



Prospekt

Generali Plus

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

SADRŽAJ

| | |
|---|-----------|
| 1. Poglavlje: | 4 |
| Opći podaci o UCITS fondu | 4 |
| 2. Poglavlje: | 5 |
| Dostupnost Prospekta i Pravila Fonda te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja | 5 |
| 3. Poglavlje: | 5 |
| Porezni propisi..... | 5 |
| 4. Poglavlje: | 6 |
| Revizor..... | 6 |
| 5. Poglavlje: | 6 |
| Najniži iznos novčanih sredstava prilikom osnivanja UCITS fonda..... | 6 |
| 6. Poglavlje: | 7 |
| Glavne značajke udjela UCITS fonda | 7 |
| 7. Poglavlje: | 8 |
| Likvidacija fonda..... | 8 |
| 8. Poglavlje: | 9 |
| Iznos ulaganja u Fond, način upisa udjela i uvjeti otkupa udjela | 9 |
| 8.1. Izdavanje udjela | 9 |
| 8.2. Otkup udjela..... | 10 |
| 8.3. Zamjena udjela | 11 |
| 8.4. Odbijanje sklapanja..... | 11 |
| 8.5. Obustava otkupa i izdavanja udjela | 12 |
| 8.6. Otkup „in specie “ | 12 |
| 8.7. Raspolaganje udjelima | 13 |
| 8.8. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda | 13 |
| 8.9. Ovlaštenja i odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela | 14 |
| 9. Poglavlje: | 14 |
| Isplata udjela u dobiti Fonda ulagateljima | 14 |
| 10. Poglavlje: | 14 |
| Investicijski cilj i strategija Fonda | 14 |
| 10.1. Profil tipičnog ulagatelja u Fond..... | 14 |
| 10.2. Investicijski cilj Fonda | 14 |
| 10.3. Strategija ulaganja Fonda..... | 14 |
| 10.4. Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost | 16 |
| 11. Poglavlje: | 17 |
| Uzimanje ili odobravanje zajma za račun Fonda i slični poslovi | 17 |
| 12. Poglavlje: | 17 |
| Rizici i profil rizičnosti Fonda | 17 |
| 12.1. Rizici ulaganja u Fond | 17 |
| 12.2. Rizici poslovanja Društva | 21 |
| 12.3. Organizacija i upravljanje rizicima..... | 22 |
| 12.4. Uključivost rizika održivosti u postupak donošenja investicijskih odluka | 22 |
| 13. Poglavlje: | 22 |
| Države članice te jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice u čije prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Fond ulaže odnosno može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine | 22 |
| 14. Poglavlje: | 23 |
| Ulazna naknada i izlazna naknada u Fondu | 23 |
| 15. Poglavlje: | 23 |
| Troškovi upravljanja Fondom..... | 23 |

| | | |
|------------|--|-----------|
| 15.1. | Naknada društvu za upravljanje investicijskim Fondom | 23 |
| 15.2. | Naknada depozitaru | 23 |
| 15.3. | Ostali troškovi..... | 24 |
| 15.4. | Utjecaj troškova na prinos Fonda | 24 |
| 15.5. | Visina ukupnih troškova..... | 24 |
| 16. | Poglavlje:..... | 25 |
| | Povijesni prinos Fonda | 25 |
| 17. | Poglavlje:..... | 25 |
| | Poslovna godina Fonda..... | 25 |
| 18. | Poglavlje:..... | 25 |
| | Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima..... | 25 |
| 19. | Poglavlje:..... | 27 |
| | Poslovi koji su delegirani na treće osobe | 27 |
| 19.1. | Postupci i uvjeti distribucije udjela | 27 |
| 20. | Poglavlje:..... | 27 |
| | Depozitar..... | 27 |
| 21. | Poglavlje:..... | 30 |
| | Izjava Depozitara..... | 30 |
| 22. | Poglavlje:..... | 31 |
| | Sažetak politike primitaka Društva..... | 31 |
| 23. | Poglavlje:..... | 32 |
| | Politika izravnih i neizravnih operativnih troškova/naknada koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem | 32 |
| 24. | Poglavlje:..... | 32 |
| | Politika primljenih kolaterala Društva | 32 |
| 25. | Poglavlje:..... | 33 |
| | Politika korektivnih faktora..... | 33 |
| 26. | Poglavlje:..... | 34 |
| | Transakcije financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe financijskih instrumenata | 34 |
| 27. | Poglavlje:..... | 39 |
| | Prilog 1. - Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova | 39 |

PROSPEKT

Generali Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Ovaj Prospekt UCITS fonda predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela UCITS fonda Generali Plus otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: „Fond“). Prospekt sadrži informacije i podatke neophodne za donošenje odluke o investiranju u Fond. Upućuju se zainteresirani ulagatelji da se prije donošenja odluke o investiranju u Fond s pozornošću upoznaju s odredbama ovog Prospekta s uključenim pravilima Fonda, kao i ključnim podacima za ulagatelje kako bi stekli saznanja o kakvoj vrsti ulaganja je riječ te kakve rizike ono nosi.

Pravila Fonda nisu sastavni dio ovog Prospekta.

Fond je osnovan na temelju Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (čiji je pravni slijednik Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga; dalje u tekst: Agencija), Klasa: UP/I-450-08/02-02/105, Ur. broj: 567-02/02-02 od 19. rujna 2002. godine.

Izmjene i dopune Prospekta i Statuta odobrene su Rješenjima Agencije: Klasa: UP/I 450-08/06-04/48, Ur. broj: 326-113/07-5 od 22. veljače 2007. godine, Klasa: UP/I- 451-04/07-09/38, Ur. broj: 326-113-07-3 od 18. listopada 2007. godine, Klasa: UP/I 451-04/08-09/24, Ur. broj 326-113-08-5 od 24. travnja 2008. godine, Klasa UP/I 451-04/09-09/47, Ur. broj: 326-113-09-2 od 19. studenog 2009. godine, Klasa UP/I-451-04/10-09/07, Ur. broj: 326-113-10-5 od 24. lipnja 2010. godine, Klasa UP/I-451-04/11-09/6, Ur. broj: 326-113-11-7 od 13. listopada 2011. godine, Klasa UP/I-451-04/13-09/6, Ur. broj: 326-443-13-5 od 2. kolovoza 2013. godine, Klasa: UP/I-972-02/15-05/02, Ur. broj: 326-01-440-443-15-5, Zagreb, 03. lipnja 2015. godine.

Pravila fonda odobrena su rješenjem Agencije: Klasa UP/I-451-04/13-09/14, Ur. broj: 326-443-13-7 od 20. prosinca 2013. godine.

Posljednje izmjene i dopune koje se odnose na bitne promjene ovog Prospekta odobrene su Rješenjem Agencije KLASA: UP/I 972-02/18-03/10, URBROJ: 326-01-440-443-18-3 dana 1. ožujka 2019. godine, a ovaj prospekt se primjenjuje od 14. travnja 2019.

Izmjene i dopune koje se odnose na nebitne promjene ovog Prospekta, usvojila je Uprava Društva dana 10. ožujka 2021. godine, a odnose se na dodavanje poglavlja 10.4. odnosno Izjave o glavnim štetnim učincima na održivost i poglavlja 14.4., Uključivosti rizika održivosti u postupak donošenja investicijskih odluka.

1. Poglavlje:

Opći podaci o UCITS fondu

Naziv fonda

Generali Plus, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Vrsta fonda

UCITS, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Tvrтка i sjedište društva za upravljanje

Generali Investments d.o.o, za upravljanje investicijskim fondovima., (u daljnjem tekstu: „Društvo“)

Savska cesta 106,

10000 Zagreb,

Tel: +385 (0)1 4864 060

Fax: +385 (0)1 4864 064

www.generali-investments.hr

info@generali-investments.hr

Datum osnivanja Fonda

Fond je osnovan 19. rujna 2002. godine. Osnivanje ICF Money Market otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobreno je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (KLASA: UP/I-450-08/02-02/105, URBROJ: 567-02/02-02) od 19. rujna 2002. godine. 23. rujna 2011. godine. Fondu je pripojen Locusta Cash, otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom, Rješenjem Agencije od 15. rujna 2011. godine, KLASA: UP/I-451-04/11-06/7, URBROJ: 326-113-11-7. Osnivanje Locusta Cash otvorenog investicijskog fond s privatnom ponudom, odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (KLASA: UP/I- 451-04/08-09/50, URBROJ: 326-113-08-4) od 24. srpnja 2008. godine. Nebitne izmjene Prospekta napravljene su zbog usklađivanjem sa zahtjevima Uredbe (EU) 2017/1131 od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (dalje u tekstu: Uredba o novčanim fondovima) 20.07.2018. kada fond mijenja ime u KD Plus, a promjenom imena društva 2019. Godine u Generali Plus.

Rješenjem Agencije KLASA: UP/I 972-02/18-03/10, URBROJ: 326-01-440-443-18-3 odobrene su bitne promjene Prospekta zbog obveze primjene Uredbe te Odluke Društva da neće upravljati novčanim fondovima i da Fond više neće biti klasificiran kao novčani. U skladu s donesenom odlukom Društva, ovom su inačicom izvršene sljedeće izmjene: izmijenjena je investicijska strategija i investicijski cilj Fonda, izmijenjeni su rizici povezani s ulaganjem u Fond te je povećan horizont ulaganja. Osim ovih promjena u cjelokupnom su tekstu Prospekta izmijenjene i druge odredbe te su jasnije i detaljnije opisane kako bi ulagatelji bili transparentnije informirani o Fondu.

Početak poslovanja Fonda

Fond je započeo s radom 19. rujna 2002. godine.

Vrijeme trajanja fonda

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Glavne karakteristike fonda

| | |
|---|---|
| Trajanje fonda | Neograničeno |
| Valuta fonda | HRK |
| Ulagateljski cilj | Nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti udjela Fonda u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine |
| Glavne vrste imovine | <ul style="list-style-type: none">— Pretežito obveznice državnih, municipalnih i korporativnih Izdavatelja iz RH i EU— Instrumenti tržišta novca državnih i municipalnih izdavatelja RH, EU— Depoziti banaka u RH, EU |
| Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a | Republika Hrvatska Savezna Republika Njemačka |
| Korištenje financijskih izvedenica | U svrhu zaštite od tržišnog rizika U svrhu postizanja investicijskog cilja |
| Valutna izloženost | Neograničena |
| Tehnike učinkovitog upravljanja | Repo poslovi i obrnuti repo poslovi |
| Mjerilo (<i>benchmark</i>) | Nema |
| Horizont ulaganja | Najmanje 6 mjeseci |
| Najznačajniji rizici | Kamatni Kreditni |
| Ukupni profil rizičnosti | Nizak |
| Valuta uplate i isplate | HRK |
| Ulazna naknada | Nema |
| Izlazna naknada | Nema |
| Upravljačka naknada | 1,25% |

2. Poglavlje:

Dostupnost Prospekta i Pravila Fonda te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja

Prospekt i Pravila Fonda kao i posljednji objavljeni revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji Fonda ulagateljima su besplatno na raspolaganju u poslovnim prostorijama u sjedištu Društva. Svi dokumenti o Fondu javnosti su dostupni i na internetskim stranicama Društva: www.generali-investments.hr. Na zahtjev ulagatelja Prospekt Fonda, Pravila Fonda, dokument s ključnim podacima za ulagatelje i primjerak posljednjeg revidiranog godišnjeg ili polugodišnjeg izvještaja Fonda ulagatelju se mogu besplatno dostaviti u tiskanom obliku.

3. Poglavlje:

Porezni propisi

Imovina Fonda teretit će se za sve porezne obveze koje se odnose na poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Temeljni porezni propisi kojima se uređuje oporezivanje prihoda fizičkih i pravnih, domaćih i stranih ulagača u investicijske fondove su:

- Opći porezni zakon;
- Zakon o porezu na dobit;
- Zakon o porezu na dohodak;

kao i drugi primjenjivi zakonski i podzakonski akti te odluke nadležnih tijela. Ulagачi se upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizaći iz činjenice da su ulagatelji ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

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.

Porez na dohodak

Izmjenama Zakona o porezu na dohodak, od 1.1.2016. godine, oporezuje se dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka. Osnovica poreza na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ostvarene prodajne i ostvarene kupovne cijene financijske imovine (udjela u investicijskim fondovima). Ulagatelji, fizičke osobe, koje ostvare dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, obvezni su na ostvareni dohodak platiti porez na dohodak od kapitala po stopi od 10%, kao i pripadajući prirez. U slučaju nerezidenata ne obračunava se prirez, te se može primijeniti stopa iz Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su ispunjeni zakonski propisi za primjenu iste. Oporezivim se ne smatra dohodak s osnovne prodaje udjela u investicijskim fondovima od čije je kupnje proteklo više od (2) dvije godine.

Sve fizičke osobe, rezidenti i nerezidenti su porezni obveznici poreza na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka. Porezni obveznik je dužan voditi evidenciju ulaganja istovrsne financijske imovine po FIFO metodi koja nalaže zasebno evidentiranje količine i cijene za svaku pojedinu kupovinu financijske imovine. Porezni obveznik je u obvezi do posljednjeg dana veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini umanjene za ostvarene kapitalne gubitke obračunati i uplatiti porez te isto evidentirati u odgovarajućem (JOPPD) obrascu.

Porez na dodanu vrijednost

Fondu se na naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru, naknadu nadzornom tijelu, troškove stjecanja imovine i troškove platnog prometa ne obračunava porez na dodanu vrijednost (u daljnjem tekstu: PDV). Fondu se na ostale troškove određene Prospektom može obračunavati PDV prema odredbama Zakona o porezu na dodanu vrijednost. 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.

4. Poglavlje:

Revizor

Ovlašteni revizor fondova kojima upravlja Društvo i Društva je ovlaštena revizorska kuća Ernst & Young d.o.o., Radnička cesta 50, Zagreb.

5. Poglavlje:

Najniži iznos novčanih sredstava prilikom osnivanja UCITS fonda

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu ne smije trajati dulje od trideset dana. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda otvorenom kod depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijeđe Zakonom o investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, br. 44/16, 126/19; u daljnjem tekstu: Zakon) utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda od 5.000.000,00 kuna. Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava, smije početi tek po isteku razdoblja početne ponude.

U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu ne bude prikupljen navedeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 dana.

Sukladno Zakonu, vrijednost imovine otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna, pri čemu se za vrijednost imovine Fonda koristi prosječna neto vrijednost imovine Fonda izračunata kao prosječna

vrijednost dnevnih neto vrijednosti imovine kroz 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu.

6. Poglavlje:

Glavne značajke udjela UCITS fonda

Prava iz udjela u Fondu koja imaju ulagatelji u Fondu su:

- pravo na obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje, mjesečne izvještaje i ostale informacije na mrežnim stranicama),
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na otkup udjela UCITS fonda, odnosno obveza otkupa udjela,
- pravo raspolaganja udjelima;
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase UCITS fonda,
- ostala prava predviđena Zakonom i dokumentima Fonda

Prava iz udjela stječu se upisom u registar udjela koje vodi i za čije je vođenje odgovorno Društvo.

Društvo i ulagatelji su u ugovornom odnosu na temelju ugovora o ulaganju koji je detaljno opisan u točki 8. ovog Prospekta „Iznos ulaganja u Fond, način upisa udjela i uvjeti otkupa udjela“. Stjecanje udjela na temelju ugovora o ulaganju predstavlja originarno stjecanje udjela, dok se u svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju smatra sklopljen u trenutku kada Društvo stjecatelja upiše u registar udjela.

Rok za upis u registar udjela je sedam dana od dana kada je:

- sklopljen ugovor o ulaganju u skladu s člankom 99. stavkom 3. Zakona (detaljno opisano u Poglavlju 8. ovog Prospekta) ili
- podnijeta uredna dokumentacija o prijenosu udjela u skladu s člankom 116. Zakona (detaljno opisano u nastavku ovog Poglavlja Prospekta, pod podnaslovom „Pravna priroda“).

Registar udjela se vodi u elektronskom obliku. Podaci koji se upisuju u registar udjela Fonda moraju omogućiti nedvojbenu identifikaciju osobe na koju glase udjeli.

Pravna priroda

Povjerenički odnos društva za upravljanje i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između društva za upravljanje i svakodobnog ulagatelja u UCITS fondu.

Ugovorom o ulaganju društvo za upravljanje se obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti njegov upis u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati UCITS fondom za zajednički račun ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje UCITS fondom u skladu s odredbama ovoga Zakona, prospekta i pravila UCITS fonda.

Kod originarnog stjecanja udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj društvu za upravljanje podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a društvo za upravljanje ne odbije sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada društvo, odnosno voditelj registra upiše stjecatelja u registar udjela.

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj stječe položaj suvlasnika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

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

Svi udjeli u Fondu iste su klase. Društvo može uvesti nove klase udjela po vlastitoj odluci.

Pravo na obavještenost

Društvo i svaka osoba koja u ime i za račun Društva trguje udjelima Fonda (Tržišni posrednik) će ulagatelju prije sklapanja ugovora o ulaganju besplatno staviti na raspolaganje Prospekt i Pravila Fonda kao i Ključne podatke za ulagatelje.

Ulagateljima će se, na njihov zahtjev i besplatno, dostaviti Prospekt te posljednje revidirane godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje Fonda i Ključne podatke za ulagatelje a koje Društvo objavljuje i na svojim mrežnim stranicama. Društvo će jednom godišnje dostaviti ulagateljima izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u Fondu. Neovisno o navedenom, Društvo će na zahtjev ulagatelja, o njihovom trošku, izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu dostaviti i češće od jednom godišnje.

Na zahtjev ulagatelja Društvo će dostaviti i dodatne informacije o ograničenjima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

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

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

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

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

Pravo na udio u dobiti Fonda

Dobit Fonda objavljuje se u revidiranim godišnjim izvještajima i u cijelosti pripada ulagateljima u Fondu. Cjelokupna se dobit zadržava. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti otkupe svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

Pravo na otkup udjela

Ulagatelj ima pravo u svakom trenutku zahtijevati otkup svih ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, pod uvjetima navedenima u Poglavlju 8. Prospekta, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama čl.177. Zakona i Pravilnika o udjelima UCITS fonda (NN 3/2017,41/2017), ostalim podzakonskim propisima, odnosno u slučajevima iz Poglavlja 8. Prospekta. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati (ako na udjelu u UCITS fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani, a raspolaganje ulagatelja suprotno ovoj odredbi je ništeto).

Pravo raspolaganja udjelima

Osim otkupa udjela, ulagatelj u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima pod uvjetima navedenima u Poglavlju 8.7. Prospekta. Na raspolaganje se primjenjuju odredbe Zakona, Pravila te ostalih relevantnih propisa koji uređuju imovinskopravne odnose.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase

Ulagatelj ima pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase razmjerno njihovom udjelu u Fondu nakon podmirenja obveze Fonda.

U postupku provedbe likvidacije prvo se podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom. Preostala neto vrijednost imovine Fonda raspodjeljuje se ulagateljima, razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

7. Poglavlje:

Likvidacija fonda

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom, a posebno u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,
- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja Fondom, i
- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda.

Odmah nakon nastupa razloga za početak likvidacije likvidator donosi odluku o likvidaciji Fonda.

U slučaju likvidacije Fonda, likvidaciju će kao likvidator provesti Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Agencija, odnosno nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad. U slučaju kada Društvo ne može provesti likvidaciju Fonda, likvidator je depozitar Fonda. U slučaju kada je Društvo ili depozitar Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Društvu ili depozitaru Fonda, likvidaciju će provesti treća osoba koja je od strane Agencije imenovana likvidatorom Fonda.

Likvidator je dužan, bez odgode, od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda, o tome izvijestiti Agenciju. Likvidator je dužan u roku od 3 dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku

likvidacije te svakom ulagatelju u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda. Nakon donošenja odluke o likvidaciji zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela Fonda.

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

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

U postupku provedbe likvidacije Fonda, likvidator unovčava imovinu Fonda prodajom iste, pri čemu je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku.

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

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

Nakon što su podmirene obveze fonda u skladu s člankom 340. stavkom 1. Zakona, likvidator će izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine fonda imateljima udjela razmjerno njihovim udjelima u fondu. Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine Fonda Društvo kao likvidator mora bez odlaganja dostaviti Depozitaru koji će u roku od 7 (sedam) dana dati svoje pisano mišljenje smatra li da je predložena raspodjela unovčene imovine Fonda u interesu ulagatelja. Društvo kao likvidator će isplatiti ulagatelje na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara.

Rok za provedbu likvidacije Fonda je 6 (šest) mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji. Ako likvidator Fonda ocijeni da je produljenje roka u interesu ulagatelja, ili iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator će odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje. Ako niti produljenje roka nije dovoljno da se zaštite interesi ulagatelja, odnosno iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator može odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje i tako sve dok je neophodno, pri čemu Agencija ima ovlaštenje naložiti likvidatoru dovršetak postupka likvidacije u određenom roku.

U slučaju likvidacije Fonda, bez obzira na razlog likvidacije, ne naplaćuje se izlazna naknada.

8. Poglavlje:

Iznos ulaganja u Fond, način upisa udjela i uvjeti otkupa udjela

8.1. Izdavanje udjela

Najniži početni iznos ulaganja u Fond iznosi 1.000,00 kuna, a svaki naknadni najniži iznos ulaganja u Fond iznosi 400,00 kuna, dok najviši iznos pojedinačnog ulaganja nije ograničen.

Osim jednokratne uplate ili putem investicijskog plana, moguća je kupnja udjela i putem trajnog naloga i to mjesečnom, tromjesečnom ili polugodišnjom dinamikom, u kojem slučaju je minimalna uplata 100,00 kn. Prilikom izdavanja udjela trajnim nalogom ulagatelj je obavezan dostaviti ugovor o trajnom nalogu sklopljen s kreditnom institucijom, a Zahtjev za izdavanje udjela potrebno je ispuniti samo prvi put dok se sva daljnja izdavanja udjela obrađuju samom uplatom.

Uplata trajnim nalogom podliježe jednakim uvjetima kao i jednokratna uplata u vidu plaćanja ulazne naknade, ako se ona naplaćuje.

Početna vrijednost udjela iznosila je 1.000,00 kn.

Izdavanje udjela provodi se na temelju uplata novčanih sredstava na račun Fonda. Uplate u Fond moguće su isključivo u kunama.

Udjeli se izdaju po cijeni od dana sklapanja ugovora o ulaganju između Društva i ulagatelja.

Ugovor o ulaganju između Društva i ulagatelja sklopljen je kada su ispunjeni sljedeći uvjeti:

- kada Društvo zaprimi valjan zahtjev za izdavanje udjela i svu potrebnu dokumentaciju (ispunjena Pristupna izjava, kopije identifikacijske isprave i kopije bankovne kartice ulagatelja, odnosno za pravne osobe izvotka iz sudskog registra ne starijeg od 3 mjeseca, kopije identifikacijske isprave odgovorne osobe i kopije ugovora o žiro računu),

- kada ulagatelj uplati novčana sredstva na račun Fonda i
- Društvo nije odbilo sklapanje ugovora.

Dokumentacija koju Društvo prikuplja od ulagatelja razlikuje se ovisno o tome u kojem je statusu poslovni odnos Društva i ulagatelja. Prilikom prve kupnje udjela u Fondu ulagatelji potpisuju Pristupnu izjavu kojom Društvo prikuplja sve podatke i informacije koje je sukladno zakonskoj regulativi obvezno prikupiti prije sklapanja poslovnog odnosa s ulagateljem. Društvo može u bilo kojem trenutku, kada je to primjenjivo, ulagatelja zatražiti ponovno potpisivanje Pristupne izjave. Svrha Pristupne izjave je isključivo prikupljanje podataka u cilju uspostave, održavanja i nadgledanja poslovnog odnosa Društva i ulagatelja. Potpisivanje Pristupne izjave ne smatra se sklapanje Ugovora o ulaganju ukoliko nisu ispunjeni svi navedeni uvjeti.

Uplata na račun Fonda koja nije prethodno popraćena uredno popunjenom pristupnom izjavom neće se smatrati uplatom učinjenom s namjerom izdavanje udjela ukoliko nakon proteka roka od pet radnih dana od uplate Društvo ne zaprimi uredno popunjenu pristupnu izjavu. Tako uplaćena novčana sredstva bit će vraćena na račun uplatitelja u najkraćem mogućem roku.

Osoba koja preda uredno popunjenu pristupnu izjavu dužna je u roku od pet radnih dana izvršiti plaćanje temeljem izdavanja udjela na račun Fonda. Ukoliko se plaćanje ne izvrši smatrat će se da je zahtjev za izdavanje povučen. Izdavanje udjela u Fondu priznaje se po cijeni važećoj na dan zaprimanja pristupne izjave odnosno cjelokupne potrebne dokumentacije i kada sredstva za kupnju udjela po toj pristupnoj izjavi pristignu na račun Fonda. Dan zaprimanja cjelokupne potrebne dokumentacije od druge osobe koja distribuira udjele Fonda se računa kao da je i Društvo primilo dokumentaciju toga dana te će se izdavanje udjela u Fondu priznati po cijeni važećoj toga dana, ukoliko i sredstva za kupnju udjela po toj pristupnoj izjavi pristignu toga dana na račun Društva. Svi valjani zahtjevi za izdavanje udjela zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana.

Svako izdavanje udjela (uplata) evidentira se prema osobnom identifikacijskom broju (OIB) ulagatelja, tako da se prilikom uplate u pozivu na broj upisuje OIB. Ukoliko ulagatelj želi imati opunomoćenika po pristupnoj izjavi, potrebno je uz ispunjene podatke na pristupnoj izjavi priložiti i punomoć ovjerenu kod javnog bilježnika.

Zakonska regulativa na temelju koje Društvo prikuplja podatke o ulagatelju Fonda najmanje uključuje sljedeće propise:

- Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19) te podzakonski propisi donesenih na temelju ovog zakona;
- Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma (NN 108/17, 39/19) te podzakonski propisi donesenih na temelju ovog zakona;
- Zakon o međunarodnim mjerama ograničavanja (NN 139/08, 41/14, 63/19), Odluci EU o primjeni međunarodnih mjera ograničavanja i njihovih provedbenih propisa te podzakonski propisi donesenih na temelju ovog zakona;
- Zakon o administrativnoj suradnji u području poreza (NN 115/16, 130/17, 106/18, 121/19), Općeg poreznog zakona (NN 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 42/20) te podzakonski propisi donesenih na temelju ovih zakona.

Nije isključeno prikupljanje podataka o ulagateljima ni na temelju drugih propisa kada je to primjenjivo. U takvim će slučajevima Društvo na obrascima putem kojih prikuplja podatke jasno navesti regulativu na temelju koje se podaci prikupljaju.

Broj udjela za ulagatelja izračunava se na temelju uplaćenog iznosa, umanjelog za troškove ulazne naknade, i cijene udjela koja vrijedi na dan zaprimanja pravilno ispunjene i potpisane pristupne izjave i evidentiranja uplate.

Broj udjela izražava se brojem sa četiri decimalna mjesta.

Potvrda o stjecanju ili otuđenju udjela u UCITS fondu izdaje se ulagatelju bez odgode i dostavlja se elektroničkom poštom ili poštom na traženu adresu a neće se izdati samo ako se ulagatelj izričito očitovao da ne želi primati takvu potvrdu.

8.2. Otkup udjela

Prodavatelju se otkup obračunava po vrijednosti udjela koja vrijedi za dan zaprimanja potpunog zahtjeva za otkup, ako je zahtjev zaprimljen zaključno sa 14.00 sati. Potpun zahtjev za otkup sastoji se od pravilno ispunjenog obrasca zahtjeva za otkup (odnosno dopisa sa svim podacima potrebnim za obradu zahtjeva, sukladno Zakonu), kopije identifikacijske isprave i kopije bankovne kartice ulagatelja, odnosno za pravne osobe izvatka iz sudskog registra ne starijeg od 3 mjeseca, kopije identifikacijske isprave odgovorne osobe i kopije ugovora o žiro računu. Zahtjevi zaprimljeni iza 14.00 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan. Društvo (depozitar) će isplatiti obračunata sredstva, umanjena za iznos izlazne naknade, ako se ona obračunava, u roku od najviše 7 dana od primitka zahtjeva.

Isplata udjela se može izvršiti samo na bankovni račun koji glasi na ulagatelja. Kada je ulagatelj maloljetna osoba zahtjev za isplatu postavlja zakonski zastupnik odnosno skrbnik te je dužan dostaviti dokumentaciju u skladu s važećim propisima. U tom slučaju isplata je moguća na bankovni račun zakonskog zastupnika ili skrbnika.

U slučaju da je ulagatelj u više navrata kupovao udjele, u smislu utvrđivanja trajanja ulaganja, a vezano uz obračun izlaznih naknada, prilikom otkupa udjeli će se prodavati onim redom kojim su kupljeni: prvi na redu za prodaju biti će oni udjeli koji su najranije kupljeni (temeljem FIFO metode – first in, first out).

Ukoliko podnositelj zahtjeva nije izvorni ulagatelj u Fondu, a stekao je udjele kupoprodajom, nasljeđivanjem ili temeljem nekog drugog valjanog pravnog osnova, dužan je uz zahtjev dostaviti i odgovarajući dokaz o pravnoj valjanosti stjecanja udjela u Fondu u izvorniku ili ovjerenom prijepisu. Novi ulagatelj dužan je ispuniti novu pristupnu izjavu na svoje ime kako bi preuzeo propisani broj udjela u Fondu a kako bi Društvo moglo izvršiti dubinsku provjeru ulagatelja, sukladno Zakonu o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma.

Minimalni iznos isplate je 400,00 kn, osim ako se radi o potpunoj isplati svih udjela ulagatelja. Ulagatelj ima pravo ispuniti zahtjev za otkup u obliku više periodičnih isplata (rata), pri čemu su rate definirane kunkskim iznosom ili brojem udjela i datumima isplate.

8.3. Zamjena udjela

Ulagatelj ima pravo na zamjenu svih ili dijela udjela u Fondu za udjele u drugim UCITS fondovima kojima upravlja Društvo. Zamjena udjela se obavlja na temelju podnošenja Zahtjeva za zamjenu udjela (odnosno dopisa iz kojeg će biti vidljivi osobni podaci ulagatelja te podaci o fondovima između kojih će se vršiti zamjena udjela te iznos novčanih sredstava ili broj udjela za koji se vrši zamjena udjela), u Fondu na kojem ulagatelj naznačuje da zahtijeva da mu se izvrši prijenos novčanih sredstva koja mu se isplaćuju na ime otkupa udjela u Fondu u drugi fond te da mu se izvrši izdavanje udjela drugog UCITS fondu kojim upravlja Društvo. Društvo će novčana sredstva doznačiti izravno u korist drugog UCITS fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela s tim da ulagatelj mora popuniti pristupnu izjavu u odabranom fondu (odnosno dopisa sa svim podacima potrebnim za obradu zahtjeva, sukladno Zakonu).

8.4. Odbijanje sklapanja

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju, odnosno zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za izdavanje udjela (uključujući i zahtjeve za izdavanje udjela nastale u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela) 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 Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
- ako su odnosi između društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, objesno 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,
- ulagatelj društvu za upravljanje odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su društvu za upravljanje potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima,
- kada ulagatelj nije Društvu dostavio sve podatke i dokumente odnosno ako se iz dokumentacija koja je pravna osnova za raspolaganje udjela, Obrasca za upis raspolaganja u registar udjela ili druge popratne dokumentacije ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnog posla, udjeli i sl.),
- je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način ili na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u Fondu a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u skladu sa Zakonom, Prospektom i Pravilima.

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

U slučaju odbijanja zahtjeva za izdavanjem udjela nastalih u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela, Društvo je temeljem Zakona dužno omogućiti otkup udjela ali i dalje zadržava pravo odbijanje zahtjeva za izdavanje udjela. Stoga će u spornim slučajevima Društvo imateljima omogućiti da zahtjev za zamjenu udjela u cijelosti ponište ili zamijene adekvatnim zahtjevom za otkup, bez izdavanja udjela.

Uplatu i sklapanje Ugovora o ulaganju između Društva i ulagatelja Društvo može odbiti sve do trenutka upisa u Registar. U slučaju odbijanja zahtjeva za izdavanje udjela, Društvo je najkasnije 3 dana od odbijanja transakcije dužno potencijalnom ulagatelju odnosno imatelju udjela poslati obrazloženu obavijest o odbijanju zahtjeva za izdavanje udjela.

Obavijest može biti poslana elektroničkom poštom, faxom ili poštom, na način koji odabere ulagatelj u pristupnoj izjavi. Društvo će primljena, a odbijena novčana sredstva vratiti ulagatelju u nominalnom iznosu na račun s kojeg su sredstva uplaćena.

Društvo može donijeti odluku o otkupu Udjela od ulagatelja bez njegove suglasnosti u slučaju:

- da je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele u iznosu manjem od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana Fonda odnosno ako bi se na taj način raspolagalo udjelom u Fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom Fonda, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Fondu.,

- kada ulagatelj u uzastopnom razdoblju dužem od 12 (dvanaest) mjeseci ima udjele u vrijednosti manjoj od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana Fonda, ili
- ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i ovog Prospekta.

8.5. Obustava otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako Društvo i depozitar smatraju da uslijed iznimnih okolnosti postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih ulagatelj u Fondu.

Društvo mora obustaviti otkup i izdavanje udjela u Fondu u sljedećim situacijama:

- prilikom promjene depozitara, dok novi depozitar ne počne obavljati poslove depozitara sukladno članku 237., stavku 6. Zakona,
- prilikom provođenja statusne promjene pripajanja ili spajanja fondova, a u razdoblju od 5 radnih dana prije izračuna omjera zamjene udjela u fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni, o kojem razdoblju će ulagatelji biti obavješteni u zasebnoj obavijesti o provođenju takve statusne promjene, i to najmanje 30 dana prije takve obustave izdavanja i otkupa udjela, sukladno članku 271., stavku 5., točki 7. Zakona,
- u drugim slučajevima propisanim Zakonom i podzakonskim propisima.

Ako depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti.

Obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu Društvo će bez odgode prijaviti Agenciji, nadležnim tijelima matične države članice Fonda i nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda te o navedenom istodobno obavijestiti Depozitara Fonda. Ako Društvo ne ispuni obvezu, dužan ju je ispuniti Depozitar.

Depozitar će obustaviti izdavanje i otkup udjela od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos upravljanja Fondom do prijenosa upravljanja na društvo preuzimatelja, sukladno članku 91. stavku 3. Zakona. U slučaju prestanka važenja odobrenja na izbor Depozitara Društvo će obustaviti izdavanje i otkup udjela dok novi Depozitar ne počne obavljati poslove depozitara.

U slučaju obustave izdavanja i otkupa udjela Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela Fonda kada je to u javnom interesu ili u interesu ulagatelja Fonda.

Pored navedenog, Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu imatelja udjela ili potencijalnih imatelja udjela.

Okolnost nastanka obustave izdavanja i otkupa udjela u Fondu, kao i obavijest o naknadnom nastavku poslovanja, Društvo će objaviti na svojim internetskim stranicama za cijelo vrijeme trajanja obustave, odnosno po okončanju iste.

Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela Društvo je dužno odbiti sve zahtjeve za ulaganje i izdavanje udjela u Fondu, a sve eventualne zaprimljene uplate bez odgode vratiti ulagateljima. Zahtjeve za otkup udjela za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela Društvo je dužno evidentirati prema redoslijedu zaprimanja, pri čemu se niti jedan ulagatelj u Fond ne smije staviti u povlašteni položaj.

Zahtjeve za otkup udjela zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će izvršiti po cijeni udjela Fonda utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa udjela.

Opisana obustava 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 izrijeком ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

8.6. Otkup „in specie“

Otkup „in specie“, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda samo uz ispunjavanje sljedećih uvjeta:

- mogućnost takvog otkupa i sve bitne pojedinosti predviđene su ovim Prospektom i Pravilima Fonda.
- ulagatelj u Fondu pristao je na takav otkup,
- zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine fonda,
- razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu,
- prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine fonda na ulagatelja kontrolira depozitar fonda. Također kada bi se takvim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom iz imovine Fonda.

8.7. Raspolaganje udjelima

Ulagatelj u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (primjerice kupoprodaja, darovanje,) ili optereti (primjerice založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Uredna dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje, uz identifikacijske dokumente i podatke o računu ulagatelja, jest pravomoćna i ovršna sudska presuda, izvan sudska nagodba, upravno rješenje, rješenje o nasljeđivanju ili ostala jednostrana ili dvostrana očitavanja volje ili ugovor ulagatelja sa potrebnom javnobilježničkom formom ili ovjerom.

Ulagatelj ima pravo prenijeti udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio obrazac Izjava o prijenosu udjela (odnosno dostavio dopis Društvu sa svim podacima potrebnim za obradu zahtjeva, sukladno Zakonu), pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovu upisu u Registar udjela i nakon potvrde o prihvaćanju od strane Društva.

Izjavu o prijenosu udjela potpisuju i Prenositelj i Primatelj udjela, te ju ovjerenu od strane javnog bilježnika dostavljaju Društvu. Uz Izjavu o prijenosu udjela obavezno je priložiti fotokopiju identifikacijske isprave prenositelja i primatelja, a stjecatelj udjela/primatelj popunjava i Pristupnu izjavu.

Društvo može, kada je to primjenjivo, zatražiti ponovno potpisivanje Pristupne izjave i za osobu prenositelja te dostavu druge dokumentacije. Iznimno od navedenog, Izjava o prijenosu udjela ne mora biti ovjerena kod javnog bilježnika ukoliko prenositelj i stjecatelj udjela potpišu navedeni obrazac u prisutnosti zaposlenika Društva, Tržišnog posrednika i/ili Distributera koji obavlja poslove distribucije udjela Fonda na temelju ugovora koji je Društvo sklopilo s pravnom osobom čiji je on zaposlenik.

8.8. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda

Društvo za upravljanje dužno je utvrditi vrijednost imovine, te svih obveza Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela Fonda. Vrijednost imovine Fonda izračunava se svakog radnog dana (do 13:30 sati po lokalnom vremenu), za prethodni dan, uz odbitak obveza Fonda na dan vrednovanja.

Društvo će za Fond utvrditi vrijednost ukupne imovine te ukupnih obveza Fonda za dan vrednovanja prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po Udjelu.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za ukupne obveze. Cijena udjela Fonda izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana na način da se neto vrijednost imovine podijeli s brojem udjela u Fondu. Neto vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo za svaki dan idućeg radnog dana prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom.

Cijenu udjela Fonda svakodnevno utvrđuje Društvo na način da putem tržišnih ili procijenjenih vrijednosti vrijednosnih papira (sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja), sadašnjih vrijednosti depozita u financijskim institucijama te vrijednosti drugih financijskih instrumenata koji predstavljaju imovinu Fonda, u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, najprije izračuna ukupnu vrijednost imovine te da nakon toga od nje oduzme sve obveze Fonda.

Načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza Fonda Društvo je propisalo računovodstvenim politikama Fonda.

Računovodstvene politike u skladu su s odredbama pravilnika kojim se uređuje utvrđivanje neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u Službenom listu Europske unije.

Cijena Udjela izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona kojima se propisuje izračun cijene udjela.

Tako izračunata cijena vrijedi za radni dan za koji je izračunata i primjenjuje se na transakcije izdavanja i otkupa udjela na način predviđen Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Zabranjeno je izdavanje i otkup Udjela po cijeni Udjela koja je različita od cijene Udjela izračunate u skladu s odredbama ovog Poglavlja, osim ako Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona nije drukčije propisano.

Cijena Udjela objavljuje se za svaki radni dan idućeg radnog dana. Nakon svakog izračuna, informacija o cijeni Udjela dostupna je svim ulagateljima na mrežnim (internetskim) stranicama Društva te se može zatražiti osobno od Društva. Cijena Udjela izračunava se i objavljuje u valuti Fonda, a iskazuje se zaokružena na četiri decimalnih mjesta.

Broj Udjela ulagatelja izračunava se zaokruženo na četiri decimalna mjesta.

Budući da se cijena Udjela zaokružuje na fiksni broj decimalnih mjesta može doći do razlike zbog zaokruživanja iznosa. Tako nastale razlike čine prihod ili trošak Fonda.

8.9. Ovlaštenja i odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela

Neto vrijednost imovine Fonda, te izračun cijene udjela Fonda pri izdavanju i otkupu te pogreške u izračunu neto vrijednosti imovine Fonda i naknadu štete ulagateljima cijenu udjela u Fondu, izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i ovim prospektom Fonda, a izračun vrijednosti imovine i cijene udjela kontrolira depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna. Depozitar o izračunu neto vrijednosti imovine dužan je Agenciju obavijestiti svakog dana vrednovanja, a najkasnije do 15.00 sati istog dana putem za to propisanih obrazaca.

Računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja Društvo će dostaviti depozitaru fonda.

Depozitar osigurava da Društvo izračunava neto vrijednost imovine te cijenu udjela Fonda u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, važećim propisima i ovim prospektom Fonda.

Depozitar potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine Fonda za svoju evidenciju koja se daje na uvid Agenciji.

Revizor Fonda je tijekom revizije godišnjih izvještaja dužan revidirati primjenu načela utvrđivanja vrijednosti sadržanih u propisima, kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene cijene udjela Fonda točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni propisima i Prospektom Fonda ne prelaze dozvoljene iznose.

9. Poglavlje:

Isplata udjela u dobiti Fonda ulagateljima

Društvo ne isplaćuje udio u dobiti Fonda ulagateljima, već se dobit Fonda reinvestira. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama ovog Prospekta.

10. Poglavlje:

Investicijski cilj i strategija Fonda

10.1. Profil tipičnog ulagatelja u Fond

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama odnosno ulagatelji u Fond mogu biti svi subjekti kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseca, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i novčanom tržištu.

10.2. Investicijski cilj Fonda

Fond Generali Plus nije novčani fond te se može klasificirati kao kratkoročni obveznički fond. Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti udjela Fonda u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, CEFTA-e i OECD-a, pod uvjetom da izdavatelj ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako izdavatelj ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije.

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

10.3. Strategija ulaganja Fonda

Fond nastoji postići svoj cilj aktivno upravljajući te ne uspoređujući se s bilo kojom referentnom vrijednosti, što omogućuje diskrecijski izbor u vezi s ulaganjima fonda koje je potrebno realizirati.

Fond će primarno i pretežno ulagati u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda.

Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3. Jedna od strategija ulaganja Fond je upravljanje modificiranom duracijom. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara.

Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng leverage). Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.

Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

ULAGANJA FONDA:

A. OBVEZNICE

Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, na način da:

- do 100% neto imovine može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire čiji su izdavatelj ili za koje jamče države članice EU ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave država članica EU, države članice OECD i CEFTA, uz uvjet da najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire pojedine države članice EU ili njene jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, države članice OECD-a i CEFTA-e, osim onih država iz Poglavlja 13. ovog Prospekta u koje fond može ulagati do 100% neto vrijednosti imovine;
- do 100% u dužničke vrijednosne papire izdavatelja (korporativne obveznice) iz Republike Hrvatske, države članice Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, s kojima se trguje na burzi ili nekom drugom uređenom tržištu uz uvjet da najviše 10% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire pojedinog izdavatelja.

B. INSTRUMENTI TRŽIŠTA NOVCA

Fond će do 75% imovine ulagati u instrumente tržišta novca, na način da:

- do 75% neto imovine može biti uloženo u instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili Savezna Republika Njemačka ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država ili javna međunarodna tijela čije su navedene države članice;
- do 75% neto imovine može biti uloženo u instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj ili za koje jamče države članice EU ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave država članica EU, države članice OECD i CEFTA, uz uvjet da najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire pojedine države članice EU ili njene jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, države članice OECD-a i CEFTA-e, osim onih država iz Poglavlja 13. ovog Prospekta u koje fond može ulagati do 100% neto vrijednosti imovine;
- do 75% neto imovine može biti uloženo u instrumente tržišta novca izdavatelja (komercijalni zapisi) iz Republike Hrvatske, države članice Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, s kojima se trguje na burzi ili nekom drugom uređenom tržištu

U kategoriju ulaganja koja se naziva instrumenti tržišta novca naveli bi primjerice, ali ne isključivo trezorske, komercijalne i blagajničke zapisi, odnosno sve instrumente kojima se trguje na tržištu novca.

Fond može iznimno i privremeno biti investiran i 100% u instrumente tržišta novca ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjer, (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u instrumente tržišta novca bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos na trezorski zapis koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana
- Tržišna situacija kada komercijalni zapis nudi značajno veći prinos u odnosu na obveznicu sličnog dospijeća a kreditni rizik ili kreditni rejting je istovjetan
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospijeća financijskog instrumenta značajno veće od kamatnih stopa na dužim rokovima dospijeća tog financijskog instrumenta
- Povećanje volatilnosti financijske imovine (značajna promjena vrijednosti u kratkom vremenskom razdoblju) na financijskom tržištu uslijed financijske krize, odnosno veće smetnje u sustavu financija, koje prati pad (vrijednosti) imovine te nesolventnost mnogih tvrtki iz financijskog sektora ili drugih gospodarskih grana i obilježavaju negativni utjecaj na gospodarske aktivnosti u jednoj ili više zemalja.

C. DEPOZITI

Fond će do 75% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) uz poštivanje sljedećih uvjeta:

- rok dospijeća depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
- najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne poslovne banke;
- banka u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Fond može iznimno i privremeno biti investiran i 100% u depozite kod financijskih institucija kada je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima.

Primjer, (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće rokove dospijeća značajno veće od kamatnih stopa depozita dužih dospijeća
- Iznimne tržišne situacije koje značajno utječu na povećanje sistemskog rizika gospodarstva u cjelini u kojima je ulaganje u kratkoročne depozite potrebno (poželjno) radi očuvanja likvidnosti Fonda zbog eventualnih isplata (otkupa) udjela
- Povećanje volatilnosti na tržištu uslijed krize
- Situacije kada je ulaganje u depozite oportuno povoljnije drugim ulaganjima, primjerice obveznicama

D. TRANSAKCIJE FINANCIRANJA VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Fond može, sukladno uvjetima na tržištu koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back). Sukladno Zakonu, Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

Fond može ulagati do 100% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (buy-sell back) gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili dužnički vrijednosni papiri – REPO AKTIVNI.

Fond može koristiti do 20% repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (npr. sell-buy back) u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje – REPO PASIVNI.

E. FONDOVI

Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

F. FINACIJSKE IZVEDENICE

Cilj ulaganja u izvedene financijske instrumente, isključivo je radi zaštite imovine Fonda u smislu smanjenja izloženosti imovine Fonda promjenama cijena financijskih instrumenata u koje Fond ulaže, kao i osiguranje zaštite ulagatelja od određenih rizika na globalnom i/ili regionalnom i/ili lokalnom tržištu (poput rizika tečaja, rizika promjena kamatnih stopa, rizika Izdavatelja i dr., te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) kao primjere (ali ne isključive) izdvojili bismo sljedeće:

- Forward
- Futures
- Swap
- Opcije
- Investicijske proizvode (fondove, zapise, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu

Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:

- omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap)
- utječu na duraciju Fonda (npr. Bund Futures)

Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagača te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama.

Ograničenja navedena u ovom Poglavlju Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine fonda.

G. NEUVRŠTENI VRIJEDNOSNI PAPIRI

Do 10% neto imovine može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima, izdavatelja u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e.

10.4. Izjava o glavnim štetnim učincima na održivost

Zbog nedostatka definiranih kriterija metodologije mjerenja štetnih učinaka na čimbenike ulaganja, kao i kriterija za izradu metodologije izračuna za promicanje okolišnih obilježja i okolišno održivih ulaganja te kako bi izbjeglo pogrešno ili površno tumačenje Uredbe Europske unije o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga društvo ne uzima u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti prilikom donošenja odluka o upravljanju imovinom fondova. Društvo podržava napore Europske Unije za ostvarivanjem uravnoteženog gospodarskog rasta te visoke razine zaštite i poboljšanja kvalitete okoliša propisane i očekuje da će do 2022. godine moći procijeniti utjecaj održivosti i štetnih učinaka na ciljeve ulaganja te da će se u navedenom roku u potpunosti uskladiti sa odredbama Uredbe Europske unije o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga.

11. Poglavlje:

Uzimanje ili odobravanje zajma za račun Fonda i slični poslovi

Društvo za račun Fonda ne može uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu, kao ni preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Imovina Fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine.

Iznimno od naprijed navedenog, Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva isključivo s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine Fonda 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 Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

Društvo može ulagati imovinu Fonda u repo ugovore, budućnosnice te druge uobičajene financijske instrumente ili poslove na tržištu kapitala, u skladu s predviđenim ograničenjima ulaganja.

Svaki prihod ostvaren od vrijednosnih papira za vrijeme transakcije financiranja vrijednosnih papira Fond je dužan isti dan i u cjelokupnom iznosu doznačiti drugoj ugovornoj strani u transakciji financiranja vrijednosnih papira.

Prilikom ulaganja Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona. Ograničenja ulaganja fonda navedena u Prospektu i Zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, ili u udjele ili dionice alternativnih investicijskih fondova, koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova. Također, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

12. Poglavlje:

Rizici i profil rizičnosti Fonda

Fond će uslijed svoje strukture ulaganja biti niskog profila rizičnosti. Redovito će se kontrolirati i mjeriti rizik ulaganja, uz posebnu usmjerenost na diversifikaciju, likvidnost i konkurentan prinos za ulagatelje u Fond. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji žele uz nizak rizik s obzirom na financijske instrumente u koje će Fond ulagati ostvarivati relativno stabilan prinos na svoja uložena sredstva za sve vrijeme ulaganja u Fond. Ulaganje u investicijski fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

Sklonost Fonda prema riziku, odnosno njegova ograničenja propisana su internim aktom, zakonom i podzakonskim aktima.

Ukupnu rizičnost Fonda Društvo opisuje skalom od pet stupnjeva: vrlo nizak (1), nizak (2), umjeren (3), visok (4), vrlo visok (5).

S obzirom na ciljanu strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira niska rizičnost te se može očekivati niska volatilnost cijene udjela u Fondu.

Unatoč tome, svako ulaganje na tržištu kapitala može predstavljati rizik za uložena sredstva, pa tako i u slučaju ulaganja u Fond.

12.1. Rizici ulaganja u Fond

Upravljanje portfeljem financijskih instrumenata nosi u sebi mnogobrojne rizike povezane s financijskim instrumentima i tržištima na kojima se ulaže imovina Fonda.

Rizik definiramo mogućnošću da ulagatelji ostvare negativan prinos ili prinos ispod očekivanja. U skladu s vrstom Fonda te strategijom ulaganja opisanom u ovom Prospektu, Društvo će imovinu Fonda ulagati izrazito nisko rizično te je u tom smislu Fond namijenjen ulagateljima s niskom tolerancijom rizika.

Društvo ima razvijen Sustav upravljanja rizicima u smislu sveobuhvatnosti organizacijske strukture, pravila, procesa, postupaka, sustava i resursa za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima, odnosno upravljanju rizikom.

Unutar svoje organizacijske strukture Društvo ima osnovan zaseban odjel koji kontrolira izloženost Fonda prema pojedinim rizicima, kao i poštivanje ograničenja ulaganja propisanih Internim aktom, Zakonom te podzakonskim aktima. Djelatnost

navedenog odjela propisana je internim pravilnicima i procedurama rada, a proces upravljanja rizicima biti će prikladno dokumentiran. Pri donošenju investicijskih odluka Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te u odnosu na već postojeće rizike u portfelju s ciljem smanjenja vjerojatnosti negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Najznačajniji rizici ulaganja u investicijske fondove koji mogu negativno utjecati na kretanje prinosa Fonda su:

A. Tržišni rizik

Neto vrijednost udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti financijskih instrumenata iz portfelja Fonda. Kako na tržišnu vrijednost financijskih instrumenata utječe niz realnih i percipiranih faktora poput ekonomskih i političkih okolnosti, Društvo ne može ulagateljima jamčiti ostvarenje određenog prinosa u određenom razdoblju ulaganja.

Tržišnim rizicima smatraju se:

Rizik kretanja cijene financijskog instrumenta

Predstavlja rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene pojedinačnog financijskog instrumenta nastale zbog činitelja vezanih uz njegova izdavatelja, odnosno kod izvedenog financijskog instrumenta uz izdavatelja osnovnog financijskog instrumenta ili promjena na tržištu kapitala nevezanih uz bilo koju karakteristiku toga financijskog instrumenta. Društvo će umanjiti ovaj rizik diversifikacijom ulaganja imovine Fonda te ulaganjem značajnog dijela imovine Fonda u kratkoročne instrumente s fiksnim prinosom, koji zbog kraćeg vremena do dospijeca imaju i manju volatilnost cijena.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od smanjenja vrijednosti udjela u Fondu koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti financijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Općenito, porast tržišnih kamatnih stopa uzrokuje pad tržišne vrijednosti financijskih instrumenata s fiksnim prinosom i obrnuto. Nadalje, što je veće globalno modificirano trajanje Fonda kamatni rizik je veći. S obzirom na narav Fonda imovina Fonda imati će kraću ročnu strukturu. Time je kamatni rizik umanjen, ali ulagatelji trebaju biti svjesni da on i dalje postoji.

Valutni rizik

Valutni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Rizik proizlazi iz mogućnosti Društva da sredstva Fonda ulaže u imovinu koja je denominirana u valutama koje su različite od valute u kojoj su denominirani udjeli Fonda na taj način stvarajući rizik deprecijacije tih valuta u odnosu na valutu Fonda te posljedično čineći gubitak u ukupnoj vrijednosti neto imovine Fonda. U slučaju ulaganja sredstava Fonda u instrumente denominirane u stranim valutama, Društvo može koristiti instrumente zaštite, kao što su npr. izvedenice, čime se valutni rizik može znatno smanjiti

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost tržišnim rizicima. Uspostavljeni su limiti izloženosti tržišnim rizicima, a o svakom prekoračenju biti će obaviještena Uprava Društva.

B. Kreditni rizik

Ovu vrstu rizika ulagatelji bi trebali sagledati kroz dvije zasebne kategorije: kreditni rizik i rizik namire.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta ili banka koji drži depozit neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja financijskih instrumenata utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Društvo će kreditni rizik umanjivati ulaganjem imovine Fonda u financijske instrumente izdane od strane Republike Hrvatske, izdavatelja visoke kvalitete te ulaganjem u depozite i ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih financijskih instrumenata kod prvoklasnih financijskih institucija.

Rizik namire

Rizik namire je rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. Rizik namire može nastati u slučaju da osoba s kojom Društvo u vlastito ime a za račun Fonda sklapa poslove na financijskim tržištima ne može ili neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze prema Fondu. Društvo će pokušavati umanjiti ovaj rizik ugovaranjem transakcija na način da obje ugovorne strane istovremeno ispunjavaju svoju obvezu („delivery versus payment“) kad god je to moguće.

C. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnost da će Fond imati poteškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda ili financijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Društvo procjenjuje izloženost riziku likvidnosti primjenom alata i tehnika kojima se prati usklađenost ročne strukture imovine koja čini portfelj Fonda kako bi u svakom trenutku imalo dovoljnu razinu likvidne imovine za pokriće obveza i otkup udjela, te prati da likvidnost ulaganja Fonda bude u skladu s Zakonom propisanim uvjetima i rokovima isplate pri otkupu udjela, te prospektom i/ili pravilima Fonda, strukturom ulagatelja i tržišnim okolnostima.

D. Rizik okruženja

Predstavlja rizik gubitka koji proizlazi iz okruženja u koje se ulaže imovine Fonda. Rizik okruženja dijeli se na: politički rizik, rizik promjene poreznih propisa i geografski rizik.

Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka tijela javne vlasti ili središnje vlasti države u koju Fond ulaže na vrijednost same imovine. Ovdje se prvenstveno misli na mogućnost razvitka političkih kriza u navedenim zemljama, a moguće su još i promjene poreznih propisa, promjene monetarne politike te bilo koje odluke koje mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda.

Imovina Fonda će biti uložena u financijske instrumente u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e te će se pri izboru zemlje u koju se ulaže birati zemlje sa stabilnim političkim sustavom.

Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa također je značajan rizik za ulagatelje u udjele u Fondu. On predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja ulagatelja u Fond. Rizik promjena poreznih propisa je u potpunosti izvan domene utjecaja Društva.

Geografski rizik

Ova vrsta rizika odnosi na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja. Tako su tržišta u određenim dijelovima svijeta, poput tržišta u razvoju, tradicionalno manje likvidna i više volatilna od tržišta razvijenog dijela svijeta pa će i udjeli u fondovima koji ulažu na volatilnija tržišta izražavati veću volatilnost kretanja cijene.

Prilikom odabira imovine u koju Fond ulaže, Društvo će voditi računa da stečena imovina ne naruši značajnije volatilnost Fonda kao i njegovu likvidnost.

E. Sistemski rizik

Sistemski rizik predstavlja rizik prestanka funkcioniranja cjelokupnog financijskog sustava kao cjeline. Odnosi se na međusobnu povezanost poslovnih subjekata, pogotovo financijskih institucija, te rizik sustava koji postoji u slučaju propadanja jedne velike institucije ili skupine manjih. Ovaj rizik poznat je kao rizik od kojeg se nemoguće diversificirati te samim time Društvo nema utjecaja na smanjenje sistemskog rizika.

F. Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja u subjektima u koje Fond ulaže

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da izdavatelji, u čije financijske instrumente Fond ulaže, nedovoljno transparentno ili netočno izvješćuju o svom financijskom stanju, poslovanju i sl. te da takvi nepotpuni ili netočni podaci dovedu do ispodprosječnog ili negativnog prinosa Fonda.

Društvo će se pri odabiru izdavatelja financijskih instrumenata voditi iznimnim oprezom te odabirati izdavatelje koji imaju značajniju povijest transparentnog izvješćivanja te koji koriste usluge renomiranih revizorskih kuća u revidiranju javnih financijskih izvješća.

Pored gore nabrojanih rizika koji se odnose na općenito ulaganje u investicijske fondove, sljedeći rizici specifični su za sam Fond ili kategoriju fondova u koju spada Fond:

A. Rizik uspješnosti ulaganja

Rizik upravitelja imovinom odnosi se na rizik da loša alokacija imovine Fonda rezultira ispod prosječnim ili negativnim prinosom Fonda. Društvo će ovaj rizik pokušati umanjiti kontinuiranim educiranjem kadrova zaduženih za alokaciju imovine te uz stalno praćenje tržišnih trendova, profesionalno i savjesno ulažući imovinu Fonda.

B. Rizik industrijske koncentracije

Rizik industrijske koncentracije označava rizik problema pojedine cjelokupne industrije. Kako će Fond strategijom ulaganja značajno biti izložen financijskoj industriji i financijskim instrumentima izdanih od strane RH i drugih izdavatelja opisanih u strukturi ulaganja ovim Prospektom, ovaj rizik za ulagatelje je vrlo sličan već opisanom sistemskom riziku. Tako postoji mogućnost ispodprosječnog ili negativnog prinosa Fonda u slučaju prestanka funkcioniranja financijskih tržišta ili smanjenja kreditne sposobnosti Republike Hrvatske i drugih izdavatelja opisanih u strukturi ulaganja ovim Prospektom. Društvo nema značajnijih mogućnosti smanjenja ovog rizika.

C. Rizik korištenja financijske poluge

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da se gubici Fonda uzrokovani ostalim nabrojanim rizicima povećaju korištenjem financijske poluge, odnosno korištenjem imovine koja je uložena u financijske instrumente za zalog u ugovoru o prodaji i ponovnoj kupnji vrijednosnih papira. Fond će koristiti financijsku polugu sukladno politici ulaganja, te Zakonom i podzakonskim aktima.

Izvedene financijske instrumente Društvo će za Fond koristiti u svrhu učinkovitog upravljanja imovinom i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda. Korištenjem financijskih izvedenica u svrhu zaštite od tržišnog rizika smanjuje se mogući negativan utjecaj promjene tržišnih cijena, odnosno uvjeta na ukupan prinos Fonda.

Istovremeno, korištenjem izvedenica u svrhu zaštite smanjuje se i mogućnost povoljnog utjecaja promjene tržišnih cijena, odnosno uvjeta na prinos Fonda. Općenito korištenje financijskih izvedenica omogućava korištenje visokog stupnja financijske poluge što može znatno povećati rizik. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom, Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

D. Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, ljudskih resursa ili eksternih utjecaja, a uključuje i pravni rizik. Značajni operativni rizik za Fond je rizik nastanka određenih događaja, a posljedica tih događaja je značajan gubitak za Fond koji prelazi 50.000,00 kn, a rezultat je jednog događaja ili više povezanih događaja koji se mogu promatrati kao jedan slučaj.

Ovaj rizik nemoguće je u potpunosti eliminirati, ali ga zato Društvo mora utvrditi, procijeniti, kontinuirano pratiti pokušati minimizirati. Uvođenjem procedure o operativnom riziku i upravljanjem procesa kontrole operativnog rizika biti će upoznati svi djelatnici Društva. Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost operativnom riziku. Uprava Društva biti će obaviještena o svakom događaju koji taj rizik povećava.

E. Rizici vezani za sredstva ulaganja – financijski instrumenti

Svi gore navedeni rizici proizlaze iz rizika vezanih za financijske instrumente u koje Fond ulaže. Fond će, prema strategiji ulaganja opisanoj u ovom Prospektu, ulagati u sljedeće klase imovine:

- depozite kod kreditnih i drugih financijskih institucija;
- državne dužničke vrijednosne papire, odnosno u trezorske zapise i državne obveznice;
- u dužničke vrijednosne papire drugih izdavatelja, odnosno u komercijalne zapise, korporacijske obveznice, obveznice jedinica lokalne uprave i područne samouprave;
- u UCITS investicijske fondove i druge investicijske fondove;
- u repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- u izvedene financijske instrumente.

Depozit, uz repo ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji financijskih instrumenata predstavlja najmanje rizičan instrument ulaganja. Za depozit su karakteristični kreditni i kamatni rizik. Ova vrsta instrumenta neće imati veliki utjecaj na rizičnost Fonda. Instrumenti tržišta novca i dugoročni dužnički vrijednosni papiri, uz kreditni rizik, nose u sebi ugrađen i tržišni rizik koji je zapravo kamatni rizik s obzirom da tržišna cijena ovisi o razini tržišnih kamatnih stopa. Tipično je za ove instrumente da se tržišni rizik povećava s porastom ročnosti dospijuća financijskog instrumenta.

Ova vrsta instrumenta imati će značajan utjecaj na rizičnost Fonda ovisno o izdavatelju. Ukoliko je izdavatelj Država, jedinice lokalne uprave i područne samouprave ili za izdanje bezuvjetno jamči Država kreditni rizik je minimiziran pa je i utjecaj na rizičnost Fonda umanjen.

Ukoliko je izdavatelj trgovačko društvo, kreditni rizik i utjecaj na rizičnost Fonda Društvo prati analizama kreditnog rejtinga pojedinačnih ulaganja koje se obavlja u okviru fundamentalnih analiza i praćenja ocjena neovisnih rejting agencija. Izloženost kamatnom, odnosno tržišnom riziku Društvo će umanjiti ročnom strukturom ulaganja.

Za investicijske fondove vrijede svi ranije opisani rizici koji vrijede za općenito ulaganje u investicijske fondove kao i specifični za Fond te će Društvo rizicima iz ovih financijskih instrumenata upravljati u skladu sa svim ranije navedenim načinima upravljanja rizicima.

Repo ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji financijskog instrumenta ima sličan profil rizika depozitu s obzirom da se u osnovi radi o kolateralnom depozitu gdje sam kolateral služi za smanjenje kreditnog rizika. Instrument, također, u sebi nosi i kamatni rizik. Ova vrsta instrumenta nema veliki utjecaj na rizičnost Fonda jer se prodajom kolaterala namiruju tražbine Društva čime je kreditni rizik umanjen.

Izvedene financijske instrumente Društvo će za Fond sklapati u svrhu zaštite od pada vrijednosti imovine pa će tako ti instrumenti, iako su sami za sebe izloženi nekim rizicima smanjivati rizičnost Fonda.

U slučaju da će se zbog izloženosti ranije navedenim rizicima značajno povećati rizičnost Fonda, odnosno da Fond neće zbog svoje naravi biti u mogućnosti ulagati imovinu u potpunosti sukladno politici ulaganja ista će biti uložena u financijske instrumente najniže rizičnosti, prvenstveno dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska i depozite kod prvoklasnih banaka.

U tablici 1. nalaze se svi nabrojani rizici ulaganja u investicijske fondove kao i oni specifični za Fond ili kategoriju fondova kojoj on pripada te sklonost za svaki pojedini rizik.

Tablica 1.

| Vrsta rizika | | Sklonost riziku - Fond | |
|---|--|---|---|
| Rizici Izdavatelja | Kreditni rizik | 2 | |
| | Rizik namire | 2 | |
| | Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja subjekata u koje Fond ulaže | 1 | |
| Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu | Tržišni rizici | Rizik kretanja cijene financijskih instrumenata | 2 |
| | | Kamatni rizik | 3 |
| | | Valutni Rizik | 3 |
| | Rizik likvidnosti | 3 | |
| Rizici ekonomskog okruženja | Rizik promjene poreznih propisa | 2 | |
| | Sistemske rizik | 1 | |
| Rizici ulaganja u inozemstvu | Politički rizik | 1 | |
| | Geografski rizik | 1 | |
| Rizici specifični Fondu | Operativni rizik | 4 | |
| | Rizik uspješnosti ulaganja | 2 | |
| | Rizik industrijske koncentracije | 1 | |
| | Rizik korištenja financijske poluge | 1 | |

Napomena: Društvo je sklonost rizicima definiralo skalom od pet stupnjeva: vrlo nizak (1), nizak (2), umjeren (3), visok (4), vrlo visok (5).

12.2. Rizici poslovanja Društva

Društvo će redovito mjeriti, odnosno procjenjivati rizike koje je utvrdilo u svojem poslovanju. Postupci mjerenja, odnosno procjenjivanja rizika obuhvaćat će prikladne kvantitativne i/ili kvalitativne metode mjerenja odnosno procjene rizika koje će omogućiti i uočavanje promjena u profilu rizičnosti Društva kao i pojavljivanje novih rizika.

Društvo će posebno pratiti sljedeće rizike:

A. Strateški rizik

Ovaj rizik se odnosi na mogućnost da zbog lošeg upravljanja Društvom ili općenito loših ekonomskih uvjeta u okolini Društvo prestane biti u mogućnosti izvršavati svoje poslovne procese. Društvo stalnom edukacijom, unapređenjem poslovnih procesa kao i usklađenjem sa promjenama u zakonodavnom okviru pokušava povećati uspješnost svog poslovanja.

B. Reputacijski rizik

Rizik gubitka ugleda te negativne stvaranja javne percepcije Društva je rizik koji može rezultirati rastom negativnih utjecaja na poslovanje Društva. Društvo će se u svom radu voditi najvišim standardima industrije kako bi minimaliziralo reputacijski rizik.

C. Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka tijela javne vlasti ili središnje vlasti države u kojoj Društvo posluje, odnosno u Republici Hrvatskoj na poslovanje samog Društva. Promjene poreznih propisa, monetarne politike i ostale slične odluke mogu utjecati na pogoršanje okoline za poslovanje Društva. Društvo nema utjecaja na smanjenje političkog rizika u okruženju u kojem posluje.

D. Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao rezultat neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, neadekvatnih ljudskih resursa ili eksternih utjecaja koji je važan za Društvo. Upravljanje operativnim rizikom smatra se utvrđivanje, procjenjivanje, kontrola i praćenje te izvješćavanje o operativnom riziku. Društvo će osigurati da sustav

upravljanja operativnim rizikom uzima u obzir činjenicu da je operativni rizik svojstven svim aktivnostima i procesima. Društvo se služi posebnim aktima utvrđivanja načela i postupaka, a u suradnji s depozitarom utvrđuje događaje vezane za operativni rizik. Uprava Društva biti će izvješćivana o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik.

E. Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti može nastati ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Fonda, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda.

Uprava Društva će kontinuirano voditi brigu o solventnosti Društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenih u Društvu. Vođenjem brige o stručnom usavršavanju svih djelatnika će se osigurati kvaliteta i pouzdanost rada a time i smanjiti mogućnost nastanka nepredviđenih događaja koji bi narušili ugled Društva. Društvo ovim rizikom upravlja, odnosno smanjuje ga internom i eksternom revizijom, sustavom jasno definiranih nadležnosti i odgovornosti, standardizacijom postupaka, te periodičnim razmatranjem i analizom promjena u poslovanju i poslovnim procesima. Time je politika Društva orijentirana na preventivno djelovanje i unaprjeđenje poslovnih procesa kako bi se smanjili svi nedostaci u Društvu i osiguralo učinkovito i pouzdano odvijanje poslovnih procesa koje je usklađeno sa svim regulatornim zahtjevima i internim dokumentima.

F. Rizik sukoba interesa

Predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe, a osobito osnivači Društva nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja, odnosno koristeći svoju specifičnu poziciju pri pružanju usluga imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se natječu sa interesima ulagatelja, što može utjecati na nepristranost u pružanju i obavljanju usluga i aktivnosti i štetiti interesima ulagatelja. Društvo ovim rizikom upravlja ograničavanjem protoka informacija između različitih organizacijskih jedinica primjenom takozvanog „kineskog zida“. Društvo, također, ima propisane posebne akte (Kodeks profesionalnog postupanja i Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa) s ciljem minimiziranja, odnosno potpunog uklanjanja ovog rizika.

12.3. Organizacija i upravljanje rizicima

Društvo je uspostavilo sustav upravljanja rizicima koji je primjeren opsegu poslovnih aktivnosti, prirodi financijskih instrumenta u koje ulaže i načinu ulaganja. Funkciju kontrole rizika koje se odvija u ime i za račun Fonda provodi odjel zadužen za nadzor i analizu (Odjel Middle office-a) u Društvu, koji je neovisan od odjela zaduženog za ulaganje (Odjel Front office-a). Provođenje procesa upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima. Postupak mjerenja i procjene rizika uključuje izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena. Postupci svladavanja rizika uključuju mjere za prihvatanje, smanjivanje, prijenos i uklanjanje rizika. Postupci praćenja rizika uključuju učestalost i način izvještavanja. Pri donošenju investicijskih odluka Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno i u odnosu na već postojeće rizike u portfelju s ciljem smanjenja vjerojatnosti negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Zakon i pripadajući pravilnici propisuju procedure vođenja poslova Društva. Unutar Društva poslovi su podijeljeni u organizacijske jedinice čiji je rad uređen internim aktima Društva. Interne akte odjela zaduženog za nadzor i kontrolu koje je odobrila i propisala Uprava Društva prvenstveno se odnose na poštivanje zakonske regulative, međunarodnih standarda i na unaprjeđenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa svrhom što bolje zaštite imovine u portfelju Fonda.

12.4. Uključivost rizika održivosti u postupak donošenja investicijskih odluka

Kod ulaganja na kojima se temelji ovaj financijski proizvod ne uzimaju se u obzir kriteriji Europske Unije za okolišno održive gospodarske djelatnosti. Zbog nedostatka jasnoće zakonodavstva na razini Europske Unije, manjka prakse industrije, kašnjenja u usvajanju regulatornih i tehničkih standarda koji bi omogućili vjerodostojnu procjenu utjecaja rizika održivih ulaganja na povrat ulaganja u fondovima, uključujući i prikaz načina na poticanje, a naročito promoviranje, održivih ulaganja, Društvo nije u mogućnosti procijeniti način i posljedice integriranja rizika održivih ulaganja u odluke o ulaganju, te rizike održivosti ne uključuje u svoje odluke o ulaganjima.

13. Poglavlje:

Države članice te jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice u čije prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Fond ulaže odnosno može ulagati više od 35% neto vrijednosti imovine

U skladu sa strategijom ulaganja Fonda, iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda ulaže se u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske ili javna međunarodna tijela čija je Republika Hrvatska članica.

U slučajevima visokog rizika deprecijacije nacionalne valute te s ciljem zaštite ulagatelja od mogućih geopolitičkih i ostalih rizika kojima bi u takvim okolnostima bila izložena Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika

Njemačka ili jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Savezne Republike Njemačke ili javna međunarodna tijela čija je Savezna Republika Njemačka članica (tzv. „safe harbour“).

Za navedena ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine, Fond je dobio odobrenje Agencije, sve u skladu s člankom 256. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19).

14. Poglavlje:

Ulazna naknada i izlazna naknada u Fondu

Naknada za izdavanje i otkup udjela u Fondu se ne naplaćuje.

15. Poglavlje:

Troškovi upravljanja Fondom

Ulagatelji trebaju uzeti u obzir da naknade i troškovi čine važan čimbenik pri odabiru Fonda te da se naplaćuju na teret Fonda i/ili ulagatelja. Naknade i troškovi s vremenom mogu imati snažan učinak na rezultat ulaganja i postizanje investicijskih ciljeva ulaganja, kako samog Fonda tako i svakog ulagatelja u Fond.

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

Za vrijeme ulaganja imovini Fonda zaračunavaju se sljedeći troškovi:

- Naknada društvu za upravljanje investicijskim Fondom - 1,25% godišnje,
- Naknada depozitaru - ne više od 0,28% godišnje.

15.1. Naknada društvu za upravljanje investicijskim Fondom

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu od 1,25% godišnje od osnove koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade računa se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donese Agencija na temelju svojih zakonskih ovlaštenja. Naknada za upravljanje plaća se Društvu jednom mjesečno.

Društvo zadržava pravo ulagateljima u Fond 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 Fondu. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom.

U skladu sa Zakonom, Društvo zadržava pravo da ulagateljima u određenom periodu odobri ukidanje ili smanjenje naknade za upravljanje uz objavu obavijesti o smanjenju naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da poveća naknade uz uvjet da:

- prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo za Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
- sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
- u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima Fonda, putem odabranog načina komunikacije, koji će moći tražiti otkup udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti iz prethodne točke.

15.2. Naknada depozitaru

Iznos naknade depozitaru izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donese Agencija na temelju svojih zakonskih ovlaštenja. Naknada depozitaru iznosi ne više od 0,28% godišnje od osnove koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Naknada se plaća depozitaru jednom mjesečno iz imovine Fonda.

Imovinu Fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi depozitaru kao što su troškovi podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire i drugi slični troškovi.

15.3. Ostali troškovi

Ostali troškovi koji se mogu knjižiti izravno na teret Fonda su:

- Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda - u stvarnoj visini,
- Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezane uz polugodišnja i godišnja izvješća i troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava - u stvarnoj visini,
- Troškovi godišnje revizije - u stvarnoj visini,
- Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda - u stvarnoj visini.
- Naknade i pristojbe plative Agenciji, u skladu s podzakonskim propisima,

A. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda

Troškove u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda čine svi transakcijski troškovi s financijskim instrumentima te troškovi u vezi s ugovaranjem depozitnih poslova, u stvarnoj visini.

B. Troškovi izrade, tiskanja i poštarine i troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava

Troškove izrade, tiskanja i poštarine vezanih uz polugodišnja i godišnja izvješća kao i troškove izmjena Prospekta i drugih propisanih objava Društvo može odlučiti podmiriti iz vlastitih sredstava.

C. Troškovi godišnje revizije

Revizorsko društvo Ernst & Young d.o.o., Radnička cesta 50, Zagreb, odabrano je kao revizor poslovanja Fonda i za svoje usluge zaračunat će troškove godišnje revizije. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

D. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda

Imovina Fonda teretit će se i za sve eventualne porezne obveze. U slučaju uvođenja novih poreznih opterećenja na upravljanje imovinom Fonda, Društvo će o tome obavijestiti sve ulagatelje.

E. Naknade i pristojbe plative Agenciji

Društvo je dužno platiti sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji. Za obračun i plaćanje naknade Agenciji Društvo tereti imovinu Fonda.

15.4. Utjecaj troškova na prinos Fonda

Svi prije navedeni troškovi i naknade utjecati će na prinose Fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine Fonda oduzimat će se svi prije navedeni troškovi. Svim ulagateljima prezentirati će se ostvareni prinos nakon svih prije navedenih troškova.

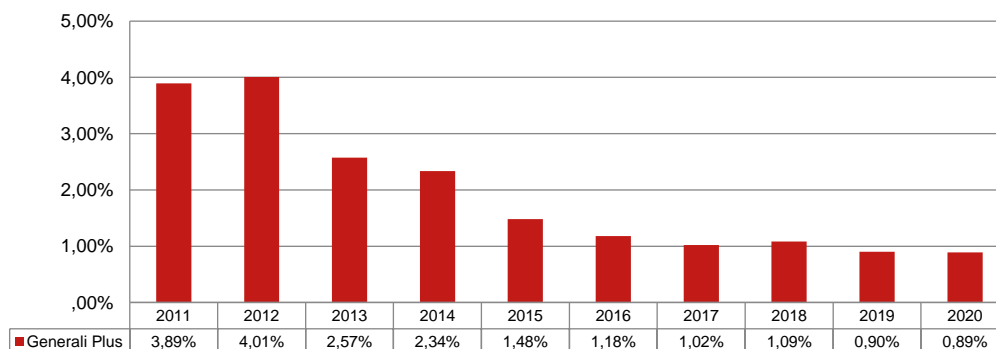
15.5. Visina ukupnih troškova

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu izračunava se na način određen Zakonom. Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

16. Poglavlje:

Povijesni prinos Fonda

ICF Money Market je od početka rada 19. rujna 2002. godine do 09. prosinca 2010. godine ostvario ukupni prinos od 2,35%. U razdoblju od 10. prosinca 2010. godine do 09. lipnja 2011. godine ICF Money Market nije ostvarivao prinosa. Dana 23. rujna 2011. godine ICF Money Marketu je pripojen Locusta Cash, otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom, koji je od početka rada 04. kolovoza 2008. godine, te nakon pripajanja kao Locusta Cash, a danas kao Generali Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, do 31. prosinca 2020. godine ostvario ukupni prinos od 41,61%. Po godinama prinos je bio kako slijedi:



Povijesni rezultati nisu pouzdan pokazatelj budućih prinosa.

Dana 14.4.2019. godine (stupanjem na snagu bitnih promjena Prospekta) promijenjena je struktura i strategija ulaganja Fonda zbog usklade vrste fonda sukladno stupanjem na snagu Uredbe o novčanim fondovima. Prinosi Fonda nakon tog datuma neće biti usporedivi s prinosima Fonda prethodnih godina.

17. Poglavlje:

Poslovna godina Fonda

Poslovna godina Fonda ista je kao kalendarska godina i traje od 01. siječnja do 31. prosinca svake godine.

Fond je osnovan na temelju Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (čiji je pravni slijednik Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga; dalje u tekst: Agencija), Klasa: UP/I-450-08/02-02/105, Ur. broj: 567-02/02-02 od 19. rujna 2002. godine. Prospekt Fonda prvi puta je objavljen dana 19. rujna 2002. godine.

Izmjene i dopune Prospekta i Statuta odobrene su Rješenjima Agencije: Klasa: UP/I 450-08/06-04/48, Ur. broj: 326-113/07-5 od 22. veljače 2007. godine, Klasa: UP/I- 451-04/07-09/38, Ur. broj: 326-113-07-3 od 18. listopada 2007. godine, Klasa: UP/I 451-04/08-09/24, Ur. broj 326-113-08-5 od 24. travnja 2008. godine, Klasa UP/I 451-04/09-09/47, Ur. broj: 326-113-09-2 od 19. studenog 2009. godine, Klasa UP/I-451-04/10-09/07, Ur. broj: 326-113-10-5 od 24. lipnja 2010. godine, Klasa UP/I-451-04/11-09/6, Ur. broj: 326-113-11-7 od 13. listopada 2011. godine, Klasa UP/I-451-04/13-09/6, Ur. broj: 326-443-13-5 od 2. kolovoza 2013. godine, Klasa: UP/I-972-02/15-05/02, Ur. broj: 326-01-440-443-15-5, Zagreb, 03. lipnja 2015. godine, Rješenjem Agencije KLASA: UP/I 972-02/18-03/10, URBROJ: 326-01-440-443-18-3, od 1. ožujka 2019.

Pravila fonda odobrena su rješenjem Agencije: Klasa UP/I-451-04/13-09/14, Ur. broj: 326-443-13-7 od 20. prosinca 2013. godine.

18. Poglavlje:

Generali Investments d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima Generali Investments d.o.o. posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Savska cesta 106.

Društvo je upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 25. ožujka. 2008. godine rješenjem broj Tt-08/3797-2, MBS 080649778, OIB: 61865183767. Poslovanje Društva je odobreno temeljem Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/08-05/1, Ur. broj: 326-113-08-02 od 13. ožujka 2008. godine. i Klasa: UP/I-451-04/14-05/52, Ur. broj: 326-443-14-2 od 25. srpnja 2014. godine.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondom te osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom. Društvo upravlja sa devet UCITS fondova: Generali Plus, Generali Flow, Generali Balanced, Generali Victoria, Generali Energija, Generali Prvi izbor, Generali Nova Europa, Generali BRIC i Generali Europa.

Temeljni kapital Društva iznosi 4.148.000,00 kuna.

Životopisi članova Uprave Društva

Gosp. **Zvonimir Marić, predsjednik Uprave** Generali Investments d.o.o. diplomirao je 1999. godine na Ekonomskom Fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Iste godine započinje stjecati profesionalno iskustvo u Zagrebačkoj banci d.d. na poslovima financiranja srednjih i velikih kompanija. Krajem 2006. godine prelazi na mjesto člana, a kasnije i predsjednika, uprave u brokerskoj kući KD Upravljanje imovinom d.o.o. te radi na poslovima upravljanja privatnim portfeljima. Početkom 2011. prelazi u konzultantsku kuću Polifem savjetovanje d.o.o. gdje radi na pružanju usluga savjetovanja financijskih institucija iz područja upravljanja rizicima. U srpnju 2012. prelazi u KD Investments d.o.o., na mjesto člana Uprave Društva. Pripajanjem KD Investments d.o.o. društvu KD Locusta fondovi d.o.o. postaje član Uprave Generali Investments d.o.o. (prethodno KD Locusta fondovi). Uz brojne seminare i edukacije iz financija i tržišta kapitala, ima položen i ispit za investicijskog savjetnika.

Gosp. **Petar Brkić, član Uprave** Generali Investments d.o.o., diplomirao je 1999. godine na Ekonomskom Fakultetu u Splitu, smjer Management. Cijeli radni vijek proveo je na poslovima vezanim uz burzu i investicijska fondove. Karijeru započinje 2001. godine u brokerskoj kući Ilirika vrijednosni papiri gdje prolazi sve odjele u društvu; back office, front office i odjel upravljanja imovinom. 2001. godine stječe zvanje brokera polaganjem ispita za ovlaštenog trgovca vrijednosnim papirima, a 2002. godine zvanje Investicijskog savjetnika. Sa mjesta voditelja portfelja i brokerskog odjela pokreće s partnerima vlastitu brokersku kuću Abacus brokeri d.d. Član uprave u društvu Global invest postaje 2012. godine i time počinje karijeru u sektoru društava za upravljanje investicijskim fondovima. Nakon 3 godine upravljanja ostavlja fond FIMA Equity kao vodećeg po prinosu u 2015 god., a 2014. god završava kao fond sa najvećim prinosom među svim UCITS fondovima u Republici Hrvatskoj. Za 2014., fond je proglašen najboljim dioničkim fondom u RH i osvaja nagradu Udruženja društava za upravljanje investicijskim fondovima pri HGK-Top of the funds. 2015., prelazi na mjesto člana uprave Hypo-Alpe-Adria invest-a. 2019. godine, nakon 2 god. rada u vlastitoj konzultantskoj firmi, postaje član uprave Generali Investments d.o.o. (prethodno KD Locusta fondovi).

Nadzorni odbor Društva čine:

Gosp. **Luka Podlogar, predsjednik Nadzornog odbora**, diplomirao je na ekonomskom fakultetu u Ljubljani, a titulu MBA je stekao na IESE Business School u Barceloni. Ima više od 10 godina iskustva u menadžmentu. Nakon diplomiranja najprije je radio kao voditelj operative i pomoćnik direktora u društvu Parsek d.o.o., a od 2006 do 2010 bio je zaposlen u Citigroupu u Londonu kao investicijski bankar na području prodaje i preuzimanja te financiranja poduzeća. U rujnu 2010 se pridružio KD Group kao pomoćnik izvršnog direktora, zadužen za područje korporativnog razvoja. U srpnju 2012. godine na mandat od 4 godine preuzeo je funkciju člana uprave KD Skladi d.o.o. U srpnju 2016. godine mandat predsjednika Uprave Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. Ljubljana produžen mu je za naredne 4 godine.

Gosp. **Mario Carini zamjenik predsjednika Nadzornog odbora** dolazi iz Italije, a od 2019. godine je na mjestu Predsjednika Uprave Generali osiguranja d.d., Zagreb, Hrvatska. 2002. godine diplomirao je ekonomiju na Sveučilištu u Pisi i Školi naprednih studija Sant'Anna, Pisa, Italija te 2015. godine završava International Executive MBA – HSG na Sveučilištu St. Gallen, Švicarska. Generali Grupi se pridružuje 2003. godine na mjestu Pomoćnika Regionalnog voditelja, Assicurazioni Generali S.p.A., Trst, Italija. 2006. godine dolazi na mjesto Underwriter za obuku i razmjenu, podružnica Assicurazioni Generali, London, Ujedinjeno Kraljevstvo, nakon čega 2008. godine postaje voditelj Korporativnog poslovanja za središnju i istočnu Europu, Generali PPF Holding B.V., Prag, Češka. Od 2013. godine na mjestu je Člana Uprave, GP Reinsurance EAD, Sofija, Bugarska., a 2018. godine postaje Voditelj regije ACEER (Austrija, CEE i Rusija) za Globalno korporativno & komercijalno poslovanje i reosiguranja, Generali CEE Holding B.V., Prag, Češka.

Gosp. **Luka Flere, član Nadzornog odbora**, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Ljubljani, a magistrirao na Sveučilištu Bocconi u Milanu. 2005. godine preuzeo je dužnost višeg menadžera portfelja i voditelja analize u brokerskoj kući KD BPD, da bi se zatim u ožujku 2008. pridružio Generali Investmentsu (prethodno KD Skladi). 2010. godine stekao je stručnu kvalifikaciju CFA (Chartered Financial Analyst). Sredinom 2012. godine imenovan je voditeljem upravljanja imovinom u Generali Investmentsu. Prema izboru časopisa Moje finance nagrađen je za najboljeg slovenskog upravitelja fondova u 2018. godini.

Savjetnik za ulaganja

Društvo može koristiti investicijsko savjetovanje društva Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. Ljubljana za pojedina ulaganja u strane financijske instrumente. Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. je društvo za upravljanje fondovima, osnovano u Sloveniji, registrirano u sudskom registru kod AJPEŠ-a i članica je Generali Grupe. Predsjednik Uprave Generali Investments, družba za upravljanje d.o.o. je Luka Podlogar, a član Uprave Luka Flere.

19. Poglavlje:

Poslovi koji su delegirani na treće osobe

Društvo je sklopilo ugovore o delegiranju poslova na treće osobe koje za Društvo i/ili UCITS fondove kojima Društvo upravlja na kontinuiranoj osnovi obavljaju sljedeće poslove:

- održavanje IT sustava (Primerica sedam d.o.o., Rugvička 5, Zagreb; F-jedan d.o.o., Horvaćanska cesta 25, Zagreb),
- interna revizija (Generali Zavarovalnica d.d., Kržičeva ulica 3, Ljubljana, Slovenija),
- pravno savjetovanje (Odvjetnički ured Tamara Ilić, Jurišićeva 30, Zagreb),
- pohrana dijela računovodstvene dokumentacije u vezi s udjelima u Fondu (Arhiv Trezor d.o.o., Stupničke Šipkovine 62, Donji Stupnik, Arhiv servis d.o.o., Savska cesta 41/2, Zagreb),
- Distribucija udjela UCITS fondova kojima upravlja Društvo (Hrportfolio d.o.o., Podravska Banka d.d.)

19.1. Postupci i uvjeti distribucije udjela

Udjeli se mogu distribuirati i preko drugih pravnih osoba u Republici Hrvatskoj s kojima je Društvo sklopilo ugovore o poslovnoj suradnji o distribuciji udjela u pisanom obliku. Prije potpisivanja ugovora Društvo je utvrdilo da druga ugovorna strana ispunjava uvjete propisane Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te da njeni radnici koji će obavljati poslove distribucije udjela ispunjavaju uvjete propisane pravilnikom kojim se regulira distribucija udjela, i Zakonom o tržištu kapitala (NN br. 65/18, 17/20) Pravne osobe koje su sa Društvom sklopile ugovor o poslovnoj suradnji ne smiju navedene poslove prenijeti na treću osobu.

Pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja primaju naknadu za rad isključivo od Društva.

Pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja udjele distribuiraju na način da:

- ne smiju primati novčana sredstva u svrhu izdavanja udjela, već se ista doznaju na za to predviđeni račun Fonda,
- Zaposlenik, odnosno radnik pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja dužan je svakom potencijalnom ulagatelju dati na uvid: prospekt, pravila i ključne podatke za ulagatelje, posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje UCITS fonda i kada je to primjenjivo, promidžbeni materijal.
- Zaposlenik, odnosno radnik pravne osobe iz prvog odlomka ovog Poglavlja dužan je svakog potencijalnog ulagatelja obavijestiti gdje su i na koji način gore navedeni dokumenti dostupni.
- Društvo osigurava da pravna osoba iz prvog odlomka ovog Poglavlja potencijalnim ulagateljima kojima distribuira udjele prikupi sve potrebne podatke i dokumentaciju koji su propisani Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim propisima.

Zahtjev za izdavanje udjela može se predati kod svih pravnih osoba iz prvog odlomka ovog Poglavlja, a samo neke pravne osobe iz prvog odlomka ovog poglavlja su posebno ovlaštene za:

- nuđenje udjela putem investicijskih planova;
- zaprimanje zahtjeva za otkup udjela;
- zaprimanje zahtjeva za zamjenu i prijedloga za upis vlasništva nad udjelima.

Informacije o gore navedenim posebnim ovlaštenjima i popis pravnih osoba iz prvog odlomka ovog Poglavlja su dostupni kod Društva.

20. Poglavlje:

Depozitar

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo Jurišićeva 4, Zagreb OIB: 87939104217 (Depozitar) koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010 od 9. lipnja 2010. godine a izbor HRVATSKE POŠTANSKE BANKE d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Jurišićeva 4, za obavljanje poslova depozitne banke za otvoreni investicijski fond s javnom ponudom Locusta Cash na temelju Ugovora o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenog dana 19. travnja 2013. godine između društva Locusta Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Ljudevita Gaja 28 i HRVATSKE POŠTANSKE BANKE d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Jurišićeva 4. odobren je Rješenjem Agencije Klasa: UP/I-451-04/13-06/5, Ur. broj: 326-443-13-9, 2. kolovoza 2013.

Banka je osnovana u listopadu 1991. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080010698. Temeljni kapital Hrvatske Poštanske Banke d.d., na dan izdavanja Prospekta Fonda, iznosi 1.214.775.000,00 kuna.

Depozitar za Fond obavlja:

- kontrolne poslove

- praćenje tijeka novca UCITS fonda i
- poslove pohrane imovine UCITS fonda.

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u depozitorij Središnjeg Klirinškog Depozitarnog Društva (SKDD) Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo kao Depozitar Fonda obavlja sve poslove iz članka 218. Zakona o otvorenom investicijskom fondovima s javnom ponudom (NN br. 44/16, 126/19) obavljati samostalno.

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima, Depozitar je delegirao jedino poslove pohrane financijskih instrumenata Fonda. Treće osobe sa kojima Depozitar ima sklopljene ugovore o pohrani financijskih instrumenata ili novčanih sredstava posjeduju odgovarajuće znanje i iskustvo u pružanju usluge pohrane imovine te su pod kontrolom nadležnih regulatornih tijela. U slučajevima kada se financijski instrumenti ili novčana sredstva Fonda pohranjuju kod treće strane sa sjedištem u inozemstvu, Društvo je upoznato i prihvaća da računi na kojima se nalaze njegovi financijski instrumenti ili novčana sredstva jesu ili će biti u nadležnosti zakonodavstva treće države, zbog čega se prava Fonda u vezi s tim financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima mogu razlikovati od prava koja bi mu pripadala po hrvatskim propisima.

Nad financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima Fonda pohranjenima kod treće strane može postojati založno pravo treće strane ili treća strana u pogledu te imovine može imati pravo na prijeboj (primjerice, ali ne isključivo: radi osiguranja troškova vođenja, administriranja i pohrane financijskih instrumenata, za slučaj da Fond ne osigura financijske instrumente potrebne za namiru, kao i u drugim slučajevima)

Propisi treće države mogu pružati Fondu manji stupanj zaštite ulagatelja od onog kojeg mu pružaju hrvatski propisi, osobito u slučaju kada su financijski instrumenti ili novčana sredstva Klijenta pohranjeni kod treće strane koja posluje ili ima sjedište izvan Europskog gospodarskog prostora. Razlika u stupnju zaštite može se odražavati u nepostojanju posebnog sustava zaštite ulagatelja u slučaju insolventnosti ili drugog razloga nemogućnosti ispunjenja obveza treće strane, u izuzimanju svih ili određenog dijela financijskih instrumenata ili novčanih sredstava Klijenta iz sustava zaštite ulagatelja, itd.

Pohrana imovine na zbirnim računima koje vodi treća strana može predstavljati rizik za Fond jer treća strana ne mora voditi evidenciju i diobu pohranjene imovine po krajnjim vlasnicima financijskih instrumenata i novčanih sredstava, već će takvu evidenciju i diobu obavljati depozitar.

Navedene rizike Depozitar će umanjiti redovitim usklađivanjem stanja na zbirnim računima kod treće strane sa stanjima Računa Fonda u evidencijama Banke te putem izvješća koja će redovito razmjenjivati s odabranim Podskrbnikom.

Kontrolni poslovi

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

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

Praćenje tijeka novca Fonda

Depozitar će osigurati učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji zadovoljavaju uvjete propisane Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima.

Pohrana imovine Fonda

Depozitar je obavezan pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na račun otvoren u knjigama Depozitara kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru. Pri tome je Depozitar dužan osigurati da se financijski instrumenti vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

Za svu ostalu imovinu Depozitar će provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje mu je dostavili Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora. O takvoj imovini Depozitar će voditi ažurne evidencije.

Depozitar će Društvu omogućiti trajni uvid u pozicije Fonda koje su pohranjene kod Depozitara te će kontinuirano izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Odgovornost Depozitara

Depozitar je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo, od strane depozitara ili treće osobe kojoj je depozitar delegirao pohranu. U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

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

Podatke o ulagateljima u Fond, njihovim udjelima, te izvršenim uplatama i isplatama, koji su joj učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitara Fonda, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

Delegiranje poslova Depozitara

Poslove depozitara Hrvatska poštanska banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane inozemnih vrijednosnih papira Depozitar delegira trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova.

Popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova kao i popis svih osoba s kojima treće osobe na koje je Depozitar delegirao poslove imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova nalazi se u: Prilog.1. Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova“ ovog Prospekta.

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove skrbništva mjerodavno je lokalno pravo stranih skrbničkih banaka.

Delegiranje poslova depozitara drugim poddepozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu UCITS fonda:

Regulatorni rizik

Promjene u regulativi pojedinih zemalja mogu dovesti do materijalnog utjecaja na poslovanje poddepozitara i vrijednosne papire na pohrani kod istog. Navedene promjene mogu dovesti do povećanja troškova poslovanja i investiranja.

Identifikacija korisnika financijske imovine

Uz pretpostavku da financijska imovina na računima vrijednosnih papira ne pripada poddepozitaru, u slučaju bilo kakvog gubitka može doći do problema identifikacije klijenta financijske imovine na računu vrijednosnih papira, posebice ako se radi o zbirnom računu. Ipak, u većini zemalja postoje jasna i jednostavna zakonska rješenja ovakvih problema.

Zaštita imovine

Nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija predstavlja rizik da se posrednik u lancu, sudionik centralnog depozitorija ili drugi posrednik, smatra krajnjim vlasnikom vrijednosnih papira. Neprikladna identifikacija korisnika, bez koje se stvarni vlasnik ne bi smatrao vlasnikom vrijednosnih papira, može dovesti do situacije u kojoj se krajnji vlasnik vrijednosnih papira izlaže riziku gubitka imovine ako jedan ili više posrednika u lancu postanu insolventni.

Uskladba pozicija financijskih instrumenata

Neispravno procesuiranje usklade pozicija financijskih instrumenata s pozicijama kod poddepozitara može uzrokovati pogrešku u identificiranju stvarnih vlasnika vrijednosnih papira koja nadalje može dovesti do trajnog gubitka imovine stvarnih vlasnika.

Prisilna posudba

Manjkavost može nastati rutinski i nesvjesno od strane stranog agenta (poddepozitara) kao rezultat operativne pogreške. Po nastanku privremene neravnoteže, posljedica manjka može biti prisilna posudba financijske imovine jednog klijenta bilo kojem drugom klijentu koji u tom trenutku želi raspolagati svom svojom imovinom. Regulatorna pravila obično zahtijevaju objašnjenja klijentima da se njihova financijska imovina može koristiti i za posudbu drugim klijentima ukoliko je to potrebno.

21. Poglavlje:

Izjava Depozitara



HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo
Sektor finansijskih tržišta
Direkcija skrbništva
Strojarska 20, HR-10000 Zagreb
Telefon: +385 1 4888 303
Telefaks: +385 1 4804 527

Zagreb, 13.12.2017.
Ur. br.: E1630000- 12/ 17-MR

IZJAVA DEPOZITARA

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo Jurišićeva 4, Zagreb OIB: 879399104217 (Depozitar) koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010 od 9. lipnja 2010. godine.

Depozitar ovime izjavljuje da će ulagateljima na njihovo zahtjev dostaviti ažurirane informacije iz članka 191. stavka 3. točke c) podtočke 1. i 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16).

Hrvatska poštanska banka d.d.
Direkcija skrbništva
Direktor

Marinko Ratković



22. Poglavlje:

Sažetak politike primitaka Društva

Politika primitaka (u daljnjem tekstu: Politika) dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, Prospektom i Pravilima Fonda te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja, te je usklađena sa poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, fondova kojima upravlja i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa.

Nadzorni odbor Društva donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela Politike. Članovi uprave Društva koji su stručni u području politika primitaka i upravljanja rizicima donose Politiku uz suglasnost Nadzornog odbora te su odgovorni za provedbu Politike.

Nadzorni odbor donosi odluke o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka za sve zaposlenike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova uprave i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija i o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenicima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva. Navedene odluke Nadzornog odbora provodi uprava Društva.

Provođenje Politike najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri usklađenosti s politikama i procedurama vezanim uz primitke. Primici kontrolnih funkcija ovise o postignutim ciljevima povezanim sa njihovim radnim zadacima, neovisno o uspješnosti poslovnih područja koja kontroliraju. Primici viših rukovoditelja na poslovima upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti podliježu neposrednom nadzoru od strane odbora za primitke. Kada su primici povezani s uspješnošću, ukupni iznos primitka temelji se na kombinaciji ocjene uspješnosti pojedinca (uzimajući u obzir financijske i nefinancijske kriterije), relevantnog odjela u Društvu, kao i na ukupnim rezultatima Društva i fondova kojima upravlja.

Ocjena uspješnosti odnosi se na višegodišnje razdoblje, odnosno vrši se na temelju vremenskog okvira koji je usklađen sa preporučenim držanjem udjela ulagatelja u Fondu. Na taj se način osigurava da se ocjena uspješnosti temelji na dugoročnijim rezultatima i rizicima ulaganja Fonda te da se stvarna isplata primitka rasporedi tijekom relevantnog razdoblja. Zajamčeni varijabilni primici su iznimka i mogu se ugovoriti samo prilikom zapošljavanja novih zaposlenika, pri čemu su ograničeni na prvu godinu rada.

Fiksni i varijabilni primici su primjereno uravnoteženi. Fiksni dio primitaka mora predstavljati dovoljno visok udio u ukupnim primicima, čime se omogućava provođenje u potpunosti fleksibilne politike varijabilnih primitaka, uključujući mogućnost neisplaćivanja varijabilnog dijela primitaka.

Primici koji se daju u slučaju prijevremenog prestanka ugovornog odnosa sa Društvom odražavaju uspješnost postignutu u relevantnom razdoblju i određuju se na način koji ne nagrađuje neuspjeh.

Mjerenje uspješnosti, kao osnova za izračun varijabilnog dijela primitaka, prilagođeno je svim vrstama rizika kojima je Društvo izloženo ili kojima bi moglo biti izloženo. Značajan dio varijabilnog primitka se sastoji od instrumenata (udjela Fonda ili ekvivalentnih nenovčanih instrumenata s jednako djelotvornim poticajima). Navedeni instrumenti podliježu primjerenoj politici zadržavanja, s ciljem usklađenja poticaja koji se daju pojedincu sa interesima Društva za upravljanje, fondova kojima upravlja i ulagatelja. Značajan dio varijabilnog primitka daje se sa odgodom tijekom razdoblja koje odgovara razdoblju preporučenog držanja udjela ulagatelja u Fondu. Prilikom određenja vremenskog okvira odgode varijabilnog dijela primitka, u obzir se uzima i profil rizičnosti Fonda. Razdoblje odgode varijabilnog dijela primitaka u svakom slučaju ne smije biti kraće od tri godine.

Društvo odgođene primitke ne isplaćuje odnosno ne dodjeljuje brže nego što proizlazi iz načela pravilnoga vremenskog razgraničavanja. Odgođeni dijelovi primitaka ne isplaćuju se češće od jedanput godišnje, a prvi odgođeni dio primitaka isplaćuje se najmanje godinu dana nakon isteka razdoblja procjene. Varijabilni primici, uključujući odgođene dijelove varijabilnih primitaka, daju se samo kada i ako je to održivo i opravdano. Varijabilni primici smatraju se održivima ako u razdoblju od utvrđivanja tih primitaka do njihove konačne isplate ne dođe do narušavanja financijskog stanja Društva, odnosno do ostvarivanja gubitka Društva. Varijabilni primici smatraju se opravdanima ako su zasnovani na uspješnosti relevantnog odjela, fonda i/ili pojedinca.

U slučaju značajnog narušavanja uspješnosti ili ostvarenja gubitka Društva i/ili fondova pod upravljanjem, ukupni varijabilni primici će se znatno umanjiti, pri čemu se u obzir uzimaju svi sljedeći oblici smanjenja primitaka: smanjenje primitaka tekuće poslovne godine, smanjenje odgođenih, neisplaćenih primitaka (aktiviranjem odredbi o malusu) i naknadno smanjenje već isplaćenih primitaka (aktiviranjem odredbi o povratu primitaka).

Društvo svojim zaposlenicima ne daje diskrecijske mirovinske pogodnosti. Zaposlenici Društva ne smiju koristiti osobne strategije zaštite od rizika, niti se smiju osigurati za slučaj gubitka primitaka ili nepovoljnog ishoda preuzetih rizika, jer se time narušava usklađenost njihovih primitaka s rizicima. Varijabilni primici se neće isplaćivati odnosno davati preko subjekata ili uz pomoć metoda koje omogućavaju ili olakšavaju izbjegavanje zahtjeva iz politika primitaka.

Ova načela primjenjuju se na sve oblike fiksnih i varijabilnih plaćanja i pogodnosti, u novcu ili u naravi, koje isplaćuje odnosno dodjeljuje Društvo i/ili Fond, uključujući primitke povezane sa uspješnošću i prijenosom udjela fondova, a koji se primici isplaćuju odnosno dodjeljuju u korist identificiranih zaposlenika.

Pojedinosti ažurirane politike nagrađivanja Društva, uključujući, no ne ograničavajući se na, opis načina izračunavanja nagrada i naknada, identitet osoba odgovornih za dodjelu nagrada i naknada, dostupne su na internetskoj stranici Društva www.general-investments.hr te svaki ulagatelj može na zahtjev dobiti Politiku nagrađivanja Društva besplatno.

23. Poglavlje:

Politika izravnih i neizravnih operativnih troškova/naknada koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo trenutno od tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem koristi samo repo i obrnute repo ugovore, te se ovim Politikama propisuju samo pojedinosti vezane uz te tehnike. Ukoliko će Društvo koristiti i druge tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem, Društvo će prije prvog korištenja tih tehnika, ažurirati ove Politike na način da propiše politike izravnih i neizravnih operativnih troškova/naknada primjenjive na te relevantne tehnike.

Fond pri korištenju tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem plaća isključivo troškove namire depozitaru kao i pri svim drugim transakcijama. Pri korištenju repo transakcija fonda plaća i ugovorenu kamatu. Društvo za fond tako dobivena sredstva na temelju svih repo ugovora sumarno, uvijek plasira uz veću kamatu nego što plaća na temelju svih repo poslova sumarno. Troškovi namire i kamata odbijaju se od prihoda pri korištenju tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, no neto prihodi za fond su uvijek pozitivni.

Sve prihode koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, u neto iznosu nakon odbitka izravnih i neizravnih troškova, Društvo vraća fondu.

24. Poglavlje:

Politika primljenih kolaterala Društva

Sva imovina koju prima fond u kontekstu tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem smatra se kolateralom.

Kada fond stupa u OTC transakcije financijskim izvedenicama i tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem, sav kolateral koji se upotrebljava za smanjivanje izloženosti riziku druge ugovorne strane Društvo usklađuje, u svako doba, sa sljedećim kriterijima:

- A. Likvidnost – svaki primljeni kolateral koji nije novac treba biti visoko likvidan te se njime treba trgovati na uređenom tržištu ili multilateralnoj trgovinskoj platformi s transparentnim određivanjem cijena, kako bi se mogao u kratkom roku prodati po cijeni koja ne odstupa mnogo od njegove procijenjene vrijednosti prije prodaje. Primljeni kolateral također treba biti usklađen s odredbama članka 56. Direktive 2009/65 o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire.;
- B. Vrednovanje – vrijednost primljenog kolaterala procjenjuje se najmanje na dnevnoj osnovi, a imovina koja pokazuje veliku volatilnost cijena ne može biti prihvaćena kao kolateral osim ako se ne primjenjuju odgovarajući konzervativni korektivni faktori;
- C. Kreditna kvaliteta izdavatelja – primljeni kolateral treba biti visokokvalitetan, što procjenjuje Funkcija upravljanja rizicima Društva u skladu sa svojim politikama, procedurama i profilom rizičnosti fonda;
- D. Korelacija – kolateral koji prima Fond mora biti izdan od strane subjekta koji je neovisan u odnosu na drugu ugovornu stranu te se očekuje da on ne pokazuje visok stupanj povezanosti s rezultatima druge ugovorne strane;
- E. Diversifikacija kolaterala (koncentracija imovine) – kolateral treba biti u dovoljnoj mjeri diversificiran s obzirom na države, tržišta i izdavatelje. Smatra se da je kriterij za dostatnu diversifikaciju u pogledu koncentracije izdavatelja zadovoljen ako fond od druge ugovorne strane u sklopu učinkovitog upravljanja portfeljem i transakcija neuvrštenim financijskim izvedenicama primi košaricu kolaterala s najvećom izloženosti dotičnom izdavatelju u vrijednosti od 20 % neto vrijednosti imovine fonda. U slučaju kada je fond izložen različitim drugim ugovornim stranama, različite košarice kolaterala se agregiraju kako bi se izračunalo ograničenje u pogledu izloženosti jednom izdavatelju od 20 % neto imovine fonda. Odstupajući od ovog, fond može biti potpuno kolateraliziran različitim prenosivim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca koje izdaje ili za njih jamči država članica, jedno ili više njezinih lokalnih tijela, treća zemlja ili javno međunarodno tijelo kojem pripada jedna ili više država članica. Takav fond trebao bi primiti vrijednosne papire iz najmanje šest različitih izdanja, ali vrijednosni papiri iz svakog pojedinog izdanja ne smiju iznositi više od 30% neto vrijednosti imovine fonda;
- F. Rizike povezane s upravljanjem kolateralom poput operativnog i pravnog rizika Društvo prepoznaje, njima upravlja te ih smanjuje unutar sustava upravljanja rizicima;
- G. U slučaju prijenosa prava vlasništva primljeni kolateral treba držati depozitar fonda. Za druge vrste ugovaranja kolaterala, kolateral može držati skrbnik treće strane koji podliježe bonitetnom nadzoru i koji nije povezan s

davateljem kolaterala. Primljeni kolateral treba biti takav da fond može u bilo koje doba njime u potpunosti raspolagati bez obavještanja druge ugovorne strane ili bez njezina odobrenja;

H. Negotovinski primljeni kolateral ne smije se prodavati, reinvestirati ili založiti;

I. Gotovinski primljeni kolateral treba isključivo:

- polagati kao depozit kod subjekata kako je propisano u članku 50. stavku 1. točki (f) Direktive 2009/65 o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire.;
- ulagati u visokokvalitetne državne obveznice;
- upotrebljavati za potrebe obratnih repo transakcija pod uvjetom da se transakcije provode s kreditnim institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru i da je fond u mogućnosti u bilo koje doba povući puni iznos novca na obračunatoj osnovi;
- ulagati u kratkoročne novčane fondove kako je definirano u Smjernicama o zajedničkoj definiciji europskih novčanih fondova.

Reinvestirani gotovinski kolateral treba biti diversificiran sukladno zahtjevima u pogledu diversifikacije koji se primjenjuju na negotovinski kolateral.

Ukoliko će Društvo za fond primati kolateral za najmanje 30 % svoje imovine prije takvog primanja kolaterala uspostaviti će odgovarajuću politiku testiranja otpornosti na stres kako bi se osiguralo da se redovita testiranja otpornosti na stres provode u normalnim i iznimnim uvjetima likvidnosti, a kako bi fond bio u mogućnosti procjenjivati rizik likvidnosti koji se pripisuje kolateralu. Politika testiranja otpornosti na stres u pogledu likvidnosti propisivati će barem sljedeće:

- plan analize scenarija testiranja otpornosti na stres, uključujući analizu umjeravanja, potvrđivanja i osjetljivosti;
- empirički pristup procjeni utjecaja, uključujući retroaktivno testiranje (engl. back-testing) procjene rizika likvidnosti;
- učestalost podnošenja izvješća i prag/pragove tolerancije za ograničenje/gubitak i
- mjere ublažavanja radi smanjenja gubitka, uključujući politiku korektivnih faktora te zaštitu od rizika od jaza.

25. Poglavlje:

Politika korektivnih faktora

Kako Društvo od tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem koristi samo repo i obrnute repo transakcije, politika korektivnih faktora propisuje se samo za navedene tehnike. Ukoliko će Društvo koristiti i druge tehnike prije prvog korištenja tih tehnika Društvo će propisati kriterije korektivnih faktora za takve tehnike te ažurirati ove Politike.

Fond za obrnute repo transakcije prima sljedeću imovinu te koristi sljedeće korektivne faktore:

- Državni instrumenti tržišta novca (RH, EU, OECD) – korektivni faktor od minimalno 5 %,
- Državni dužnički vrijednosni papiri (RH, EU, OECD) – korektivni faktor od minimalno 5 %,
- Korporativni instrumenti tržišta novca – korektivni faktor od minimalno 7 %,
- Korporativni dužnički vrijednosni papiri – korektivni faktor od minimalno 7 %,
- Dionice – korektivni faktor od minimalno 15 %,

Društvo za fond, procjenjuje karakteristike imovine, odnosno negotovinske kolaterale koje prima kroz obrnute repo transakcije. Procjene uključuju volatilnost cijena imovine, testiranje otpornosti na stres kada je to primjenjivo i kreditnu sposobnost izdavatelja.

Volatilnost cijene mjeri se upotrebom „Incremental Value at Risk“ modela (IVaR) putem kojeg se procjenjuje kako rizik pojedinog negotovinskog kolaterala utječe na ukupni profil rizičnosti Fonda. Imovina se može primiti kao kolateral ukoliko ne povećava profil rizičnosti fonda.

Kada je primjenjivo, otpornost na stres provodi se korištenjem trajanja („duration“) fonda i pomakom kamatnih stopa za određeni iznos baznih poena („basis point“) ako je kolateral instrument tržišta novca ili dužnički vrijednosni papir, te korištenjem valutne pozicije fonda i određenom promjenom tečaja ukoliko je kolateral denominiran u valuti različitoj od temeljne valute fonda.

Ukoliko se kao kolateral primaju dionice definira se scenarij promjena cijena za određeni postotak. Društvo uzima pojedini kolateral ukoliko taj kolateral pri rezultatu otpornosti na stres ne povećava profil rizičnosti fonda.

Društvo za fond procjenjuje kreditnu sposobnost korištenjem podataka o kreditnim rejtinzima priznatih agencija za mjerenje kreditnog rejtinga, korištenjem podataka aplikacija koje pružaju informacije o bonitetu izdavatelja i procjenom od strane Društva temeljem indikatora, odnosno pokazatelja poslovanja izdavatelja.

Kao kolateral fondovi malog profila rizičnosti kojima upravlja Društvo mogu primiti kolateral čija je najniža kategorija kreditnog rizika B, odnosno C za sve ostale fondove pod upravljanjem Društva većeg profila rizičnosti. Razine, odnosno kategorije kreditnog rizika definirane su dokumentom „Politika upravljanja rizicima Generali Investments d.o.o.“

Ukoliko se tržišna vrijednost kolaterala spusti ispod prije spomenutih minimalnih haircuta Društvo drugu ugovornu stranu poziva na nadopunu ili zamjenu kolaterala bez odgađanja.

26. Poglavlje:

Transakcije financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe financijskih instrumenata

Transakcije financiranja vrijednosnih papira koje Fond upotrebljava uključuju:

- repo transakcije koje obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane,
- transakcije kupnje i ponovne prodaje i transakcije prodaje i ponovne kupnje

Definicije;

„*Repo transakcija*“ znači transakcija uređena ugovorom kojom druga ugovorna strana prenosi vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava koja se odnose na pravo vlasništva nad vrijednosnim papirima ili robom, kada to jamstvo izdaje priznata burza koja ima prava na vrijednosne papire ili robu i kada ugovor drugoj ugovornoj strani ne dopušta prijenos ili zalog određenog vrijednosnog papira ili robe u odnosu na više od jedne druge ugovorne strane u isto vrijeme, uz obvezu njihova otkupa, ili otkupa zamjenskih vrijednosnih papira ili robe koji odgovaraju istom opisu, po određenoj cijeni na datum u budućnosti koji je odredio ili će odrediti prenositelj, što predstavlja repo ugovor za drugu ugovornu stranu koja prodaje vrijednosne papire ili robu, a obratni repo ugovor za drugu ugovornu stranu koja ih kupuje;

„*Pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani*“ ili „*pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane*“ znači transakcija kojom druga ugovorna strana prenosi vrijednosne papire ili robu što podliježe obvezi zajmoprimca da vrati istovrijedne vrijednosne papire ili robu na određeni datum u budućnosti ili na zahtjev prenositelja, pri čemu se ta transakcija za drugu ugovornu stranu koja prenosi vrijednosne papire ili robu smatra pozajmljivanjem vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani, a za drugu ugovornu stranu na koju se vrijednosni papiri ili roba prenose smatra se pozajmljivanjem vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane;

„*Transakcija kupnje i ponovne prodaje (buy-sell back)*“ ili „*Transakcija prodaje i ponovne kupnje (sell-buy back)*“ znači transakcija kojom druga ugovorna strana kupuje ili prodaje vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava koja se odnose na pravo vlasništva nad vrijednosnim papirima ili robom te pritom pristaje na ponovnu prodaju odnosno ponovnu kupnju vrijednosnih papira, robe ili takvih zajamčenih prava jednakog opisa po određenoj cijeni na određeni datum u budućnosti, pri čemu takva transakcija predstavlja transakciju kupnje i ponovne prodaje za drugu ugovornu stranu koja kupuje vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava te transakciju prodaje i ponovne kupnje za drugu ugovornu stranu koja ih prodaje, pri čemu takve transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje ne podliježu repo ugovoru ili obratnom repo ugovoru.

„*Ponovna uporaba*“ znači uporaba financijskih instrumenata primljenih u okviru ugovora o kolateralu od strane druge ugovorne strane koja prima kolateral, u vlastito ime i za vlastiti račun ili za račun druge ugovorne strane, uključujući svaku fizičku osobu; pri čemu takva uporaba obuhvaća prijenos prava vlasništva ili korištenje pravom uporabe u skladu s člankom 5. Direktive 2002/47/EZ, ali ne uključuje likvidaciju financijskog instrumenta u slučaju neispunjavanja obveza druge ugovorne strane koja daje kolateral;

„*Ugovor o kolateralu s prijenosom prava vlasništva*“ znači ugovor o financijskom kolateralu s prijenosom prava vlasništva kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki (b) Direktive 2002/47/EZ sklopljen između drugih ugovornih strana kako bi se osigurala svaka obveza;

„*Ugovor o kolateralu u vrijednosnim papirima*“ znači ugovor o financijskom kolateralu u vrijednosnim papirima kako je definiran u članku 2. stavku 1. točki (c) Direktive 2002/47/EZ sklopljen između drugih ugovornih strana kako bi se osigurala svaka obveza;

„*Ugovor o kolateralu*“ znači ugovor o kolateralu s prijenosom prava vlasništva i ugovor o kolateralu u vrijednosnim papirima;

„*Financijsko osiguranje*“ je prijenos odnosno zasnivanje posebne vrste založnog prava na instrumentima financijskog osiguranja radi osiguranja financijske obveze

„*Davatelj instrumenta*“ financijskog osiguranja je osoba koja radi osiguranja ispunjenja svoje ili tuđe određene financijske obveze, prenosi na primatelja osiguranja određen instrument financijskog osiguranja ili se obvezuje na određenom instrumentu financijskog osiguranja u korist primatelja osiguranja zasnovati posebnu vrstu založnog prava, pod uvjetima utvrđenima ugovorom, okvirnim ugovorom ili općim uvjetima poslovanja;

„*Primatelj instrumenta*“ financijskog osiguranja je osoba koja se obvezuje u skladu s ugovorenim uvjetima, taj ili ekvivalentni instrument financijskog osiguranja vratiti davatelju, pri čemu može biti utvrđeno i pravo primatelja određenog instrumenta financijskog osiguranja da uslijed smanjenja vrijednosti tog instrumenta financijskog osiguranja zatraži dodatni ili zamjenski instrument financijskog osiguranja, odnosno pravo davatelja određenog instrumenta financijskog osiguranja da uslijed porasta njegove vrijednosti zatraži povrat odgovarajućeg iznosa određenog instrumenta financijskog osiguranja.

Fond će koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back) te pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

Fond će transakcije financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe financijskih instrumenata koristiti u svrhu ostvarivanja jednog ili više sljedećih ciljeva:

- smanjenja rizika,
- smanjenja troškova,
- zaštite imovine,
- stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda za UCITS fond.

U transakcijama financiranja vrijednosnih papira i ponovnoj uporabi financijskih instrumenata Društvo, uz novac, može koristiti prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:

- koji su uvršteni ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici,
- kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici, koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost i
- koji su uvršteni u službeni 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.

Najveći udio imovine Fonda u transakcijama financiranja vrijednosnih papira i ponovnoj uporabi financijskih instrumenata u kojima se uz novac, prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu UCITS fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Očekivani udio imovine Fonda neće prelaziti ograničenja 20% neto imovine Fonda.

Fond će transakcije financiranja vrijednosnih papira i ponovne upotrebe financijskih instrumenata sklapati samo sa pravnim osobama u smislu zakona o trgovačkim društvima i osobama koje se smatraju profesionalnim ulagateljima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala. Transakcije financiranja vrijednosnih papira Društvo sklapa temeljem standardiziranih okvirnih ugovora s drugim ugovornim stranama iz Republike Hrvatske i država članica EU koje se smatraju profesionalnim ulagateljima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala (na primjer: investicijska društva, kreditne institucije, subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje. Pri odabiru drugih ugovornih strana Fonda Društvo će koristiti interne ocjene kreditne sposobnosti, što uključuje dostupne financijske pokazatelje, tržišne pokazatelje, te kreditne ocjene priznatih rejting agencija, ako je primjenjivo. Društvo ne propisuje minimalni kreditni rejting i matičnu zemlju druge ugovorne strane.

U smislu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne upotrebe financijskih instrumenata prihvatljivi kolaterali su oni koji ispunjavaju uvjete iz točke 24. ovog prospekta („Politika primljenih kolaterala Društva“).

U pravilu, Društvo ne postavlja ograničenja u pogledu dospjeća prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca koje za račun Fonda prima u kolateral.

Fond će prilikom vrednovanja kolaterala koristiti dnevne tržišne vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na tržištima gdje su prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca uvršteni ili službenim financijsko-informacijskim servisima kada je to primjenjivo. Kada nije primjenjivo vrednovanje kolaterala će se procjenjivati u skladu s Računovodstvenim politikama Fonda.

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospjeća do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, 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 pripada jedna ili više država članica, može se utvrditi i metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospjeća u Fondu.

Rizici povezani s transakcijama financiranja vrijednosnih papira i ponovnoj uporabi financijskih instrumenata:

- A. prava, uključujući vlasnička prava koje je Davatelj instrumenta financijskog osiguranja imao u odnosu na navedene Instrumente financijskog osiguranja, bit će zamijenjena neosiguranim ugovornim potraživanjem za dostavljanjem ekvivalentnog Instrumenta financijskog osiguranja, sukladno uvjetima predmetnog Ugovora o financijskom osiguranju;

- B.** u slučaju nesposobnosti za plaćanje ili neispunjenja obaveza Primatelja instrumenta financijskog osiguranja temeljem Ugovora o financijskom osiguranju, potraživanje Davatelja instrumenta financijskog osiguranja prema Primatelju instrumenta financijskog osiguranja za dostavljanjem ekvivalentnog Instrumenta financijskog osiguranja neće biti osigurano te će podlijegati uvjetima odnosnog Ugovora o financijskom osiguranju i važećih propisa. Sukladno navedenom, postoji mogućnost da Davatelj instrumenta financijskog osiguranja neće moći dobiti ekvivalentni Instrument financijskog osiguranja odnosno neće moći nadoknaditi punu vrijednost Instrumenta financijskog osiguranja (pri čemu bi izloženost Davatelja instrumenta financijskog osiguranja mogla biti umanjena do te mjere da je obveze koje ima prema Primatelju instrumenta financijskog osiguranja moguće prebiti, netirati odnosno ispuniti u odnosu na obveze Primatelja instrumenta financijskog osiguranja na dostavljanje ekvivalentnog Instrumenta financijskog osiguranja Davatelju instrumenta financijskog osiguranja);
- C.** kao posljedica činjenice da gubi vlasnička prava na predmetnim Instrumentima financijskog osiguranja, Davatelj instrumenta financijskog osiguranja neće imati pravo glasa niti druga prava vezana za predmetne Financijske instrumente. I kada bi Primatelj instrumenta financijskog osiguranja temeljem Ugovora o financijskom osiguranju pristao, u skladu s instrukcijom Davatelja instrumenta financijskog osiguranja, ostvariti pravo glasa ili druga prava iz bilo kojeg ekvivalentnog Financijskog instrumenta ili bi temeljem predmetnog Ugovora o financijskom osiguranju Davatelj instrumenta financijskog osiguranja bio ovlašten obavijestiti Primatelja instrumenta financijskog osiguranja da ekvivalentni Instrument financijskog osiguranja koji je Primatelj dužan dostaviti treba odražavati instrukciju Davatelja instrumenta financijskog osiguranja u odnosu na korištenje prava glasa ili drugih prava, u slučaju da Primatelj instrumenta financijskog osiguranja ne drži ili nije u mogućnosti na vrijeme pribaviti ekvivalentni Financijski instrument, Primatelj instrumenta financijskog osiguranja neće moći postupiti u skladu s takvom instrukcijom;
- D.** u slučaju da Primatelj instrumenta financijskog osiguranja nije u mogućnosti na vrijeme pribaviti ekvivalentni Instrument financijskog osiguranja koji je dužan vratiti Davatelju instrumenta financijskog osiguranja, postoji mogućnost da Davatelj instrumenta financijskog osiguranja neće moći ispuniti obveze temeljem ugovora o zaštiti od rizika (eng. hedging agreement) ili drugog ugovora koji je sklopio u svezi s predmetnim Instrumentima financijskog osiguranja pa će druga ugovorna strana, burza ili drugi subjekt moći koristiti eventualno pravo otkupa (eng. buy-in), uslijed čega Davatelj instrumenta financijskog osiguranja neće moći koristiti prava ili poduzeti druge radnje u odnosu na predmetne Instrumente financijskog osiguranja;
- E.** osim u slučaju da je izrijekom predviđeno u Ugovoru o financijskom osiguranju, Primatelj instrumenta financijskog osiguranja neće imati obvezu obavještavati Davatelja instrumenta financijskog osiguranja o bilo kakvim korporativnim akcijama vezanim za predmetne Financijske instrumente,
- F.** Davatelj instrumenta financijskog osiguranja neće biti ovlašten na isplatu dividende, kamate ili drugih prihoda od Financijskog instrumenta (uključujući Financijske instrumente i drugu imovinu koja se stječe ili nudi u bio koje vrijeme) na koja bi imao pravo temeljem predmetnih Financijskih instrumenata. Međutim, temeljem izričite odredbe predmetnog Ugovora o financijskom osiguranju može biti ovlašten na primitak takvih prihoda od Financijskih instrumenata;
- G.** porezne posljedice odredbe o prijenosu svih prava iz Instrumenta financijskog osiguranja na Primatelja instrumenta financijskog osiguranja, prava Primatelja na uporabu instrumenta financijskog osiguranja koje mu je prenio Davatelj instrumenta financijskog osiguranja i pribavljanja ekvivalentnog Instrumenta financijskog osiguranja Davatelju instrumenta financijskog osiguranja mogu se razlikovati od poreznih posljedica koje bi proizlazile iz činjenice da predmetne Instrumente financijskog osiguranja drži Davatelj instrumenta financijskog osiguranja ili Primatelj instrumenta financijskog osiguranja za račun Davatelja instrumenta financijskog osiguranja;
- H.** kada je Davatelj instrumenta financijskog osiguranja ovlašten na primanje prihoda od Financijskog instrumenata, porezni tretman takvih prihoda može se razlikovati od poreznog tretmana originalne dividende, kamate ili drugog prihoda od predmetnog Financijskog instrumenta.

Primljena imovina, odnosno kolaterali podložni transakcijama financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe financijskih instrumenata pohranjuju se kod Depozitara Fonda sukladno točki 21. ovog Prospekta.

Proces upravljanja kolateralom povezan je s različitim rizicima. Unatoč mjerama koje je Društvo uspostavilo kako bi osiguralo primjerenu razinu kolateralizacije (kriteriji za odabir kolaterala, korektivni faktori i sl.), postoji rizik da, u slučaju da druga ugovorna strana ne ispunji svoje obveze iz transakcije, vrijednost imovine primljene u kolateral ne bude dostatna za pokriće tih obveza, bilo zbog promjene tržišnih cijena, netočnog vrednovanja, pogoršanja kreditne sposobnosti izdavatelja ili problema s likvidnošću.

Sav kolateral koji se upotrebljava za smanjivanje izloženosti riziku druge ugovorne strane treba biti usklađen, u svako doba, sa sljedećim kriterijima:

U izračunu rizika likvidnosti za Fond uzimaju se u obzir svi elementi korištenja tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda, što uključuje i reinvestirani kolateral, kako bi se osigurala usklađenost s obvezama otkupa u bilo koje doba. Društvo vodi računa o tome da prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral budu dovoljno likvidni i diversificirani.

Rizik druge ugovorne strane odnosi se na neispunjavanje obveza druge ugovorne strane i njega Društvo umanjuje pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama.

Tržišni rizik povezan je s ponovnom uporabom kolaterala i njime se upravlja na način da se novčani kolateral ulaže isključivo u visokokvalitetne obveznice, depozite, novčane fondove i obrnute repo ugovore.

Rizikom financijske poluge, koji se može realizirati korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, Društvo upravlja na način da svakodnevno izračunava i prati ukupnu izloženost Fonda te poštuje zadana ograničenja.

Skrbničkim rizikom Društvo upravlja na način da se pri odabiru skrbnika vodi načelom odabira prvoklasnih financijskih institucija čije skrbničke usluge koristi. Sukladno ugovornom odnosu Fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuní svoje ugovorne obveze.

Sukladno repo ugovoru davatelj kolaterala prenosi puno pravo vlasništva nad financijskim kolateralom primatelju kolaterala u svrhu osiguranja ili nekog drugog načina namirivanja relevantnih financijskih obveza.

Operativni rizik umanjuje se pomoću skupa procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim propisima, standardima i kodeksima.

Pravni rizik ogleda se u nemogućnosti naplate do koje je došlo neispunjavanjem ugovornih obveza (npr. otvaranje stečajnog postupka nad drugom ugovornom stranom ili stečaj izdavatelja vrijednosnih papira koji se daju kao osiguranje) ili ukoliko pravna dokumentacija ne sadrži dovoljno precizne odredbe o naplati ili kolateralu.

Kako bi smanjilo navedeni pravni rizik, te zbog potreba međunarodne poslovne prakse, Društvo koristi unificiranu pravnu dokumentaciju u obliku standardiziranih ugovora koji se redovito primjenjuju u poslovnoj praksi.

Ponovnom uporabom (ulaganjem) novčanog kolaterala postiže se učinak financijske poluge što može povećati izloženost Fonda ostalim rizicima.

Ponovna uporaba financijskih instrumenata primljenih u okviru ugovora o kolateralu

A. Svako pravo druge ugovorne strane da ponovno upotrebljava financijske instrumente koje je primila kao kolateral podliježe najmanje obama sljedećim uvjetima:

a. druga ugovorna strana koja prima kolateral propisno je u pisanom obliku informirala drugu ugovornu stranu koja daje kolateral o rizicima i posljedicama koji mogu biti prisutni pri jednom od sljedećeg:

- davanju suglasnosti za pravo uporabe kolaterala u okviru ugovora o kolateralu u vrijednosnim papirima u skladu s člankom 5. Direktive 2002/47/EZ;
- sklapanju ugovora o kolateralu s prijenosom prava vlasništva;

b. druga ugovorna strana koja daje kolateral dala je prethodnu izričitu suglasnost, što se dokazuje u pisanom obliku ili na drugi zakonski istovjetan način potpisom druge ugovorne strane koja daje kolateral na ugovoru o kolateralu u vrijednosnim papirima čiji uvjeti omogućuju pravo uporabe u skladu s člankom 5. Direktive 2002/47/EZ, ili je dala izričitu suglasnost davanju kolaterala posredstvom ugovora o kolateralu s prijenosom prava vlasništva.

U vezi s prvim podstavkom točkom (a), drugu ugovornu stranu koja daje kolateral mora se barem obavijestiti u pisanom obliku o rizicima i posljedicama do kojih može doći u slučaju neispunjavanja obveza druge ugovorne strane koja prima kolateral.

B. Svako ostvarivanje prava drugih ugovornih strana na ponovnu uporabu podliježe najmanje obama sljedećim uvjetima:

- a.** ponovna uporaba provodi se u skladu s uvjetima navedenima u ugovoru o kolateralu iz stavka 1. točke (b);
- b.** financijski instrumenti primljeni u okviru ugovora o kolateralu prenose se s računa druge ugovorne strane koja daje kolateral.

Odstupajući od prvog podstavka točke (b), ako je poslovni nastan druge ugovorne strane u ugovoru o kolateralu u trećoj zemlji i ako se račun druge ugovorne strane koja daje kolateral održava u skladu s pravom treće zemlje te podliježe tom pravu, ponovna uporaba dokazuje se prijenosom s računa druge ugovorne strane koja daje kolateral ili na drugi odgovarajući način.

Društvo ne isplaćuje dobit ostvarenu transakcijama financiranja vrijednosnih papira ulagateljima, već se dobit reinvestira. Dobit je sadržana u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta. Troškovi transakcija financiranja vrijednosnih papira su dio troškova u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda, te se knjiže, u stvarnoj visini, izravno na teret Fonda.

Generali Investments
društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima

Zvonimir Marić

Petar Brkić



Predsjednik Uprave

Član Uprave



GENERALI
INVESTMENTS

Generali Investments, d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima

27. Poglavlje:

Prilog 1. - Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova

| NAZIV TREĆE STRANE | ADRESA | BIC KOD |
|---|--|----------|
| Clearstream Banking Luxembourg | 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg, Luxembourg | CEDELULL |
| State Street International Bank GmbH | Briener Straße 59 80333 Munich, Germany | SBOSDEM3 |
| Vojvođanska banka d.d. | Trg Slobode 7, 21000 Novi Sad, Srbija | VBUBRS22 |
| Stopanska banka a.d. | 11 Oktomvri 7, 91000 Skopje, Makedonija | STOBMK2X |
| Nova Ljubljanska banka d.d. | Trg republike 2, 1520 Ljubljana, Slovenija | LJBASI2X |
| Crnogorska komercijalna banka d.d. | Moskovska bb, 81000 Podgorica, Crna Gora | CKBCMEPG |
| RaiffeisenBANK d.d. Bosna i Hercegovina | Zmaja od Bosne bb, 71000 Sarajevo, BiH | RZBABA2S |

Popis osoba sa kojima treće strane imaju sklopljene poslove o delegiranju poslova skrbništva:

| List of Global Custody Network of State Street: | | |
|---|--|---|
| MARKET | Subcustodian | ADDRESS |
| Albania | Raiffeisen Bank sh.a. | Blv. "Bajram Curri" ETC - Kati 14 Tirana, Albania |
| Australia | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | HSBC Custody and Clearing Level 13, 580 George St. Sydney, NSW 2000, Australia |
| Austria | Deutsche Bank AG | Fleischmarkt 1 A-1010 Vienna, Austria |
| | UniCredit Bank Austria AG | Custody Department / Dept. 8398-TZ Julius Tandler Platz 3 A-1090 Vienna, Austria |
| Bahrain | HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | 1 st Floor, Bldg. #2505 Road # 2832, Al Seef 428 Kingdom of Bahrain |
| Bangladesh | Standard Chartered Bank | Silver Tower, Level 7 52 South Gulshan Commercial Area Gulshan 1, Dhaka 1212, Bangladesh |
| Belgium | Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Brussels branch) | De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, Netherlands |
| Benin | via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast | 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire |
| Bermuda | HSBC Bank Bermuda Limited | 6 Front Street Hamilton, HM06, Bermuda |
| Federation of Bosnia and Herzegovina | UniCredit Bank d.d. | Zelenih beretki 24 71 000 Sarajevo Federation of Bosnia and Herzegovina |
| Botswana | Standard Chartered Bank Botswana Limited | 4th Floor, Standard Chartered House Queens Road The Mall Gaborone, Botswana |
| Brazil | Citibank, N.A. | AV Paulista 1111 Sao Paulo, SP 01311-920 Brazil |
| Bulgaria | Citibank Europe pic, Bulgaria Branch | Serdika Offices, 10th floor 48 Sitnyakovo Blvd. 1505 Sofia, Bulgaria |
| | UniCredit Bulbank AD | 7 Sveta Nedelya Square 1000 Sofia, Bulgaria |
| Burkina Faso | via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast | 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire |
| Canada | State Street Trust Company Canada | 30 Adelaide Street East, Suite 800 Toronto, ON Canada M5C 3G6 |
| Chile | Banco Itaú Chile S.A. | Enrique Foster Sur 20, Piso 5 Las Condes, Santiago de Chile |
| People's Republic of China | HSBC Bank (China) Company Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | 33 rd Floor, HSBC Building, Shanghai IFC 8 Century Avenue Pudong, Shanghai, China (200120) |
| | China Construction Bank Corporation (for A-share market only) | No.1 Naoshikou Street Chang An Xing Rong Plaza Beijing 100032-33, China |

| | | |
|----------------------------|--|---|
| | Citibank N.A. (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market only) | 39th Floor Citibank Tower Citibank Plaza, 3 Garden Road Central, Hong Kong |
| | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market only) | Level 30, HSBC Main Building 1 Queen's Road Central, Hong Kong |
| | Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market) | 15 th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong |
| Colombia | Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria | Carrera 9A, No. 99-02 Bogotá DC, Colombia |
| Costa Rica | Banco BCT S.A. | 160 Calle Central Edificio BCT San José, Costa Rica |
| Croatia | Privredna Banka Zagreb d.d. | Custody Department Radnička cesta 50 10000 Zagreb, Croatia |
| | Zagrebacka Banka d.d. | Savska 60 10000 Zagreb, Croatia |
| Cyprus | BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Greece (operating through its Athens branch) | 94 V. Sofias Avenue & 1 Kerasountos Str. 115 28 Athens, Greece |
| Czech Republic | Ceskoslovenska obchodni banka, a.s. | Radlicka 333/150 57 Prague 5, Czech Republic |
| | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | BB Centrum - FILADELFIE Želetavska 1525/1 140 92 Praha 4 - Michle, Czech Republic |
| Denmark | Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Danmark A/S) | Strandgade 3 0900 Copenhagen C, Denmark |
| | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Copenhagen branch) | Bernstorffsgade 50 1577 Copenhagen, Denmark |
| Egypt | HSBC Bank Egypt S.A.E. (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | 6 th Floor 306 Corniche El Nil Maadi Cairo, Egypt |
| Estonia | AS SEB Pank | Tornimae 2 15010 Tallinn, Estonia |
| Finland | Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Finland Plc.) | Satamaradankatu 5 00500 Helsinki, Finland |
| | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Helsinki branch) | Securities Services Box 630 SF-00101 Helsinki, Finland |
| France | Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Paris branch) | De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, Netherlands |
| Republic of Georgia | JSC Bank of Georgia | 29a Gagarini Str. Tbilisi 0160 , Georgia |
| Germany | State Street Bank International GmbH | Brienner Strasse 59 80333 Munich, Germany |
| | Deutsche Bank AG | Alfred-Herrhausen-Allee 16-24 D-65760 Eschborn, Germany |
| Ghana | Standard Chartered Bank Ghana Limited | P. O. Box 768 1st Floor High Street Building Accra, Ghana |
| Greece | BNP Paribas Securities Services, S.C.A. | 94 V. Sofias Avenue & 1 Kerasountos Str. 115 28 Athens, Greece |
| Guinea-Bissau | via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast | 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire |
| Hong Kong | Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited | 15 th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong |
| Hungary | Citibank Europe pic Magyarorszagi Fioltelepe | 7 Szabadsag tér, Bank Center Budapest, H-1051 Hungary |
| | UniCredit Bank Hungary Zrt. | 6th Floor Szabadsag tér 5-6 H-1054 Budapest, Hungary |
| Iceland | Landsbankinn hf. | Austurstræti 11 155 Reykjavik, Iceland |
| India | Deutsche Bank AG | Block B1,4th Floor, Nirlon Knowledge Park Off Western Express Highway Goregaon (E) Mumbai 400 063 , India |
| | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | 11F, Building 3, NESCO - IT Park, NESCO Complex, Western Express Highway Goregaon (East), Mumbai 400 063 , India |
| Indonesia | Deutsche Bank AG | Deutsche Bank Building, 4 th floor Jl. Imam Bonjol, No. 80 Jakarta 10310 , Indonesia |
| Ireland | State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch | 525 Ferry Road Edinburgh EH5 2AW , Scotland |

| | | |
|-------------------|--|--|
| Israel | Bank Hapoalim B.M. | 50 Rothschild Boulevard Tel Aviv, Israel 61000 |
| Italy | Deutsche Bank S.p.A. | Investor Services Via Turati 27 - 3rd Floor 20121 Milan, Italy |
| Ivory Coast | Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A. | 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire |
| Jamaica | Scotia Investments Jamaica Limited | 7, Holborn Road Kingston 10, Jamaica, W.I. |
| Japan | Mizuho Bank, Limited | 4-16-13, Tsukishima, Chou-ku Tokyo 104-0052 , Japan |
| | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 1030027 , Japan |
| Jordan | Standard Chartered Bank | Shmeissani Branch Al-Thaqafa Street, Building # 2 P.O. Box 926190 Amman 11110 , Jordan |
| Kazakhstan | JSC Citibank Kazakhstan | Park Palace, Building A, 41 Kazibek Bi street, Almaty 050010 , Kazakhstan |
| Kenya | Standard Chartered Bank Kenya Limited | Custody Services Standard Chartered @ Chiromo, Level 5 48 Westlands Road P.O. Box 40984 - 00100 GPO Nairobi, Kenya |
| Republic of Korea | Deutsche Bank AG | 18th Fl., Young-Poong Building 41 Cheonggyecheon-ro Jongro-ku-, Seoul 03188 , Korea |
| | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | 5F HSBC Building #37 Chilpaero Jung-gu, Seoul 04511 , Korea |
| Kuwait | HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | Kuwait City, Qibla Area Hamad Al-Saqr Street Kharafi Tower, G/1/2 Floors P. O. Box 1683, Safat 13017 , Kuwait |
| Latvia | AS SEB banka | Unicentrs, Valdlauci LV-1076 Kekavas pag., Rigas raj., Latvia |
| Lebanon | HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | St. Georges Street, Minet El-Hosn Beirut 1107 2080 , Lebanon |
| Lithuania | AB SEB bankas | Gedimino av. 12 LT 2600 Vilnius, Lithuania |
| Malawi | Standard Bank Limited | Kaomba Centre Cnr. Victoria Avenue & Sir Glyn Jones Road Blantyre, Malawi |
| Malaysia | Deutsche Bank (Malaysia) Berhad | Domestic Custody Services Level 20, Menara IMC 8 Jalan Sultan Ismail 50250 Kuala Lumpur, Malaysia |
| | Standard Chartered Bank Malaysia Berhad | Menara Standard Chartered 30 Jalan Sultan Ismail 50250 Kuala Lumpur, Malaysia |
| Mali | via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast | 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire |
| Mauritius | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | 5th Floor, HSBC Centre 18 Cybercity Ebene, Mauritius |
| Mexico | Banco Nacional de México, S.A. | 3er piso, Torre Norte Act. Roberto Medellín No. 800 Col. Santa Fe Mexico, DF 01219 |
| Morocco | Citibank Maghreb | Zénith Millénium Immeuble 1 Sidi Maârouf - B.P. 40 Casablanca 20190 , Morocco |
| Namibia | Standard Bank Namibia Limited | Standard Bank Center Cnr. Werner List St. and Post St. Mall 2nd Floor Windhoek, Namibia |
| Netherlands | Deutsche Bank AG | De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, Netherlands |
| New Zealand | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | HSBC House Level 7, 1 Queen St. Auckland 1010 , New Zealand |
| Niger | via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast | 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire |
| Nigeria | Stanbic IBTC Bank Plc. | Plot 1712 Idejo St Victoria Island, Lagos 101007 , Nigeria |
| Norway | Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Norge ASA) | Essendropsgate 7 0368 Oslo, Norway |
| | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Oslo branch) | P.O. Box 1843 Vika Filipstad Brygge 1 N-0123 Oslo, Norway |

| | | |
|---------------------------|--|--|
| Oman | HSBC Bank Oman S.A.O.G. (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | 2 nd Floor Al Khuwair PO Box 1727 PC 111 Seeb, Oman |
| Pakistan | Deutsche Bank AG | Unicentre - Unitowers I.I. Chundrigar Road P.O. Box 4925 Karachi - 74000 , Pakistan |
| Palestine | HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | Jaffa Street, Ramallah West Bank 2119 , Palestine |
| Panama | Citibank, N.A. | Boulevard Punta Pacifica Torre de las Americas Apartado Panama City, Panama 0834-00555 |
| Peru | Citibank del Perú, S.A. | Canaval y Moreyra 480 3 rd Floor, San Isidro Lima 27 , Perú |
| Philippines | Deutsche Bank AG | Global Transaction Banking Tower One, Ayala Triangle 1226 Makati City, Philippines |
| Poland | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | ul. Senatorska 16 00-293 Warsaw, Poland |
| | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 31 Zwirki I Wigury Street 02-091 , Warsaw, Poland |
| Portugal | Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Lisbon branch) | De Entrees 99-197 1101 HE Amsterdam, Netherlands |
| Puerto Rico | Citibank N.A. | 1 Citibank Drive, Lomas Verdes Avenue San Juan, Puerto Rico 00926 |
| Qatar | HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | 2 FI Ali Bin Ali Tower Building no.: 150 Airport Road Doha, Qatar |
| Romania | Citibank Europe plc, Dublin - Romania Branch | 8, Iancu de Hunedoara Boulevard 712042 , Bucharest Sector 1, Romania |
| Russia | AO Citibank | 8-10 Gasheka Street, Building 1 125047 Moscow, Russia |
| Saudi Arabia | HSBC Saudi Arabia Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | HSBC Head Office 7267 Olaya - Al Murooj Riyadh 12283-2255 Kingdom of Saudi Arabia |
| Senegal | via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast | 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire |
| Serbia | UniCredit Bank Serbia JSC | Omladinskih Brigada 88, Airport City 11000 Belgrade, Serbia |
| Singapore | Citibank N.A. | 3 Changi Business Park Crescent #07-00, Singapore 486026 |
| | United Overseas Bank Limited | 156 Cecil Street FEB Building #08-03 Singapore 069544 |
| Slovak Republic | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | Sancova 1/A 813 33 Bratislava, Slovak Republic |
| Slovenia | UniCredit Banka Slovenija d.d. | Smartinska 140 SI-1000 Ljubljana, Slovenia |
| South Africa | FirstRand Bank Limited | Mezzanine Floor 3 First Place Bank City Corner Simmonds & Jeppe Sts. Johannesburg 2001 Republic of South Africa |
| | Standard Bank of South Africa Limited | 3 rd Floor, 25 Pixley Ka Isaka Seme St. Johannesburg 2001 Republic of South Africa |
| Spain | Deutsche Bank S.A.E. | Calle de Rosario Pino 14-16, Planta 1 28020 Madrid, Spain |
| Sri Lanka | The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited | 24, Sir Baron Jayatilake Mawatha Colombo 01 , Sri Lanka |
| Republic of Srpska | UniCredit Bank d.d. | Zelenih beretki 24 71 000 Sarajevo Federation of Bosnia and Herzegovina |
| Swaziland | Standard Bank Swaziland Limited | Standard House, Swazi Plaza Mbabane, Swaziland H101 |
| Sweden | Nordea Bank AB (publ) | Smålandsgatan 17 105 71 Stockholm, Sweden |
| | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) | Sergels Torg 2 SE-106 40 Stockholm, Sweden |
| Switzerland | Credit Suisse AG | Uetlibergstrasse 231 8070 Zurich, Switzerland |
| | UBS Switzerland AG | Max-Hogger-Strasse 80-82 CH-8048 Zurich-Alstetten, Switzerland |
| Taiwan - R.O.C. | Deutsche Bank AG | 296 Ren-Ai Road Taipei 106 Taiwan, Republic of China |

| | | |
|--|---|--|
| | Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited | 168 Tun Hwa North Road Taipei 105 , Taiwan, Republic of China |
| Tanzania | Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited | 1 Floor, International House Corner Shaaban Robert St and Garden Ave PO Box 9011 Dar es Salaam, Tanzania |
| Thailand | Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited | Sathorn Nakorn Tower 14 th Floor, Zone B 90 North Sathorn Road Silom, Bangkok 10500 , Thailand |
| Togo | via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast | 23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan 17 Côte d'Ivoire |
| Tunisia | Banque Internationale Arabe de Tunisie | Direction des Marchés de Capitaux 1080 Tunis Cedex, Tunisia |
| Turkey | Citibank, A.Ç. | Tekfen Tower Eski Buyukdere Caddesi 209 Kat 3 Levent 34394 Istanbul, Turkey |
| | Deutsche Bank A.Ç. | Eski Buyukdere Caddesi Tekfen Tower No. 209 Kat: 17 4 Levent 34394 Istanbul, Turkey |
| Uganda | Standard Chartered Bank Uganda Limited | 5 Speke Road P.O. Box 7111 Kampala, Uganda |
| Ukraine | PJSC Citibank | 16-g Dilova St. Kyiv 03150 , Ukraine |
| United Arab Emirates Dubai Financial Market | HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates |
| United Arab Emirates Dubai International Financial Center | HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates |
| United Arab Emirates Abu Dhabi | HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates |
| United Kingdom | State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch | 525 Ferry Road Edinburgh EH5 2AW , Scotland |
| United States | State Street Bank and Trust Company | One Lincoln Street Boston, MA 02111 United States |
| Uruguay | Banco Itau Uruguay S.A. | Zabala 1463 11000 Montevideo, Uruguay |
| Venezuela | Citibank, N.A. | Centro Comercial El Recreo Torre Norte, Piso 19 Avenida Casanova Caracas, Venezuela 1050 |
| Vietnam | HSBC Bank (Vietnam) Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited) | Centre Point 106 Nguyen Van Troi Street Phu Nhuan District Ho Chi Minh City, Vietnam |
| Zambia | Standard Chartered Bank Zambia Pic. | Standard Chartered House Cairo Road P.O. Box 32238 10101 , Lusaka, Zambia |
| Zimbabwe | Stanbic Bank Zimbabwe Limited (as delegate of Standard Bank of South Africa Limited) | 3rd Floor Stanbic Centre 59 Samora Machel Avenue Harare, Zimbabwe |

| List of Depository banks of Clearstream Banking Luxembourg: | |
|--|--|
| Country | Name and address |
| Domestic | |
| Argentina | CAJA DE VALORES S.A. 25 de Mayo 362 C1002ABH Buenos Aires |
| Armenia | CENTRAL DEPOSITORY OF ARMENIA OJSC 5b, Mher Mkrtchyan str. Yerevan 0010 |
| Australia | JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH) Level 32, Grosvenor Place Sydney NSW 2000 Operated by: JP Morgan Nominees Australia Ltd Level 31 101 Collins Street Melbourne Victoria 3000 |
| Austria | ERSTE GROUP BANK AG Am Belvedere 1 A-1100 Vienna For physical deliveries: ERSTE GROUP BANK AG OE 551/Tresor Am Belvedere 1 A-1100 Vienna |
| Belgium | KBC SECURITIES NV Havenlaan 12 1080 Brussels |
| | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin For physical deliveries: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES Central Plaza Building, 7th floor Rue de Lozum, 25 1000 Brussels Belgium |
| Brazil | ITAU UNIBANCO, S.A. Avenida Engenheiro Armando de Arruda Pereira 707 CEP 04309-010 Sao Paulo |
| Bulgaria | EUROBANK BULGARIA AD 260 Okolovrasten Pat Str. Vitosha District 1766 Sofia |

| | |
|-------------------------------------|--|
| Canada | RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES 155 Wellington Street West, Street Level Toronto, Ontario M5V 3L3 For physical deliveries: RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES Securities Cage Attn: Mr Inway, Free Movement Desk 155 Wellington Street West, 2nd Floor Toronto, Ontario M5V 3L3 |
| China (Hong Kong) | CITIBANK N.A. Citibank Plaza 44/F Citibank Tower 3, Garden Road Central For physical deliveries: 10/F Two Harbourfront 22 Tak Fung Street Hung Hom, Kowloon Attn: GTS HK |
| China (People's Republic of) | HSBC BANK (CHINA) COMPANY LIMITED 33 Floor, HSBC Building Shanghai ifc 8 Century Avenue Pudong, Shanghai (200120) |
| Croatia | ERSTE GROUP BANK AG Am Belvedere 1 A-1100 Vienna |
| Cyprus | CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH 6th floor 8 Othonos Street 10557 Athens |
| Czech Republic | UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S BB Centrum - FILADELFIE Zeletavska 1525/1 Praha 4 - Michle |
| Denmark | DANSKE BANK A/S Custody Operations - Custodian Services 2-12, Holmens Kanal DK-1092 Copenhagen |
| Dubai (NASDAQ Dubai) | DEUTSCHE BANK AG Amsterdam Branch de Entrée 99-197 1101 HE Amsterdam The Netherlands Mailing address: Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch I.F.O. Trust Securities & Operations Euronext, AF1901 PO Box 12797 1100AT Amsterdam The Netherlands |
| Estonia | AS SEB PANK Tornimäe, 2 15010 Tallinn |
| Finland | NORDEA BANK FINLAND PLC Nordea Custody Services Aleksis Kiven katu 3-5, Helsinki FIN-00020 Nordea |
| France | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin |
| Georgia | BANK OF GEORGIA Bank of Georgia Headquarters 29a Gagarin Str. Tbilisi 0160 |
| Germany | CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn Germany For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG, Frankfurt Schalterhalle Neue Börsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main |
| Greece | CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH 6th floor 8 Othonos Street 10557 Athens |
| Hungary | RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria |
| Iceland - LuxCSD customers | verobrefaskrAningar Islands (vs) Icelandic Securities Depository, ISD Laugavegur182 105 Reykjavik |
| Iceland - CBL customers | LUXCSD S.A. 42, Ave J F Kennedy L-1855 Luxembourg |
| Indonesia | CITIBANK N.A. JAKARTA Global Securities Service Department 15th Floor, Citibank Tower Jl. Jend. Sudirman kav. 54-55 Jakarta 12910 |
| Ireland | CITIBANK N.A. 1 North Wall Quay Dublin 1 |
| Israel | CITIBANK N.A. Tel Aviv Branch 19 Haarba Street Tel Aviv |
| Italy | INTESA SAN PAOLO S.P.A. Global Financial Services Piazza Scala 6 I-20121 Milan For physical deliveries: INTESA SAN PAOLO S.P.A. Centro Amministrativo Elettronico Caveau Titoli Via Langhirano, 1 43100 Parma Attn: Mr. Casolari |
| Japan | HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 103-0027 For physical deliveries: Daiko Clearing Services Corporation 1F Delivery Counter 14-9 Nihonbashi Kubato-cho, Chuo-ku Tokyo 103-0026 |
| Latvia | ASSEB PANK Tornimae, 2 15010 Tallinn |
| Lithuania | ASSEB PANK Tornimae, 2 15010 Tallinn |
| Luxembourg | LUXCSD S.A. 42, Ave J F Kennedy L-1855 Luxembourg VP LUX S.à.r.L, LUXEMBOURG 32 Boulevard Royal L-2449 Luxembourg |
| Malaysia | HSBC BANK MALAYSIA BERHAD 12th Floor, South Tower No 2 Leboh Ampang 50100 Kuala Lumpur |
| Malta | CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn Germany |
| Mexico | BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A. Reforma 490 - Piso 3 Col. Santa Fe C.P. 01210 Mexico DF Mexico |
| Netherlands | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin |
| New Zealand | JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH) Level 32, Grosvenor Place Sydney NSW 2000 Australia Operated by: JPMorgan Chase Bank, N.A. (New Zealand Branch) Level 13, ASB Tower, 2 Hunter Street Wellington 6011 New Zealand |
| Norway | DNB Securities Services Postboks 1600, Sentrum 0021 Oslo |
| Philippines | STANDARD CHARTERED BANK PHILIPPINES - SECURITIES SCB PH SERVICES AND TRUST 5/F Standard Chartered Bank 6788 Ayala Avenue Makati City 1220 |
| Poland | BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A. Senatorska, 16 00-923 Warsaw |
| Portugal | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin |
| Romania | BANCPOST S.A. EFG Eurobank Group Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 6A, Sector 2, 020337 Bucharest |
| Russia | DEUTSCHE BANK LTD Building 2 82 Sadovnicheskaya Street Moscow 115035 |

| | |
|---------------------------------|--|
| Singapore | DBS BANK LIMITED 12 Marina Boulevard Marina Bay Financial Centre Tower 3 Singapore 018982 |
| Slovak Republic | CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA Zahranicna Pobočka v SR Michalska 18 815 63 Bratislava |
| Slovenia | NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d. Head Office Trg Republike 2 SI-1520 Ljubljana For all documents: NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d. Custody Management Department Copova 3 SI-1520 Ljubljana |
| South Africa | STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA 5th Floor, 4 Sandown Valley Crescent Sandton 2196 |
| South Korea | HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Seoul Branch 5th Floor, HSBC Building 37, Chilpae-ro, Jung-Gu Seoul 04511 |
| Spain | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA Ciudad BBVA C/ Saucedo, 28 Edificio Oceama, Planta 1 28050 Madrid |
| Sweden | S.E. BANKEN CUSTODY SERVICE RA 5 Sergeis Torg 2 S-10640 Stockholm |
| Switzerland | UBS AG P.O. Box CH-8098 Zürich For physical deliveries: UBS AG Department OVSV -PHYSICAL SECURITIES-EUR2 - 2.1214.0 Europastrasse 2 CH-8152 Opfikon |
| Taiwan | DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH Investor Services 3F, 296 Ren-Ai Rd., Sec. 4 Taipei 106 |
| Thailand | HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Custody and Clearing (6th Floor) HSBC Building/Level 5 968 Rama IV Road Bangkok 10500 |
| Turkey | TÜRK EKONOMI BANKASI A.S. TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768 Istanbul |
| United Kingdom | CITIBANK N.A. 33 Canada Square Canary Wharf London E14 0PA For physical deliveries: CITIBANK, N.A. Domestic Settlements Mail drop CGC 21-71 Citigroup Centre Canada Square London E14 5LB EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED 33 Cannon Street London EC4M 5FB |
| United States of America | CITIBANK N.A. WWSS Building B, Zone 7 3800 Citibank Center Tampa - 2nd Floor Tampa, FL 33610-9122 |
| Uruguay | BANCO ITAÜ URUGUAY S.A. BBOS-MVD 90 Zabala, 1463 11000 Montevideo |
| International | |
| Belgium | EUROCLEAR BANK SA/NV 1, Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brussels For physical deliveries: EUROCLEAR BELGIUM 6, avenue de Schiphol B-1140 Brussels |
| China | DEUTSCHE BANK AG HONG KONG Level 52, International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong For physical deliveries: DEUTSCHE BANK AG HONG KONG Level 52, International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Level 30 HSBC Main Building 1 Queen's Road Central Hong Kong |
| Germany | CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG, Frankfurt Schalterhalle Neue Börsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main DEUTSCHE BANK AG CTAS/Common Depository 9th Floor, Grosse Gallusstrasse 10-14 D-60272 Frankfurt/Main |
| Ireland | CITIBANK EUROPE PLC 1 North Watt Quay Dublin 1 Ireland ELAVON FINANCIAL SERVICES LIMITED, US BANK Elavon Financial Services Block E, 1st Floor Cherrywood Business Park Loughlinstown Dublin 18 |
| Luxembourg | BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT 1, Rue Zithe L-2954 Luxembourg BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG 69, Route d'Esch L-2953 Luxembourg BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, LUXEMBOURG 60, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg CACEIS BANK LUXEMBOURG Clearstream Banking Dépositaires 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg CLEARSTREAM BANKING S.A. 42 avenue J F Kennedy L-1855 Luxembourg For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG CSK Front Desk Neue Borsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. 43, Boulevard Royal L-2955 Luxembourg MIZUHO TRUST & BANKING (LUXEMBOURG) S.A. 1b, rue Gabriel Lippmann L-5365 Münsbach SOCIETE GENERALE BANK & TRUST (Centre d'Exploitation) 28-32, Place de la Gare L-1616 Luxembourg |
| Singapore | DBS BANK LIMITED 60 Alexandra Terrace, #05-27 The Comtech, Singapore 118502 |

| | |
|-----------------------|---|
| | STANDARD CHARTERED BANK SINGAPORE 7 Changi Business Park Crescent, Level 3 Singapore 486028 |
| United Kingdom | BANK OF AMERICA 5, Canada Square London E14 5AQ |
| | BANK OF NEW YORK MELLON, THE One Canada Square London E14 5AL |
| | BANK OF TOKYO - MITSUBISHI UFJ LTD, THE Ropemaker Place 25 Ropemaker Street London, EC2Y 9AN |
| | DEUTSCHE BANK AG London Winchester House 1, Great Winchester Street London EC2N 2DB For physical deliveries: DEUTSCHE BANK AG London Floor LG 15 Austin Friars London EC2N 2HE |
| | HSBC BANK PLC Corporate Trust and Loan Agency Level 24 8 Canada Square London E14 5HQ |