenjen ulagateljima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput obvezničkih ili mješovitih fondova. Tipičan ulagatelj je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na duži vremenski period (duže od 3 godina), pritom sudjelujući na dioničkim tržištima, očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u vlasničke financijske instrumente te tolerira umjerenu razinu rizika.

### Cilj ulaganja i investicijska politika

Prilikom ulaganja imovine pod-fonda, osnovni dugoročni cilj je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Osim ulaganja u vlasničke vrijednosne papire koje će sukladno strategiji činiti većinu imovine pod-fonda, dozvoljeno je ulaganje u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti, pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting, druge investicijske fondove, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, financijske izvedenice te

ostalu imovinu predviđenu Zakonom i Prospektom, a sve u skladu s propisanim ograničenjima. Dozvoljeno je ulaganje u različite industrijske, zemljopisne ili neke druge klase imovine, pri čemu se primjenjuju ograničenja ulaganja s obzirom na geografsku alokaciju kako je navedeno u detaljnim pravilima upravljanja, sa ciljem ograničenja rizika ulaganja povezanih sa određenim geografskim područjima. Pod-fond omogućuje diskrecijski izbor u vezi s posebnim ulaganjima koje je potrebno realizirati te pri tome ne podrazumijeva pozivanje na konkretno mjerilo. Korištenjem repo ugovora i ulaganjem u financijske izvedenice generira se učinak financijske poluge. Takvim načinom ulaganja otvara se mogućnost ostvarivanja većih prinosa, ali sukladno tome podrazumijeva i veći rizik, što može uzrokovati povećanu volatilitnost pod-fonda. Ulaganje u financijske izvedenice i financijska poluga detaljnije su opisane u točki 5 prospekta krovnog fonda. Preporučeno vrijeme ulaganja je najmanje tri godine.

### Ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja pod-fonda po financijskim instrumentima:

- minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire,
- maksimalno do 30% ukupne imovine u obveznice i ostale kratkoročne vrijednosne papire s fiksnim prinosom,
- maksimalno do 10% neto imovine u investicijske fondove. Na imovinu pod-fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 6% vrijednosti ulaganja,
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem zaštite imovine pod-fonda ili ostvarivanje investicijskih ciljeva, tako da maksimalna izloženost prema financijskim izvedenicama ne smije

- biti veća od neto imovine pod-fonda, maksimalno do 30% ukupne imovine u depozite (iznimno više za održanje likvidnosti),

Pod-fond može koristiti ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji i ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji kao tehniku i instrument za učinkovito upravljanje portfeljem do 20% imovine pod-fonda. Iznimno, pod-fond može pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u pod-fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza društvo može u svoje ime i za račun koje podliježu otplati iz imovine koja tvori pod-fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

Ostala ograničenja ulaganja pod-fonda: -najviše 10% neto imovine može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog te istog izdavatelja pod uvjetom da ukoliko je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenta tržišta novca jednog te istog izdavatelja koji čine imovinu pod-fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine pod-fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja ne smije prijeći 40% neto imovine pod-fonda uz iznimke definirane Zakonom, pri čemu depoziti i transakcije s OTC izvedenicama ne ulaze u izračun ovog ograničenja te uz sljedeće iznimke :

- ograničenje se ne primjenjuje na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, prema kojima

se dozvoljava maksimalna izloženost u iznosu 35% neto imovine pod-fonda

- stjecanje ili ulaganje maksimalno do 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji povezana društva u smislu Zakona,
- prilikom ulaganja društvo će se pridržavati i ograničenja ulaganja navedenih u članku 252. i 254. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

## RIZICI

<u>Vrsta rizika</u>	<u>Utjecaj na pod-fond</u>
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	Visok
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren
Rizik promjene tečaja	Umjeren
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik druge ugovorne	Umjeren
Rizik korištenja financijske poluge	Umjeren
Rizik zemlje	Umjeren
Rizik koncentracije	Umjeren
Rizik volatilnosti	Nizak
Rizik nelikvidnosti tržišta	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Rizik sukoba interesa	Nizak
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	Nizak
Rizik valuacije	Nizak
Rizik transparentnosti	Nizak
Rizik inflacije	Nizak
Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina	Nizak
Rizik promjene poreznih propisa	Nizak

## Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik  
← Tipično niži očekivani prinos

Viši rizik→  
Tipično viši očekivani prinos→

Vrlo nizak	Nizak	<u>Umjeren</u>	Visok
------------	-------	----------------	-------

- Profil rizičnosti predstavlja ciljanu rizičnost pod-fonda i u skladu je sa povijesnim kretanjima, no ne mora biti pouzdan indikator buduće izvedbe pod-fonda.

- Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

- InterCapital SEE Equity pod-fond ima umjeren profil rizičnosti. Takav profil pod-fonda posljedica je ulaganja pretežno u vlasničke vrijednosne papire za koje je karakteristična srednja do visoka razina rizičnosti.

### Početna vrijednost imovine

Minimalna početna vrijednost uloga je 1.000 (tisuću) kuna. Početna cijena udjela pod-fonda iznosila je 100 a nominalna vrijednost jednog udjela iznosi 100 HRK.

Valuta pod-fonda je EUR.

Dana 29. veljače 2016. izvršena je konverzija udjela iz HRK u EUR po srednjem tečaju HNB važećem na dan konverzije. Nova nominalna vrijednost jednog udjela jednaka je recipročnom iznosu srednjeg tečaja na dan konverzije pomnoženim sa 100.

Zahtjevi za izdavanje i otkup udjela zaprimljeni do 12:00 sati tekućeg radnog dana smatrat će se zaprimljeni istog radnog dana. Društvo se obvezuje isplatiti Ulagatelja koji je zatražio otkup udjela u roku od pet radnih dana od primitka Zahtjeva za otkup udjela.

### Klase udjela

InterCapital SEE Equity ima, odnosno izdaje tri klase udjela klasu A, klasu B i klasu C koje se razlikuju po prodajnim kanalima, minimalnom iznosu uplate, naknadi za upravljanje i izlaznim

naknadama. Klasu A udjela u pod-fondu kupuje se putem Društva za iznose iznad 50.000 kuna, dok je klasa B udjela namjeravana prvenstveno za prodaju putem prodajnih partnera. Klasa C udjela u pod-fondu kupuje se putem Društva od strane institucionalnih ulagatelja nerezidenata, za iznose iznad 150.000 kuna. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Klijenta izdati mu klasu A udjela.

**Ulazna naknada** naplaćuje se ulagatelju prilikom kupovine novih udjela u pod-fondu u iznosu od 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za izdavanje udjela. Ova naknada predstavlja prihod Društva. Prilikom zamjene udjela pod-fonda udjelima drugog pod-fonda ulagatelju se ne naplaćuje ulazna naknada.

**Izlazna naknada** naplaćuje se ulagatelju prilikom otkupa njegovih udjela u pod-fondu od strane Društva i razlikuje se ovisno o klasi udjela:

- za klasu A: naplaćuje se u iznosu od 2% od vrijednosti ukoliko je od datuma uplate u pod-fond do datuma podnošenja zahtjeva za otkup udjela proteklo manje od jedne godine odnosno ukoliko je prošlo više od godine dana od datuma uplate izlazna naknada se ne naplaćuje,
- za klasu B: ne naplaćuje se,
- za klasu C: ne naplaćuje se.

Ova naknada predstavlja prihod Društva. Prilikom zamjene udjela pod-fonda udjelima drugog pod-fonda ulagatelju se ne naplaćuje izlazna naknada.

**Naknada za upravljanje pod-fondom** ovisi o klasi udjela te iznosi:

- za klasu A: godišnje 2,0% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja za dan vrednovanja (t-1) uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza,
- za klasu B: godišnje 3,00% ukupne

imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja za dan vrednovanja (t-1) uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza,

- za klasu C: godišnje 1,50% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja za dan vrednovanja (t-1) uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza

**Naknada Depozitaru** godišnje iznosi 0,25% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza na kraju poslovne godine.



## INTERCAPITAL MONEY

InterCapital Money je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u novčane fondove. Fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-451-04/07-06/26, Ur. broj: 326-113-07-5, od 20. rujna 2007. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN pod-fonda je HRVBINUVBCA6.

### Ulagatelji u pod-fond

Ulagatelji u pod-fond mogu biti svi institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Pod-fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji uz minimalan rizik žele ostvariti prinos viši od ulaganja u depozite po viđenju na razdoblje kraće od jedne godine, pritom sudjelujući primarno na tržištu novca i kapitala u Republici Hrvatskoj.

### Investicijski cilj pod-fonda

Imovina pod-fonda izložena je u najvećoj mjeri novčanom tržištu uz poštivanje načela sigurnosti, profitabilnosti i likvidnosti pri ulaganju. Cilj pod-fonda je očuvanje vrijednosti uloga, što veći prinos uz najniži mogući stupanj rizika te unovčenje udjela u kratkom vremenskom roku.

Imovina pod-fonda InterCapital Money će trajno biti izložena novčanom (trezorski i komercijalni zapisi, depoziti, repo poslovi) i obvezničkom tržištu, ulaganjem u instrumente čije dospijeće nije duže od godine dana, u omjeru ne manjem od 75% imovine pod-fonda, pod uvjetom da globalno modificirano trajanje (prosječni rok do dospijeća) pod-fonda ne prelazi 1,5. Izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) ne smije prelaziti 50% imovine pod-fonda. Valutna izloženost pod-fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kojem

trenutku ne smije prelaziti 20%. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena.

### Dozvoljena ulaganja

- do 100% neto vrijednosti imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje je izdala, ili

za koje jamči RH ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije sukladno članku 256. Zakona;

- do 20% u dužničke vrijednosne papire izdane od država članica EU (izuzev Republike Hrvatske), država članica OECD-a i pravnih osoba registriranih u zemljama EU i članicama OECD-a
- do 100% neto vrijednosti imovine fonda u instrumente tržišta novca izdane od država članica EU i država članica OECD-a i pravnih osoba registriranih u zemljama EU i članicama OECD-a, pri čemu se na svaku pojedinačnu zemlju izuzev Republike Hrvatske primjenjuje ograničenje izloženosti do maksimalnih 35% neto imovine pod-fonda
- do 100% neto vrijednosti imovine pod-fonda u depozite kod kreditnih institucija iz Republike Hrvatske i zemalja članica EU;
- do 40% u dužničke vrijednosne papire, izdavatelja pravnih osoba registriranih u Republici Hrvatskoj;
- do 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Bosni i Hercegovini, Srbiji, Crnoj Gori te Makedoniji;
- do 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u investicijske fondove, koji pretežno ulažu u niskorizične instrumente s fiksnim prinosom, izdavatelja u Republici Hrvatskoj, zemljama EU i članicama OECD-a;

- do 20% u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima
- do 20% u financijske instrumente koji su denominirani u različitim valutama sa ciljem povećanja vrijednosti imovine pod-fonda;
- u terminske, opsijske ugovore i druge financijske izvedenice u skladu sa Zakonom i drugim podzakonskim aktima.

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno članku 252. i članku 254. Zakona te pripadajućim Pravilnicima te u skladu načela diverzifikacije rizika.

Prekoračenja ovdje navedenih ograničenja ulaganja mogu nastati zbog događaja izvan kontrole Društva kao i više sile koja uključuje, ali nije ograničena na, svjetske/regionalne financijske krize, poremećaje poslovanja Društva izazvane neočekivanim i/ili nepredvidivim domicilnim ili inozemnim utjecajima na tržište kapitala, elementarne nepogode, ratna stanja, demonstracije i slično.

Društvo je dužno uskladiti ulaganja pod-fonda u razumnom vremenskom roku od dana prestanka djelovanja više sile, stanja ili događaja izvan kontrole Društva i neovisno od volje i djelovanja Društva, koji izravno utječu na upravljanje imovinom pod-fonda i čija pojava nije posljedica nepažnje, a koji se nisu mogli predvidjeti niti izbjeći, kao i od dana prestanka financijskih kriza, i drugih poremećaja, elementarnih nepogoda, itd., tj. od razdoblja u kojem su prestale financijsko gospodarske posljedice navedenih zbivanja.

Ograničenja ulaganja pod-fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u pod-fondu.

Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje društvo za upravljanje nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja fonda u razumnom roku ne duljem od 3

mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

Ako su prekoračenja ograničenja posljedica transakcija koje je sklopilo društvo za upravljanje, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo za upravljanje dužno je pod-fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

### **Ulaganje u investicijske fondove**

Prilikom ulaganja u udjele ili dionice investicijskih fondova, Društvo će voditi računa da razina zaštite ulagatelja i obveza izvješćivanja i informiranja ulagatelja u takve fondove bude barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, posebice u pogledu ograničenja ulaganja, propisa za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića.

Investicijski fondovi u koje se ulaže su UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, a koji ispunjavaju uvjete iz čl.252.st.1.t.3. Zakona te je Prospektom pod-fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% neto imovine pod-fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova.

Ukoliko se imovina pod-fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova naknada za upravljanje koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova ne smije biti veća od 3,5% godišnje.

Ukoliko se imovina pod-fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima izravno ili neizravno upravlja Društvo, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja pod-fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

## Ulaganje u neuvrštene financijske instrumente

Imovina pod-fonda može se uložiti u neuvrštene financijske instrumente. Pod neuvrštenim financijskim instrumentima podrazumijeva se ulaganje u trezorske i blagajničke zapise Ministarstva financija ili trezorske i blagajničke zapise čiji je izdavatelj Republika Hrvatska i Hrvatska narodna banka, država članica Europske Unije, OEECD-a i nečlanica Europske Unije te njihove središnje banke. Ulaganje u neuvrštene financijske instrumente vršit će se sukladno ograničenjima definiranim Zakonom i drugim propisima.

Društvo može u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama upisivati financijske instrumente koji će odmah nakon ponude kotirati ili za koje je prospektom izdanja predviđeno uvrštenje na službenu kotaciju burze ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje.

## RIZICI

<u>Vrsta rizika</u>	<u>Utjecaj na pod-fond</u>
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	Umjeren
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren
Rizik promjene tečaja	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik druge ugovorne strane	Umjeren
Rizik korištenja financijske poluge	Nizak
Rizik zemlje	Umjeren
Rizik koncentracije	Umjeren
Rizik volatilnosti	Nizak
Rizik nelikvidnosti tržišta	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Rizik sukoba interesa	Nizak
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	Nizak
Rizik valuacije	Nizak
Rizik transparentnosti	Nizak
Rizik inflacije	Nizak
Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina	Nizak
Rizik promjene poreznih propisa	Nizak

## Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik  
 ← Tipično niži očekivani prinos

Viši rizik→  
 Tipično viši očekivani prinos→

Vrlo nizak	<b>Nizak</b>	Umjeren	Visok
------------	--------------	---------	-------

- Profil rizičnosti predstavlja ciljanu rizičnost pod-fonda i u skladu je sa povijesnim kretanjima, no ne mora biti pouzdan indikator buduće izvedbe pod-fonda.

- Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

- InterCapital Money pod-fond ima nizak profil rizičnosti. Takav profil pod-fonda posljedica je ulaganja pretežno u instrumente tržišta novca i dužničke vrijednosne papire koji su po prirodi karakterizirani nižim razinama volatilnosti.

## Početna vrijednost imovine

Minimalna početna vrijednost uloga je 3.000 (tri tisuće) kuna. Minimalna uplata u pod-fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300 (tristo) kuna. Početna cijena udjela pod-fonda iznosila je 100 a nominalna vrijednost jednog udjela iznosi 100 HRK..

Valuta pod-fonda je HRK.

Zahtjevi za izdavanje i otkup udjela zaprimljeni do 15:00 sati tekućeg radnog dana smatrat će se zaprimljeni istog radnog dana. Društvo se obvezuje isplatiti Ulagatelja koji je zatražio otkup udjela u roku od tri radna dana od primitka Zahtjeva za otkup udjela.

**Ulazna naknada se ne naplaćuje.**

**Izlazna naknada se ne naplaćuje.**

**Naknada za upravljanje iznosi do 0,6% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.**

Naknada društvu za upravljanje obračunava se svakodnevno, na osnovicu

koju čini ukupna imovina pod-fonda umanjena za iznos obveza pod-fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu pod-fonda.

Naknada za upravljanje izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu pod-fonda koja je uložena u udjele pod-fonda kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno.

Društvo zadržava pravo kupcima udjela u pod-fondu odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju udjela u pod-fondu.

Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se imatelju udjela iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje pod-fonda.

Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom.

**Naknada depozitaru** godišnje iznosi 0,09% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza na kraju poslovne godine.

## INTERCAPITAL INCOME PLUS

InterCapital Income Plus je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u posebne fondove. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-972-02/16-01/16, Ur. Broj: 326-01-440-443-16-7 od 29. srpnja 2016. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN pod-fonda je HRICAMUMOPL1.

### Ulagatelji u pod-fond

Obzirom na cilj i strategiju ulaganja, pod-fond je namijenjen ulagateljima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput novčanih fondova ili oročenih depozita banaka. Tipičan ulagatelj u pod fond InterCapital Income Plus je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na tržištu kapitala na srednji ili duži vremenski period (minimalno dvije godine), pritom očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji kombinirano ulažu u instrumente s fiksnim prinosom i instrumente koji sudjeluju na dioničkom tržištu, te u skladu s tim tolerira nižu razinu rizika.

### Investicijska strategija

Investicijski cilj pod-fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti uloženi novčanih sredstava kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište.

Portfelj pod-fonda podijeljen je na dva dijela. Veći dio portfelja, minimalno 60% neto imovine pod-fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke

vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti. Radi očuvanja niže rizičnosti ulaganja ovog dijela portfelja Društvo će prilikom izbora instrumenata s fiksnim prinosom voditi računa o kreditnoj kavliteti izdavatelja.

U posebnim slučajevima, kada Društvo to ocijeni oportunistički, uzimajući u obzir tržišne uvjete ili druge relevantne okolnosti, ukupna imovina pod-fonda može se uložiti u depozite i novac na računu kod kreditnih institucija.

Manji dio portfelja, maksimalno 20% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže dioničkom tržištu SR Njemačke, Sjedinjenih američkih država, Republike Austrije te regije<sup>1</sup>, odnosno instrumente koji prate kretanje regionalnih indeksa, indeksa DAX i S&P500, investicijske fondove koji su izloženi navedenim tržištima, te pojedinačne vlasničke vrijednosne papire na navedenim tržištima. Ovaj dio portfelja namijenjen je ostvarivanju dodatnog prinosa.

Pod-fondu je osim toga dozvoljeno ulaganje u valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, druge investicijske fondove, financijske izvedenice te ostalu imovinu predviđenu Zakonom i Prospektom, a sve u skladu s propisanim ograničenjima.

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

### Dozvoljena ulaganja i ograničenja

Dozvoljena ulaganja i primjenjiva ograničenja navodimo u nastavku:

- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i

---

<sup>1</sup> Regionalno dioničko tržište odnosi se na tržišta Republike Hrvatske, Srbije, Slovenije, Makedonije, Rumunjske i Bugarske.

- područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske do 100% neto imovine pod-fonda, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona,
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, do 35% neto imovine pod-fonda, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno,
  - ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja maksimalno 50% neto imovine pod-fonda,
  - ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca drugih izdavatelja maksimalno 10% neto imovine pod-fonda,
  - ulaganje u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz regije (Republike Hrvatske, Republike Srbije, Republike Slovenije, Makedonije, Rumunjske i Republike Bugarske), te Republike Austrije do 10% neto imovine pod-fonda;
  - ulaganje u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz SR Njemačke do 10% neto imovine pod-fonda;
  - ulaganje u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz Sjedinjenih američkih država do 10% neto imovine pod-fonda;
  - ulaganje u udjele UCITS fondova maksimalno do 30% neto imovine pod-fonda. Na imovinu pod-fonda uloženu u navedene investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja,
  - ulaganje u udjele drugih investicijskih fondova (non-UCITS), koji zadovoljavaju zakonske odredbe da bi bili prikladni za ulaganje pod-fonda, maksimalno do 30% neto imovine pod-fonda. Na imovinu pod-fonda uloženu u navedene investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim

da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja,

- ulaganje u depozite i novac na računu kod kreditnih institucija do 100% ukupne imovine fonda,
- financijske izvedenice kojima se trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj, državi članici ili trećoj državi, ili financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenog tržišta (neuvrštene OTC izvedenice), u skladu sa Zakonom,
- ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire u skladu sa Zakonom,
- ulaganje u ostale vrste imovine u skladu sa Zakonom.

Pod-fond može koristiti ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji kao tehniku i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Iznimno, pod-fond može pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u pod-fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza Društvo može u svoje ime i za račun koje podliježu otplati iz imovine koja tvori pod-fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

## RIZICI

Vrsta rizika	Utjecaj na pod-fond
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	Umjeren
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren
Rizik promjene tečaja	Umjeren
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik druge ugovorne	Umjeren

Rizik korištenja financijske poluge	Umjeren
Rizik zemlje	Umjeren
Rizik koncentracije	Umjeren
Rizik volatilnosti	Umjeren
Rizik nelikvidnosti tržišta	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Rizik sukoba interesa	Nizak
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	Nizak
Rizik valuacije	Nizak
Rizik transparentnosti	Nizak
Rizik inflacije	Nizak
Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina	Umjeren
Rizik promjene poreznih propisa	Nizak

### Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik  
← Tipično niži očekivani  
prinos

Viši rizik→  
Tipično viši očekivani  
prinos→

Vrlo nizak	<b><u>Nizak</u></b>	Umjeren	Visok
------------	---------------------	---------	-------

- Profil rizičnosti predstavlja ciljanu rizičnost pod-fonda, no ne mora biti pouzdan indikator buduće izvedbe pod-fonda.

- Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

- Pod-fond karakterizira nizak profil rizičnosti. S obzirom na strategiju ulaganja, najznačajniji rizici pod-fonda su kamatni rizik, rizik zemlje, kreditni rizik te rizik volatilnosti, proizašli iz ulaganja u depozite, dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, te manjeg dijela portfelja u vlasničke vrijednosne papire.

### Početna vrijednost imovine

Minimalna početna vrijednost uloga je 2.000 (dvije tisuće) kuna. Minimalna uplata u pod-fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 200 (dvijestotine)

kuna. Početna cijena udjela pod-fonda iznosi 100 a nominalna vrijednost jednog udjela iznosi 100 EUR.

Valuta pod-fonda je EUR.

Zahtjevi za izdavanje i otkup udjela zaprimljeni do 12:00 sati tekućeg radnog dana smatrat će se zaprimljeni istog radnog dana. Društvo se obvezuje isplatiti Ulagatelja koji je zatražio otkup udjela u roku od tri radna dana od primitka Zahtjeva za otkup udjela.

### Klase udjela

InterCapital Income Plus ima, odnosno izdaje dvije klase udjela, klasu A i klasu B, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, minimalnom iznosu uplate, naknadi za upravljanje i izlaznim naknadama. Klasa A udjela u pod-fondu kupuje se putem Društva za iznose iznad 50.000 kuna, dok je klasa B udjela namjeravana prvenstveno za prodaju putem prodajnih partnera. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Klijenta izdati mu klasu A udjela.

**Ulazna naknada** naplaćuje se ulagatelju prilikom kupovine novih udjela u pod-fondu u iznosu od 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za izdavanje udjela. Ova naknada predstavlja prihod Društva i jednaka je za obje klase udjela. Prilikom zamjene udjela pod-fonda udjelima drugog pod-fonda ulagatelju se ne naplaćuje ulazna naknada.

**Izlazna naknada** naplaćuje se ulagatelju prilikom otkupa njegovih udjela u pod-fondu od strane Društva i razlikuje se ovisno o klasi udjela:

- za klasu A: naplaćuje se u iznosu od 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za otkup udjela za ulaganje do dvije godine, te u iznosu od 0% za ulaganje dulje od dvije godine,
- za klasu B: ne naplaćuje se.

Ova naknada predstavlja prihod Društva. Prilikom zamjene udjela pod-fonda udjelima drugog pod-fonda ulagatelju se ne naplaćuje izlazna naknada.

**Naknada za upravljanje pod-fondom** ovisi o klasi udjela te iznosi:

- za klasu A: godišnje 1,35% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza,
- za klasu B godišnje 1,85% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza.

Naknada društvu za upravljanje obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina pod-fonda umanjena za iznos obveza pod-fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu pod-fonda.

Naknada za upravljanje izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja.

Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu pod-fonda koja je uložena u

udjele pod-fonda kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno.

Društvo zadržava pravo kupcima udjela u pod-fondu odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju udjela u pod-fondu. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se imatelju udjela iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje pod-fonda.

Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom.

**Naknada depozitaru** godišnje iznosi 0,20 % ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza na kraju poslovne godine.



## INTERCAPITAL DOLLAR BOND

InterCapital Dollar Bond je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u obvezničke fondove. Fond je osnovan odobrenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I 972-02/17-01/30, Ur. Broj: 326-01-440-443-17-5 od 11. kolovoza 2017. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN podfonda je HRICAMUUSDB2.

### Ulagatelji u pod-fond

Obzirom na cilj i strategiju ulaganja, pod-fond je namijenjen ulagateljima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput novčanih fondova ili oročenih depozita banaka. Tipičan ulagatelj u InterCapital Dollar Bond je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na tržištu kapitala na srednji ili duži vremenski period (minimalno dvije godine), pritom očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u instrumente s fiksnim prinosom te u skladu s tim tolerira nižu razinu rizika.

### Cilj ulaganja i investicijska politika

Prilikom ulaganja imovine podfonda, osnovni dugoročni cilj je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost podfonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Društvo će strukturirati portfelj imovine tako da podfond teži najboljem omjeru prinosa i rizika mjenog kolebljivošću (volatilnošću) dnevne vrijednosti udjela u klasi usporedivih obvezničkih fondova u Republici Hrvatskoj, ulažući pritom pretežito u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti

(jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti), pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting. Pod-fond je osim toga dozvoljeno ulaganje u valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, druge investicijske fondove, financijske izvedenice te ostalu imovinu predviđenu Zakonom i Prospektom, a sve u skladu s propisanim ograničenjima. Dozvoljeno je ulaganje u različite industrijske, zemljopisne ili neke druge klase imovine, pri čemu se primjenjuju ograničenja ulaganja s obzirom na geografsku alokaciju kako je navedeno u prospektu, sa ciljem ograničenja rizika ulaganja povezanih sa određenim geografskim područjima. Pod-fond omogućuje diskrecijski izbor u vezi s posebnim ulaganjima koje je potrebno realizirati te pri tome ne podrazumijeva pozivanje na konkretno mjerilo. Korištenjem repo ugovora i ulaganjem u financijske izvedenice generira se učinak financijske poluge. Takvim načinom ulaganja otvara se mogućnost ostvarivanja većih prinosa, ali sukladno tome podrazumijeva i veći rizik, što može uzrokovati povećanu volatilnost podfonda. Ulaganje u financijske izvedenice i financijska poluga detaljnije su opisane u točki 5 Prospekta krovnog fonda. Preporučeno vrijeme ulaganja je najmanje dvije godine.

### Ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja podfonda po financijskim instrumentima:

- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske do 100% neto imovine podfonda, za što je podfond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona,
- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama, treće države ili javno

međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica do 35% neto imovine pod-fonda, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno,

- maksimalno do 50% ukupne imovine pod-fonda u obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosim te kratkoročne instrumente trgovačkih društava,
- maksimalno do 30% ukupne imovine u udjele UCITS i drugih (non-UCITS) investicijskih fondova. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja,
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
  - a) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
  - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,
- maksimalno do 25% neto imovine u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima (burzama) a čije je izdavanje ili izdavatelj reguliran u svrhu zaštite ulagatelja i štednih uloga, na način propisan člankom 252. st. 1, točkom 6, podtočkom b.,c. ili d. Zakona
- maksimalno do 10% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u članku 252. stavku 1, točkama 1., 2. ili 6. Zakona.

Pod-fond može koristiti ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji kao tehniku i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Iznimno, pod-fond može pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u pod-fondu, i to pod

uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza društvo može u svoje ime i za račun koje podliježu otplati iz imovine koja tvori pod-fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

Za sve vrste financijskih instrumenata, primjenjuju se sljedeća ograničenja vezana za geografsku alokaciju. Ograničenja se primjenjuju po pojedinoj grupi zemalja, onako kako je navedeno u nastavku, uzimajući u obzir prethodno navedena ograničenja po pojedinim državama:

- Do 100% neto imovine pod-fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona
- Do 100% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj druga država članica EU, država članica Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj ili CEFTA-e
- Do 30% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Kina, Argentina, Brazil, Čile ili Rusija
- Do 30% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Srbija, Bosna i Hercegovina, Crna Gore ili Makedonija

## RIZICI

<u>Vrsta rizika</u>	<u>Utjecaj na pod-fond</u>
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	Umjeren
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren
Rizik promjene tečaja	Umjeren
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik druge ugovorne strane	Umjeren
Rizik korištenja financijske poluge	Umjeren
Rizik zemlje	Umjeren
Rizik koncentracije	Umjeren
Rizik volatilnosti	Nizak
Rizik nelikvidnosti tržišta	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Rizik sukoba interesa	Nizak
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	Nizak
Rizik valuacije	Nizak
Rizik transparentnosti	Nizak
Rizik inflacije	Nizak
Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina	Nizak
Rizik promjene poreznih propisa	Nizak

### Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik  
 ← Tipično niži očekivani prinos

Viši rizik→  
 Tipično viši očekivani prinos→

Vrlo nizak	<b><u>Nizak</u></b>	Umjeren	Visok
------------	---------------------	---------	-------

- Profil rizičnosti predstavlja ciljanu rizičnost pod-fonda i u skladu je sa povijesnim kretanjima, no ne mora biti pouzdan indikator buduće izvedbe pod-fonda.
- Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.
- InterCapital Dollar Bond pod-fond ima nizak profil rizičnosti. Takav profil pod-fonda posljedica je ulaganja pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale kamatonosne instrumente koji su po

svojoj prirodi karakterizirani nižim do srednjim razinama volatilnosti.

### Početna vrijednost imovine

Minimalna početna vrijednost uloga je 3.000 (tri tisuće) kuna, odnosno odgovarajuća protuvrijednost u američkim dolarima koju će Društvo preračunati po srednjem tečaju HNB-a važećem na dan upisa u registar udjela. Početna cijena udjela pod-fonda iznosila je 100 a nominalna vrijednost jednog udjela iznosi 100 USD.

Valuta pod-fonda je USD.

Uplate u pod-fond i isplate iz pod.fonda obavljaju se u američkim dolarima ili kunama.

Zahtjevi za izdavanje i otkup udjela zaprimljeni do 16:30 sati tekućeg radnog dana smatrat će se zaprimljeni istog radnog dana. Društvo se obvezuje isplatiti ulagatelja koji je zatražio otkup udjela u roku od tri radna dana od primitka Zahtjeva za otkup udjela.

### Klase udjela

InterCapital Dollar Bond ima, odnosno izdaje dvije klase udjela, klasu A i klasu B, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, minimalnom iznosu uplate, naknadi za upravljanje i izlaznim naknadama. Klasa A udjela u pod-fondu kupuje se putem Društva za iznose iznad 50.000 kuna, dok je klasa B udjela namjeravana prvenstveno za prodaju putem prodajnih partnera. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Klijenta izdati mu klasu A udjela.

**Ulazna naknada** naplaćuje se ulagatelju prilikom kupovine novih udjela u pod-fondu u iznosu od 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za izdavanje udjela. Ova naknada predstavlja prihod Društva i jednaka je za obje klase udjela.

Izlazna naknada naplaćuje se ulagatelju prilikom otkupa njegovih udjela u pod-fondu od strane Društva ovisno o razdoblju ulaganja u pod-fond, na jednaki način za klasu A i B

udjela, i to:

- za ulaganje do 15 dana izlazna naknada iznosi 3% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za otkup udjela,
- za ulaganje duže od 15, a kraće od 30 dana izlazna naknada iznosi 2,5% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za otkup udjela
- za ulaganje duže od 30 dana izlazna naknada iznosi 2% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za otkup udjela

Ova naknada predstavlja prihod Društva.

Prilikom zamjene udjela pod-fonda udjelima drugog pod-fonda ulagatelju se naplaćuje propisana izlazna naknada.

**Naknada za upravljanje pod-fondom** ovisi o klasi udjela te iznosi:

- za klasu A: godišnje 1,0% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza,
- za klasu B godišnje 1,5% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza.

**Naknada Depozitaru** godišnje iznosi 0.16% ukupne imovine pod-fonda umanjene za iznos svih obveza pod-fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza.

## DODATAK C - PODACI O POVIJESNOM PRINOSU POD-FONDOVA

Fond/ Godina	InterCapital Money	InterCapital Bond	InterCapital Dollar Bond	InterCapital Income Plus	InterCapital SEE Equity
2004	-	N/A			-
2005	-	13,55%			-
2006	-	2,77%			-
2007	N/A	6,73%			N/A
2008	5,40%	1,55%			-46,62%
2009	6,70%	8,39%			7,15%
2010	3,40%	9,07%			7,82%
2011	1,60%	2,33%			-18,19%
2012	3,20%	7,45%			5,01%
2013	2,30%	3,10%			1,58%
2014	1,83%	6,35%			27,09%
2015	1,03%	3,90%			8,97%
2016	0,75%	5,99%	N/A***	N/A**	14,32%

\* Prinosi za pod-fondove koji imaju klase udjela prikazani su na agregiranoj osnovi.

\*\* Pod-fond je započeo s radom 26.10.2016. godine.

\*\*\* Pod-fond je osnovan 11.8.2017.