

PRAVILA KROVNOG OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT

Ovim Pravilima uređuje se povjerenički odnos između InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo“) i ulagatelja krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom InterCapital Asset Management („Fond“) i pripadajućih pod-fondova sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 16/13, dalje: „Zakon“).

Ova Pravila stupiti će na snagu i primjenjivati se po dobivanju suglasnosti Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“ ili „Agencija“) te će se priložiti prospektu krovnog fonda i činiti njegov sastavni dio.

1. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema ulagatelju i Fondu odnosno ulagatelja prema Društvu i Fondu

Društvo je osnovalo i upravlja krovnim fondom i pod-fondovima koji predstavljaju zasebnu imovinu, bez pravne osobnosti. Društvo upravlja Fondom i pod-fondovima u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini (ulagatelja) u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila Fonda. Udjeli u pojedinom pod-fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine tog pod-fonda. Fond i pod-fondovi, dakle, nisu u vlasništvu Društva, već u vlasništvu imatelja udjela, proporcionalno veličini njihovih udjela u pod-fondu, dok Društvo samo donosi odluke o tome na koji način će se ulagati imovina pod-fonda.

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

Sve što Društvo stekne na temelju prava koja pripadaju pod-fondu ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu pod-fonda ili što osoba ovlaštena za upravljanje pod-fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada pod-fondu, također pripada pod-fondu i čini imovinu pod-fonda.

Pod-fondom je Društvo dužno upravljati odnosno imovinu pod-fonda Društvo je dužno ulagati u skladu sa relevantnom regulativom, Prospektom Fonda i Detaljnim odredbama upravljanja pod-fondovima.

Prava iz udjela u pod-fondu stječu se upisom u registar udjela koje vodi i za čije je vođenje odgovorno Društvo. Prava iz udjela u pod-fondu su: pravo na obaviještenost (polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji), pravo na udio u dobiti, pravo na otkup udjela pod-fonda, odnosno obveza otkupa udjela i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-fonda, a sve kako je detaljnije pojašnjeno Prospektom Fonda. Društvo je dužno izvještavati Agenciju i ulagatelje kako je propisano relevantnom regulativom i Prospektom Fonda.

Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju odnosno tako sklopljeni poslovi smatraju se ništetnima. Ništetnima se smatra i svaka punomoć prema kojoj bi društvo za upravljanje zastupalo ulagatelje. Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun ulagatelja Društvo može podmiriti isključivo iz imovine pod-fonda, bez mogućnosti da za ista tereti ulagatelje izravno. Fond i pod-fond ne odgovaraju za obveze društva za upravljanje.

Društvo je odgovorno ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima, prospektom i pravilima Fonda te detaljnim odredbama upravljanja pod-fondovima. U

slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, prospektom, pravilima Fonda, Društvo odgovara imateljima udjela za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini pod-fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva i izvršavanju njegovih dužnosti. Društvo odgovara imateljima udjela prema kriteriju pretpostavljene krivnje. Društvo ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile. Pravilima Fonda predviđeni su odgovarajuću postupci naknade štete za ulagatelje, za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja.

Društvo je dužno izračunati vrijednost udjela sukladno Zakonu, podzakonskim aktima i računovodstvenim politikama Fonda. Depozitna banka je dužna za svaki dan izračuna vrijednosti udjela provesti kontrolu izračuna te o provedenome izvijestiti Društvo odnosno Agenciju.

Ulagatelji u pod-fond ne odgovaraju za obveze Društvu koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja. Ulagatelj je dužan izvršiti uplatu u pod-fond u skladu sa zahtjevom za izdavanje udjela koji je dostavio Društvu te je dužan odgovarajuće zahtjeve podnositi u rokovima i na način određen Prospektom Fonda.

2. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema depozitaru, depozitara prema Društvu, ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru

Depozitar za UCITS fond obavlja sljedeće poslove:

- a) pohrane i/ili evidencija zasebne imovine pod-fonda,
- b) vođenja računa za imovinu pod-fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog UCITS pod-fonda od imovine ostalih UCITS pod-fondova i fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te društva za upravljanje,
- c) osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela koji se provode od strane ili u ime pod-fonda ili ih je obavilo Društvo, obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju, drugim važećim propisima i prospektom Fonda,
- d) kontrolira da se imovina pod-fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama prospekta Fonda, Zakona, detaljnih pravila upravljanja pod-fondom, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- e) potvrđuje da je izračun neto vrijednosti imovine pod-fonda te cijena udjela u pod-fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te prospektom Fonda,
- f) izvještavanje Agencije i Društva o provedenom postupku utvrđivanja neto vrijednosti imovine pod-fonda te o stanju na transakcijskom računu za poslovne namjene,
- g) izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj pod-fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, prospektom i pravilima Fonda,
- h) izvješćuje Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu pod-fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- i) zaprima uplate svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist pod-fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- j) osigurava da se prihodi pod-fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda, te da su troškovi koje plaća pod-fonda u skladu s uvjetima iz njegova prospekta, odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, i drugih propisa,
- k) obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara,
- l) prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva
- m) revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz pod-fond i njegovu imovinu.

Poslovi pohrane i administriranja te ostali poslovi koje depozitar obavlja za Društvo ustrojstveno su odvojeni od ostalih poslova koje depozitar obavlja u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i rad kreditnih institucija. Imovinu pod-fonda depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada pod-fondu od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara. Depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava pod-fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i depozitara. Depozitar i poddepozitar ne smiju koristiti imovinu pod-fonda za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist ulagatelja. Imovina pod-fonda iz članka 217. stavka 1. točaka 1. i 3. Zakona ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu depozitara ili poddepozitara niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema depozitaru ili poddepozitaru te takvu istu razinu zaštite imovine ulagatelja depozitar mora osigurati kada imovina pod-fonda iz članka 217. stavka 1. točaka 1. i 3. Zakona pohranjena kod poddepozitara,

Depozitar je odgovoran pod-fondu i ulagateljima pod-fonda za gubitak imovine koji je prouzrokovao depozitar ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata pod-fonda. U slučaju gubitka imovine koji su pohranjeni na skrbništvo, depozitar u imovinu pod-fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja. Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao kao rezultat vanjskog događaja izvan njegove razumne kontrole, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Zakonom ili prospektom Fonda, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova delegirao trećim osobama. Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima zbog gubitka imovine pod-fonda koji su nastali kao posljedica propusta depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti. Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Društvu za upravljanje, zbog kršenja odredaba Zakona, prospekta i pravila Fonda. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu. Depozitar je dužan vratiti u imovinu pod-fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove. Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati pravo ulagatelja prema depozitaru. U slučaju da Društvo ne podigne predmetnu tužbu u roku od 60 dana od nastupa kršenja Zakona, prospekta i pravila Fonda, pravo na izravno podnošenje tužbe imaju ulagatelji.

Depozitar će, s računa UCITS pod-fonda, isplatiti Društvu samo naknadu za upravljanje pod-fondom i s time povezane troškove, naknadu vezanu uz prinos te ulazne i izlazne naknade. Depozitar može samo uz odobrenje Društva, s računa pod-fonda isplatiti naknadu za obavljene poslove depozitara u skladu s odredbama Zakona.

3. Osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva i nadzoru nad njegovim poslovanjem

InterCapital Asset Management d.o.o. ovlašteno je društvo za upravljanje investicijskim fondovima, osnovano 22. srpnja 2003. godine. 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 HANFA-e 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).

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

Trenutno, pored upravljanja Fondom, Društvo upravlja i s krovnim alternativnim investicijskim fondom ICAM koji se sastoji od dva pod-fonda: Capital Private 1 i Equinox 1 te alternativnim investicijskim fondom Oufox Macro Income Fund.

Temeljni kapital društva u iznosu 2.300.000 kuna u cijelosti je uplaćen od jedinog osnivača - Interkapital dioničkog društva za savjetovanje, upravljanje i ulaganje iz Zagreba, Masarykova 1, koje je i danas jedini član Društva. Kapital Društva mora biti u skladu sa Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13). Osnovni kapital društva je u cijelosti i bez ograničenja na raspolaganju za pokriće gubitaka iz tekućeg poslovanja, čim nastanu. U slučaju nesolventnosti društva i konačno likvidacije, osnovni kapital je na raspolaganju za pokriće gubitaka. Kroz godine stabilnog pozitivnog poslovanja i akumuliranje zadržane dobiti Društvo raspolaže sredstvima koje uz upisani kapital pružaju dodatnu zaštitu te su dovoljna za amortizaciju eventualnih neočekivanih udara sa financijskih tržišta.

Sukladno mogućnostima propisanim relevantnom regulativom, Društvo je delegiralo sljedeće poslove: a) u skladu sa odredbama tada važećeg Zakona o investicijskim fondovima, a temeljem Rješenja HANFA-e od 1. rujna 2011. godine, KLASA UP/I-451-04/11-39/3, URBROJ 326-113-11-9: usklađivanje poslovanja sa zakonima i mjerodavnim propisima, 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 te b) u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, a u odnosu na djelatnosti upravljanja portfeljima i investicijskog savjetovanja: interna revizija, računovodstvo. Spomenute poslove Društvo je delegiralo na društvo Interkapital d.d. koje je, kao što je i ranije spomenuto, osnivač i jedini član Društva.

Društvo posluje u poslovnim prostorijama u vlasništvu osnivača na adresi Masarykova 1, 10 000 Zagreb s kojim i dijeli zajedničke prostorije. Upravu Društva čine direktori Hrvoje Čirjak i Dario Bjelkanović, koji zastupaju društvo samostalno i pojedinačno.

Udjele Fonda, odnosno općenito UCITS fondova kojima Društvo upravlja, pored Društva nude i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj sa kojima Društvo ima sklopljen Ugovor o poslovnoj suradnji, a popis takvih osoba nalazi se u dokumentu Opće informacije o Društvu koji je dostupan na internet stranici Društva navedenoj u Prospektu te koji se redovito ažurira. U nuđenju udjela UCITS fondova takve osobe nastupaju kao prodajni zastupnici Društva, a o svakom sklopljenom predmetnom ugovoru Društvo je dužno obavijestiti HANFA-u.

Poslovanje Društva vezano uz upravljanje Fondom, uređeno je prvenstveno odredbama Zakona i podzakonskom regulativom temeljem Zakona. Navedeni akti sadrže detaljne odredbe o društvima za upravljanje (oblik, djelatnosti, temeljni kapital, kapitalni zahtjevi, odobrenja za rad, organi društva, odgovornosti itd.), organizacijskim zahtjevima društva za upravljanje (opći organizacijski uvjeti, sukob interesa, praćenje usklađenosti, interna revizija, sustav upravljanja rizicima, mjere za neprekidno poslovanje, rješavanje pritužbi ulagatelja itd.), trgovanju udjelima, oglašavanju i nuđenju udjela UCITS fondova, izvještavanjima, ulaganjima UCITS fondova, depozitaru, nadzoru nad poslovanjem društava za upravljanje, UCITS fondova, depozitara itd.

U skladu sa relevantnim odredbama, Društvo je svoje poslovanje uredilo i odgovarajućim internim aktima koje je Društvo dužno redovito ažurirati (npr. Društvo je uspostavilo sustav internih kontrola kroz funkcije praćenja usklađenosti poslovanja sa relevantnim zakonima, internu reviziju, sustav upravljanja rizicima, uredilo je upravljanje sukoba interesa, postupak donošenja odluka itd.). Kako bi osiguralo pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom, Društvo je ustrojilo takvu unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja UCITS fondom, na način da su poslovi podijeljeni u tri velike organizacijske jedinice i to: a. front office (operativnu jedinicu), b. middle office (jedinicu za kontrolu) i c. back office (jedinicu za potporu). Društvo zapošljava osobe s kvalifikacijama, znanjima i iskustvom potrebnim za obavljanje povjerenih im dužnosti. Društvo je uspostavilo, primjenjuje i redovito ažurira sustave i procedure koji osiguravaju sigurnost, cjelovitost i tajnost podataka. Također, Društvo je osiguralo učinkovit nadzor nad aktivnostima koje obavljaju treće osobe na temelju ugovora s društvom za upravljanje.

Pored spomenutog Zakona, Društvo je dužno biti usklađeno i sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13), Zakonom o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13 i 159/13), Zakonom o sprečavanju pranja novca i financiranja terorizma (NN 87/08, 25/12) te drugom relevantnom regulativom.

Nadzor nad poslovanjem Društva obavlja HANFA, a isti se sastoji u provjeri posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenima na temelju njega, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje subjekta nadzora te provođenje mjera i aktivnosti u cilju otklanjanja utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti. Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, a radi zaštite interesa ulagatelja i javnog interesa, doprinošenja stabilnosti financijskog sustava te promicanja i očuvanja povjerenja u tržište kapitala. Pri obavljanju nadzora HANFA posebice provjerava organizacijske uvjete, strategije, politike i postupke koje je subjekt nadzora uspostavio radi usklađenja svojeg poslovanja s odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju ovoga Zakona te provjerava i procjenjuje financijsku stabilnost i položaj subjekta nadzora te rizike kojima je subjekt nadzora izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju.

4. Poslovni ciljevi i strategija društva za upravljanje

Poslovni cilj je izgraditi vodeće nebankarsko društvo za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj sa naglaskom na individualnom pristupu.

Namjera nam je biti prepoznat kao lider na lokalnim tržištima kapitala, između ostaloga i kroz kreiranje i nuđenje inovativnih financijskih proizvoda, znanja i najnaprednijih međunarodnih standarda u financijskoj industriji.

Društvo će nastojati proširiti postojeću ponudu usluga Društva na način da zadovolji većinu risk / reward profila svojih klijenata odnosno potencijalnih klijenata.

Usmjerenim pristupom prema zainteresiranim domaćim investitorima i stranim investitorima pojačati reputaciju nezavisnog partnera od povjerenja za ulaganje u regiju. Kroz uspostavu i razvoj jedinstvene mreže prodajnih agenata te specijalizirane portale za praćenje tržišta kapitala proširiti bazu postojećih malih ulagatelja.

5. Organizacijska struktura društva za upravljanje

Organizacijska struktura Društva uspostavljena je kroz utvrđivanje sljedećih organizacijskih dijelova Društva:

- I Uprava
- II Operativna jedinica (FRONT OFFICE)
 - 1. Poslovi upravljanja investicijskim fondovima
 - 2. Poslovi upravljanja portfeljem klijenata i investicijsko savjetovanje
- III Jedinica za potporu (BACK OFFICE)*
- IV Jedinica za nadzor i analizu (MIDDLE OFFICE)
 - 1. interna revizija*
 - 2. upravljanje rizicima
 - 3. compliance*
- V Jedinica za prodaju usluga Društva
- VI Odjel računovodstva i administracije*

* Poslovi označenih organizacijskih dijelova Društva (Jedinice za potporu, Jedinice za nadzor i analizu te Odjela računovodstva i administracije) djelomično su ili u potpunosti delegirani su na društvo Interkapital d.d., kako je opisano u točki 3. ovih Pravila.

U Društvu je ustrojena hijerarhijska linija odgovornosti, u skladu sa kojom svaki zaposlenik odgovara /izvještava neposredno nadređenu osobu, a u slučaju njezine odsutnosti, iduću neposredno nadređenu osobu.

Osobe koje su izravno uključene u pružanje usluga Društva temeljem ugovora o delegiranju, dužni su u najvećoj mogućoj mjeri ispunjavati opće i posebne uvjete predviđene internim organizacijskim pravilnikom Društva, a obaveze koje su propisane za zaposlenike Društva, na odgovarajući se način primjenjuju i na osobe izravno uključene u pružanje usluga Društva.

Članovi uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

6. Uvjeti zaduživanja Fonda

Maksimalno do 20% neto imovine pojedinog pod-fonda u repo i obrnute repo sporazume s dopuštenim vrijednosnim papirima s time da dospijeće Ugovora ne smije biti duže od godinu dana te svaki Ugovor čije je dospijeće duže od godinu dana Društvo može raskinuti u bilo kojem trenutku nakon čega se navedena transakcija mora namiriti u roku od tjedan dana. Iznimno pojedini 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 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. Krovni fond se ne smije zaduživati.

7. Postupci naknade štete ulagateljima u slučaju pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i/ili povrede ograničenja ulaganja

Društvo za upravljanje ovime predviđa sljedeće postupke naknade štete za ulagatelje u slučaju pogrešnog izračuna vrijednosti udjela odnosno slučaja povrede ograničenja ulaganja u smislu Zakona.

Pogrešan izračun cijene udjela postoji kada se prvotno izračunata cijena udjela pod-fonda razlikuje od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan za više od 1% te kada od nastupa iste nije prošlo više od godinu dana osim ukoliko revizor u sklopu revizije financijskih izvještaja u tekućoj godini za prethodnu godinu ne utvrdi povredu ograničenja ulaganja.

U slučaju pogrešnog izračuna cijene udjela, postupak naknade štete sastoji se od izrade plana naknade štete, obavijesti imateljima udjela o naknadi prouzročene štete i naknade štete oštećenim imateljima udjela u pod-fondu i/ili pod-fondu. Plan naknade štete Društvo je dužno donijeti u roku od 60 dana od dana saznanja za pogrešan izračun i bez odgode isti dostaviti Agenciji ukoliko nije riječ o pojednostavljenom postupku naknade štete. Društvo je u obvezi 10 dana od dana izrade plana naknade štete o istome obavijestiti ulagatelje te pritom navesti uzrok i objasniti pogrešku pri izračunu udjela odnosno obvezu i visinu štete.

U slučaju prvotno više utvrđene cijene udjela u odnosu na naknadno točno utvrđenu cijenu za isti dan, Društvo je dužno nadoknaditi štetu imateljima udjela, koji su stekli udjele u razdoblju pogrešnog izračuna, dodjelom udjela ukoliko u navedenom periodu nije bilo uplata i/ili isplata udjela u pod-fondu u suprotnom Društvo će takvim ulagateljima isplatiti novčana sredstva u iznosu pogreške. Društvo je dužno nadoknaditi štetu pod-fondu uplatom novčanih sredstava u pod-fond u iznosu jednakom razlici između prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

Ukoliko je prvotno utvrđena cijena udjela niža u odnosu na naknadno točno utvrđenu cijenu za isti dan, Društvo je dužno nadoknaditi štetu imateljima udjela kojima je otkupilo udjele u razdoblju pogrešnog izračuna, dodjelom udjela ukoliko u navedenom periodu nije bilo uplata i/ili isplata udjela u pod-fondu u suprotnom Društvo će takvim ulagateljima isplatiti novčana sredstva u iznosu pogreške. Društvo je dužno nadoknaditi štetu pod-fondu uplatom novčanih sredstava u pod-fond u iznosu jednakom razlici između

prvotno izračunate cijene udjela i naknadno točno utvrđene cijene udjela pomnoženoj s brojem izdanih udjela u razdoblju pogrešnog izračuna.

Povreda ograničenja ulaganja smatra se nastalom ukoliko je ista posljedica transakcija koje je sklopilo društvo za upravljanje, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekršila ograničenja u skladu s odredbama Zakona za više od 10% od ukupno dozvoljenih ulaganja te kada od nastupa iste nije prošlo više od godinu dana osim ukoliko revizor u sklopu revizije financijskih izvještaja u tekućoj godini za prethodnu godinu ne utvrdi povredu ograničenja ulaganja.

U slučaju povrede ograničenja ulaganja, postupak naknade štete sastoji se od izrade plana naknade štete, obavijesti imateljima udjela o naknadi prouzročene štete i naknade štete oštećenim imateljima udjela u pod-fondu i/ili pod-fondu. Plan naknade štete Društvo je dužno donijeti u roku od 60 dana od dana saznanja za povredu ograničenja ulaganja i bez odgode isti dostaviti Agenciji ukoliko nije riječ o pojednostavljenom postupku naknade štete. Plan naknade štete mora sadržavati informacije o imovinskoj poziciji u odnosu na koju je došlo do povrede ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja te mjere koje će se poduzeti s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete odnosno broj imatelja udjela koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali i/ili otuđivali udjele te pojedinačnu i ukupnu naknadu koja će se isplatiti imateljima udjela i/ili pod-fondu isplatom novčanog iznosa ili priznavanjem razmjernog broja udjela. Društvo je u obvezi 10 dana od dana izrade plana naknade štete o istome obavijestiti ulagatelje te pritom navesti uzrok i objasniti pogrešku pri izračunu udjela odnosno obvezu i visinu štete.

Društvo je dužno odmah po saznanju za povredu ograničenja ulaganja uskladiti ulaganja prodajom imovinske pozicije kojom su prekršena ograničenja ulaganja ili na drugi odgovarajući način. Društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja na način da potpuno otkloni povredu ograničenja ulaganja. Kada je prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti pod-fondu nakon što se odbiju troškovi koji su nastali kupnjom i prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja.

Kada je prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastao gubitak, društvo za upravljanje dužno je UCITS pod-fondu nadoknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja. Društvo u ovom slučaju nadoknađuje UCITS pod-fondu i transakcijske troškove nastale tijekom kupnje i prodaje imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja. Društvo je dužno nadoknaditi štetu oštećenim ulagateljima koji su stekli ili otkupili udjele u razdoblju od nastanka povrede ograničenja ulaganja do usklađenja ulaganja.

Provedene postupke naknade štete revidira neovisan vanjski ovlašten revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja pod-fonda ukoliko nije riječ o pojednostavljenom postupku naknade štete. U svome nalazu i mišljenju revizor je dužan provjeriti jeli novo izračunata cijena točno utvrđena te jesu li postupci izračuna i visina naknade štete isplaćena pod-fondu i/ili ulagateljima u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima i ovim Pravilima.

Naknada štete neće se provoditi za one ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 10 kuna odnosno Društvo je dužno za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna izraditi novi izračun cijene udjela.

Pojednostavljeni postupak naknade štete u smislu ovih Pravila nastaje ukoliko je iznos ukupne isplate naknade štete manji od 25.000,00 kuna i iznos naknade štete po ulagatelju manji 2.500,00 kuna.

8. Osnovni podaci o sukobu interesa i načinima njegovog rješavanja

Uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, Društvo je organiziralo poslovanje na način da je svelo rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru. Društvo poduzima sve razumne korake kako tijekom pružanja usluga i obavljanja aktivnosti ne bi u pitanje došli interesi fondova kojima upravlja, ulagatelja i/ili klijenata odnosno kako bi prepoznalo, upravljalo, pratilo i spriječilo ili objavilo sukob interesa.

Prilikom prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći prilikom obavljanja djelatnosti društva za upravljanje, a koji mogu naštetiti interesima otvorenog investicijskog pod-fonda s javnom ponudom („UCITS pod-fonda“), Društvo uzima u obzir najmanje nalaze li se ono, relevantna osoba ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s društvom za upravljanje putem kontrole, u sklopu obavljanja djelatnosti Društva ili iz drugih razloga, u situaciji da:

- bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu UCITS pod-fonda,
- imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun UCITS pod-fonda ili drugog klijenta, a koji se razlikuju od interesa UCITS pod-fonda,
- imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa UCITS pod-fonda,
- obavljaju isti posao za UCITS pod-fond kao i za druge klijente koji nisu UCITS pod-fond,
- primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom UCITS pod-fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Društvo je utvrdilo sljedeće okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa na štetu pod-fondova kojima upravlja, ulagatelja i/ili klijenata:

- Društvo obavlja različite djelatnosti: upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (UCITS fondovi), upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, upravljanje portfeljem, investicijsko savjetovanje;
- Društvo je član grupe unutar koje su određeni poslovi delegirani (a time omogućen i pristup povjerljivim informacijama) na društvo majku unutar koje se nalazi i investicijsko društvo.

Postupci i mjere kojima se ograničava i gdje je to moguće u potpunosti onemogućava nastanak sukoba interesa, Društvo je uredilo internim politikama upravljanja sukobom interesa, a navedeno se provodi kroz a) organizacijsku strukturu društva, b) pravila upravljanja imovinom, c) pravila trgovanja i d) pravila postupanja s informacijama.

Organizacijska struktura, kako Društva, tako i grupe unutar koje Društvo posluje, uključuje adekvatne organizacijske uvjete poslovanja kroz razgraničenje poslova između funkcionalno različitih organizacijskih jedinica, funkciju uskladbe sa relevantnim propisima i provođenje unutarnjeg nadzora odnosno sigurnosno tehničke uvjete poslovanja koji definiraju povjerljive podatke i način raspolaganja istima. Prilikom ustrojavanja i daljnjeg razvoja organizacijskih jedinica, vodi se računa da zaposlenici Društva i drugih društava unutar grupe u najvećoj mogućoj mjeri obavljaju poslove vezane uz samo jednu organizacijsku jedinicu te da poslovi pojedine organizacijske jedinice budu razgraničeni od poslova drugih organizacijskih jedinica. Uprava i zaposlenici Društva moraju djelovati neovisno od vlasnika ili druge povezane strane. Društvo je uložilo sav razuman napor da bi se neovlaštenim osobama onemogućio pristup povjerljivim informacijama. Također, organizacijske jedinice Društva, kao i grupe, odijeljene su tzv. Kineskim zidovima (isto se odnosi i na informatički sustav). Politika upravljanja sukobom interesa, kao i drugi relevantni akti Društva, ne primjenjuju se samo u odnosu na Upravu i zaposlenike Društva, nego i u odnosu na treće osobe koje su uključene u pružanje usluga Društvu temeljem ugovora o delegaciji sa društvom Interkapital d.d., koje je osnivač i jedini član Društva.

Pravilima o upravljanju imovinom pobliže je opisan način donošenja investicijskih odluka te upravljanje i izvještavanje o troškovima poslovanja Fonda. Investicijske odluke moraju biti u skladu sa ciljevima i načelima prikladnim za pojedini fond kojim Društvo upravlja odnosno imovinu trećih osoba (klijenata) kojom Društvo upravlja u sklopu pružanja usluge upravljanja portfeljem. Društvo vrši svoju zakonsku obavezu i izvještava ulagatelje o ukupnom iznosu troškova koji su teretili imovinu Fonda. Društvo onemogućuje naplatu naknada za upravljanje te skrbničke naknade za ulaganja u Fondove kojima Društvo upravlja na način da efektivno opterećenje temeljem takvih naknada bude veće nego da isto ulaganje nije niti izvršeno. Imovinu Fonda Društvo će teretiti samo za one troškove koji se odnose na poslovanje pripadajućeg fonda odnosno u slučaju zajedničkih troškova nekoliko fondova pod upravljanjem, Društvo će napraviti i dokumentirati pravilan ključ alokacije troškova. Ukoliko dođe do zauzimanja istovjetnih pozicija u transakciji istovjetnim financijskim instrumentom za različite fondove kojima Društvo upravlja odnosno različite imovine klijenata (upravljanje portfeljem), Društvo može dati zbirni nalog za kupnju odnosno prodaju tog financijskog instrumenta za sve

fondove i/ili imovinu pod upravljanjem te odrediti raspodjelu zbirnog naloga u proporcionalnim omjerima, poštujući najbolju poslovnu praksu i važeću regulativu. Imovina klijenata čijim portfeljima Društvo upravlja drži se odvojeno od imovine fondova kojima Društvo upravlja. Imovina različitih fondova kojima Društvo upravlja u knjigovodstvenim evidencijama Društva i depozitara vodi se na odvojenim računima na način propisan relevantnom regulativom tržišta kapitala koja uređuje zaštitu imovine klijenata, na način da su isti otvoreni u ime Društva, a za račun UCITS fonda, tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada UCITS fondu. Dodatno, vrednovanje imovine provodi se odvojeno od upravljanja imovinom.

Pravilima trgovanja uređeno je pitanje korištenja brokerskih usluga, prekomjernog trgovanja, trgovanja između portfelja i fondova kojima upravlja Društvo te trgovanja za vlastiti račun. Odabir brokera vrši se uzimajući u obzir kvalitetu izvršenja naloga odnosno kod složenih transakcija kvalitetu analize i istraživanja. Društvo većinom koristi brokerske usluge društva Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. koje posluje unutar iste grupe kao i Društvo, a koje je i vodeće nezavisno Društvo u Republici Hrvatskoj, što je svakako i odraz kvalitete usluga koje spomenuto investicijsko društvo pruža. Prekomjernim trgovanjem smatraju se transakcije iznad 15% imovine UCITS fonda i/ili portfelja odnosno transakcije istovremene kupnje i prodaje istovjetnih vrijednosnih papira unutar jednog dana ukoliko iste iznose zajedno preko 15% imovine UCITS fonda i/ili portfelja. U slučaju navedenog, propisano je da Društvo mora preispitati svoj poslovni odnos sa brokerom, a da takve transakcije mora odobriti Uprava Društva. Zaštita od prekomjernog trgovanja postiže se i ograničenjem iznosa troškova koji mogu teretiti imovinu fonda u svakoj kalendarskoj godini te u slučaju prekoračenja sve daljnje troškove snosi Društvo. Društvo će u pravilu izbjegavati transakcije između portfelja i fondova kojima upravlja, a kada se iste ipak provode, to mora biti u skladu sa važećim propisima i tržišnim uvjetima. Iznimne situacije u kojima je trgovanje između UCITS fondova kojima upravlja Društvo ipak dozvoljeno, su a) ukoliko jedan od fondova ima potrebu za likvidnosti dok drugi fond ima višak likvidnosti te se takvim trgovanjem smanjuju troškovi trgovanja te b) kad uslijed promjene tržišnih uvjeta postojeći portfelj jednog od fondova ne udovoljava investicijskoj politici i propisanim ograničenjima ulaganja, a transakcijom između fondova moguće je udovoljiti takvoj investicijskoj politici odnosno propisanim ograničenjima ulaganja. Kod ulaganja jednog fonda kojim Društvo upravlja u udjele drugog fonda kojim Društvo upravlja ne naplaćuje se ulazna naknada. Upravi i zaposlenicima Društva odnosno relevantnim osobama u odnosu na Društvo, dozvoljeno je stjecati i otuđivati vrijednosne papire za vlastiti račun, ali isključivo uz poštivanje važećih propisa i interne politike upravljanja sukobom interesa, a kojom je, između ostalog, predviđeno pravilo izbjegavanja učestalog trgovanja, kao i pravilo nadzora nad takvim trgovanjem te potreba traženja odobrenja za takvo trgovanje.

Svi podaci o ulagateljima i klijentima Društva smatraju se poslovnom tajnom i tretiraju se kao povjerljive informacije te se smiju odavati samo u slučajevima i tijelima propisanim zakonom (npr. na zahtjev HANFA-e, temeljem sudskog naloga, obaveza iz FATCA sporazuma, u svrhu sprečavanja pranja novca i financiranja terorizma itd.).

Politiku upravljanja sukobom interesa, Društvo će redovito ažurirati. Ukoliko procedure i mjere koje je Društvo propisalo internim aktima neće biti dostatne, Društvo će propisati dodatne mjere i postupke za upravljanje sukobom interesa. U slučajevima kada usvojene politike, procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za Fond ili ulagatelje, Društvo će osigurati da viši rukovoditelji ili druga nadležna tijela ili funkcije Društva budu bez odgode obaviješteni, kako bi mogli donijeti odluke kojima se osigurava postupanje u najboljem interesu Fonda i ulagatelja te će o takvim slučajevima obavijestiti ulagatelje na odgovarajućem trajnom mediju i obrazložiti svoju odluku.

Društvo smije ulagati imovinu alternativnih investicijskih fondova kojim upravlja u udjele Fonda.

9. Rješavanje sporova između Društva i Ulagatelja

Mogući sporovi proizašli iz odnosa Društva i Ulagatelja nastojat će se riješiti mirnim putem, a u protivnom, nadležan je stvarno nadležni sud u Zagrebu.

Neovisno o prethodno navedenome, na pisani zahtjev zainteresiranog ulagatelja, Društvo će sa takvim ulagateljem sklopiti ugovor o arbitraži kojim će se utanačiti arbitražni postupak, u skladu sa sljedećim: arbitražni postupak pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore, u skladu sa Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore, mjerodavno pravo će biti pravo Republike Hrvatske, mjesto arbitraže Zagreb, jezik arbitraže hrvatski, broj arbitara jedan, arbitar sa liste arbitara Stalnog arbitražnog sudišta Hrvatske gospodarske komore.

U Zagrebu, 3. lipnja 2015. godine

Hrvoje Čirjak,
direktor