



**PROSPEKT I PRAVILA KROVNOG UCITS ETF-a**

Na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I- UP/I 972-02/20-01/19, Ur.broj: 326-01-40-42-20-11 od 8. listopada 2020. godine, Uprava društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Masarykova 1, objavljuje

## **PROSPEKT**

### **InterCapital Krovnog UCITS ETF-a (otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom)**

Zagreb, 19. svibnja 2021.

## VAŽNE NAPOMENE

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u Pod-fondu kako je definiran odredbama ovog Prospekta, kojim upravlja INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima.

Sastavni dio ovog Prospekta, uz opći dio, čine i podaci i ostalim UCITS pod-fondovima pod upravljanjem Društva (Dodatak A), podaci o Pod-fondovima Krovnog UCITS ETF-a, njihov popis i obilježja (Dodatak B), podaci o povijesnim prinosima (dodatak C), Pravila koja čine sastavni dio ovog Prospekta (Dodatak D) kao i Dodatak E čiji sadržaj je pojašnjen niže u idućem odlomku.

**S obzirom da je riječ o financijskom instrumentu koji može predstavljati novost za ulagatelje, Društvo je, posebno u odnosu na male ulagatelje, izradilo poseban dodatak (Dodatak E) u svrhu pojašnjenja temeljnih značajki ovog financijskog instrumenta. Pri tome ističemo kako je i dalje potrebno da se ulagatelji upoznaju sa sadržajem cijelog Prospekta, Pravila i ključnih dokumenata za ulagatelje (KIID), te se navedeni Dodatak E koristi isključivo kao pojašnjenje ovog financijskog instrumenta, ne i kao zamjena za Prospekt, Pravila i ključne dokumente za ulagatelje (KIID).**

Sve odredbe općeg dijela Prospekta primjenjuju se u cijelosti na svaki od Pod-fondova pod upravljanjem Društva, osim ako je za pojedini Pod-fond drugačije određeno u Prospektu. Odredbe posebnog dijela Prospekta (Dodatak B) primjenjuju se isključivo u odnosu na pojedini Pod-fond, kako je navedeno u predmetnom Dodatku.

Sve odredbe Pravila primjenjuju se u cijelosti na svaki od Pod-fondova pod upravljanjem Društva, osim ako je za pojedini Pod-fond izrijekom drugačije određeno u Pravilima.

Prospekt sadrži informacije potrebne za donošenje informirane odluke o ulaganju u Pod-fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji pozivaju se da pročitaju cijeli Prospekt i Pravila, kao i ključne podatke za ulagatelje (KIID), kako bi se upoznali s obilježjima ulaganja i samostalno procijenili rizik ulaganja u Pod-fond, odnosno stjecanja udjela u Pod-fondu.

Prospekt i Pravila, ključni podaci za ulagatelje, te ostala dokumentacija, besplatno su dostupni na mrežnoj stranici Društva [www.icam.hr](http://www.icam.hr), te, na upit, u sjedištu Društva.

Ovaj Prospekt i Pravila, kao i ključni podaci za ulagatelji mogu biti prevedeni na slovenski, engleski ili neki drugi jezik. U slučaju da postoji neusklađenost u prijevodu između verzije pisane na hrvatskom jeziku te stranog prijevoda, mjerodavne će biti odredbe Prospekta, Pravila te Ključnih podataka za ulagatelje pisane na hrvatskom jeziku.

### Podaci za kontakt:

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

Masarykova 1  
10 000 Zagreb  
Tel: +385 (1) 4825-868  
Fax: +385 (1) 4825-869  
OIB: 59300096187  
[icam@icam.hr](mailto:icam@icam.hr)

---

1. Definicije .....	1
2. Podaci o fondu.....	8
2.1. Naziv i naznaka vrste Krovnog fonda .....	8
2.2. Osnivanje Krovnog fonda.....	8
2.3. Dostupnost dokumentacije i informacija o Krovnom fondu, te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja .....	8
2.4. Porezni propisi.....	9
2.5 Datum računovodstvenih obračuna i raspodjele prihoda ili dobiti Pod-fondova .....	11
2.6. Podaci o revizoru .....	11
2.7. Najniža vrijednost imovine Krovnog fonda .....	11
2.8. Pojediniosti o glavnim značajkama Udjela u Pod-fondu .....	11
2.8.1. Priroda prava iz Udjela .....	12
2.9. Likvidacija Pod-fondova .....	16
2.10. Naznaka uređenog tržišta ili drugog mjesta trgovanja na kojem su Udjeli uvršteni ili primljeni u trgovanje.....	16
2.11. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Pod-fond, način upisa, odnosno izdavanja Udjela, početna cijena Udjela, način i uvjeti otkupa i isplate Udjela te okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa .....	16
2.11.1. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Pod-fond, način upisa odnosno izdavanja Udjela te početna cijena Udjela .....	16
2.11.2. Način i uvjeti otkupa i isplate Udjela .....	19
2.11.3. Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja i otkupa Udjela .....	22
2.12. Isplata dobiti od ulaganja u Pod-fond.....	23
2.13. Ulaganje imovine Pod-fonda .....	23
2.13.1. Investicijski cilj Pod-fondova .....	23
2.13.2. Strategija ulaganja Pod-fondova .....	23
2.13.3. Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja .....	23
2.13.4. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga .....	26
2.13.5. Zajmovi .....	27
2.13.6. Rizici i profil rizičnosti.....	27
2.13.7. Rizici ulaganja u Pod-fond .....	28
2.14. Indikativan NAV, utvrđivanje vrijednosti Udjela i vrednovanje imovine Pod-fonda.....	32
2.15. Registar udjela .....	34
2.16. Poslovi Održavatelja tržišta.....	34
2.17. Obustava otkupa i izdavanja Udjela.....	35
2.18. Zamjena Udjela .....	35
2.19. Odbijanje upisa u Registar udjela .....	35
2.20. Trgovanje Udjelima na Sekundarnom tržištu .....	35
2.21. Naknade i troškovi upravljanja Pod-fondovima .....	36
2.21.1. Ulazna naknada .....	36

2.21.2. Izlazna naknada.....	36
2.21.3. Naknada za upravljanje .....	36
2.21.4. Naknade i troškovi plativi Depozitaru .....	37
2.21.5. Specifikacija ostalih troškova.....	37
2.21.6. Pokazatelj ukupnih troškova .....	38
2.22. Profil Ulagatelja u Pod-fond i povijesni prihod Pod-fonda.....	39
2.23. Poslovna godina Pod-fonda .....	39
2.24. Datumi izvještaja .....	39
2.25. Datum izdavanja Prospekta .....	39
3. Podaci o društvu za upravljanje .....	40
3.1. Opći podaci .....	40
3.2. Politika primitaka .....	42
3.3. Popis delegiranih poslova .....	42
4. Depozitar .....	43
4.1. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom.....	45
Datum izdavanja Prospekta.....	45
DODATAK A – POPIS UCITS POD-FONDOVA POD UPRAVLJANJEM DRUŠTVA .....	46
DODATAK B – DETALJAN OPIS POD-FONDOVA.....	47
DODATAK C – POVIJESNI PRINOSI.....	54
DODATAK D – PRAVILA KROVNOG FONDA .....	55
DODATAK E – POJAŠNENJE GLAVNIH OBILJEŽJA UCITS ETF-A .....	81

## Prikaz povijesnih promjena prospekta

<b>Godina i datum</b>	<b>Promjena</b>	<b>Sadržaj promjene</b>
8.10. 2020. Godine	Odobrenje za osnivanje i upravljanje Krovnim UCITS ETF-om	- HANFA je izdala odobrenje za osnivanje i upravljanje Krovnim UCITS ETF-om, KLASA: UP/I 972-02/20-01/19, URBROJ: 326-01-40-42-20-11
15.2.2021. godine	Redovito godišnje ažuriranje Prospekta u skladu s člankom 194. St. 1. Zakona	- popis UCITS fondova pod upravljanjem Društva, promjena općih podataka o Društvu te ažuriranje povijesnih prinosa.
19.5.2021. godine	Nebitna promjena.	- Indeks SBI TOP nadomješten indeksom SBI TOPTR.

## 1. Definicije

U ovom Prospektu niže navedeni pojmovi pisani velikim početnim slovom imaju slijedeće značenje:

<b>Agencija</b>	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkoga 6.: <a href="http://www.hanfa.hr/">http://www.hanfa.hr/</a> .
<b>Cijena udjela</b>	prilikom početne ponude Udjela u Pod-fondu to je cijena izdanja koju je odredilo Društvo i navelo ju u ovom Prospektu. Nakon početne ponude, cijena Udjela u Pod-fondu (primjenjivo prema Ovlaštenim sudionicima na Primarnom tržištu) jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Pod-fonda po udjelu koja se izračunava u skladu s važećim propisima.
<b>Cjenik KDD-a</b>	važeći Cjenik KDD-a, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama KDD-a: <a href="https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list">https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list</a>
<b>Cjenik SKDD-a</b>	važeći Cjenik SKDD-a, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama SKDD-a: <a href="https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10">https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10</a>
<b>CROBEX10tr</b>	dionički indeks Zagrebačke burze čiji sastav čine dionice izdavatelja sa sjedištem na području Republike Hrvatske iz indeksa CROBEX s najvećom free float tržišnom kapitalizacijom i prometom. Više o ovom indeksu, uključujući njegov sastav, dostupno je u Dodatku B ovog Prospekta, kao i na stranicama Zagrebačke burze:  <a href="https://zse.hr/default.aspx?id=44101&amp;index=CROBEX10tr">https://zse.hr/default.aspx?id=44101&amp;index=CROBEX10tr</a>
<b>Dan vrednovanja</b>	prvi Radni dan koji slijedi nakon Radnog dana.
<b>Depozitar</b>	kreditna institucija ili podružnica kreditne institucije kojoj su povjereni poslovi navedeni u Zakonu. Podaci o Depozitaru detaljno su navedeni u dijelu ovog Prospekta pod točkom 4.
<b>Društvo</b>	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1, kao društvo koje je osnovalo i upravlja Krovnim fondom te Pod-fondovima Krovnog fonda. Podaci o društvu za upravljanje detaljno su navedeni u dijelu ovog Prospekta pod točkom 3.
<b>ESMA</b>	nadzorno tijelo Europske unije za tržište kapitala sa sjedištem u Francuskoj, Pariz, 201-203 rue de Bercy. <a href="https://www.esma.europa.eu/">https://www.esma.europa.eu/</a> .
<b>ETF</b>	( <i>engl. „Exchange-traded fund“</i> ) je otvoreni investicijski fond čijim udjelima se trguje na uređenom tržištu. ETF nastoji replicirati temeljni indeks te je stoga i sastavljen i ponaša se na sličan način. Ulagatelji mogu trgovati udjelima ETF-a kontinuirano po tržišnim cijenama. Društvo na primarnom tržištu izdaje i otkupljuje udjele isključivo u korist / od Ovlaštenih sudionika i to u velikim blokovima koji se nazivaju kreacijske jedinice ( <i>engl. „Creation units“</i> ). Društvo, osim iznimno, što je pojašnjeno kasnije u Prospektu, ne otkupljuje Udjele izravno od ostalih ulagatelja, već samo od Ovlaštenih sudionika.

Društvo za upravljanje kao izdavatelj udjela ETF-a uvrštava iste na uređeno tržište Zagrebačke i Ljubljanske burze, tzv. Sekundarno

tržište na kojem sudjeluju i ostali ulagatelji. Ulagatelji imaju pravo kupovati i prodavati Udjele samo na Sekundarnom tržištu, te ne mogu, osim iznimno, što je pojašnjeno kasnije u Prospektu, od Društva tražiti otkup udjela. Za razliku od toga, Ovlašteni sudionici imaju pravo u svako doba zahtijevati otkup udjela od samoga Društva te i na taj način istupiti iz Pod-fonda. Kako bi pospješilo trgovanje Udjelima na Sekundarnom tržištu, Društvo sklapa ugovor s Održavateljem tržišta koji odgovarajućim radnjama osigurava da tržišna vrijednost Udjela na Sekundarnom tržištu ne odstupa u značajnom iznosu od neto vrijednosti imovine na primarnom tržištu odnosno njegove indikativne neto vrijednosti imovine.

<b>KROVNI FOND</b>	UCITS ETF koji se sastoji od dva Pod-fonda:  (i) InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF i (ii) InterCapital SBI TOP UCITS ETF.
<b>FoP</b>	isporuka financijskih instrumenata bez plaćanja putem sustava namire SKDD-a, odnosno KDD-a ( <i>engl. „Free of Payment“</i> ).
<b>Godišnja razlika u prinosima</b>	razlika između godišnjeg prinosa <i>UCITS ETF-a koji prati indeks</i> i godišnjeg prinosa praćenog indeksa.
<b>iNAV ili inidikativan NAV</b>	izračun vrijednosti neto vrijednosti imovine UCITS ETF-a unutar jednog Radnog dana na osnovi najnovijih informacija. Indikativna vrijednost neto imovine nije vrijednost po kojoj ulagatelji na Sekundarnom tržištu kupuju i prodaju Udjele.
<b>INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF</b>	Otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom koji prati indeks CROBEX10tr, čijim udjelima se trguje na uređenom tržištu kojim upravlja Zagrebačka burza i to u segmentu redovitog tržišta (klasa A), odnosno Ljubljanska burza u segmentu složenih proizvoda (klasa B) te predstavlja UCITS ETF.
<b>INTERCAPITAL SBI TOP UCITS ETF</b>	Otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom koji prati indeks SBITOPTR, čijim udjelima se trguje na uređenom tržištu kojim upravlja Zagrebačka burza i to u segmentu redovitog tržišta (klasa A), odnosno Ljubljanska burza u segmentu složenih proizvoda (klasa B) te predstavlja UCITS ETF.
<b>KDD</b>	Centralna klirinško depotna družba, d.d. sa sjedištem u Ljubljani, Tivolska 48, Republika Slovenija, više informacija dostupno na mrežnim stranicama: <a href="https://www.kdd.si/">https://www.kdd.si/</a> .
<b>Kompozicija portfelja</b>	( <i>engl. „Portfolio composition file“</i> ) dokument koji je pripremio Društvo kojim se daje naznaka o košarici vrijednosnih papira koja može biti dostavljena na Primarnom tržištu u zamjenu za Udjele u Pod-fondu <b>a)</b> od strane Ovlaštenog sudionika prilikom kreiranja Udjela ili <b>b)</b> od strane Društva prilikom otkupa Udjela.
<b>Ljubljanska burza ili LJSE</b>	Ljubljanska borza d.d. sa sjedištem u Ljubljani, Slovenska cesta 56, Republika Slovenija, više informacija dostupno na mrežnim stranicama: <a href="http://www.ljse.si/">http://www.ljse.si/</a>
<b>LOT</b>	minimalna količina Udjela prilikom procesa izdavanja ili otkupa Udjela na Primarnom tržištu propisana Prospektom.
<b>NAV</b>	neto vrijednost imovine Pod-fonda. Za razliku od iNAV, računa se na dnevnoj bazi.



**Novčana komponenta**

predstavlja novčanu komponentu Kompozicije portfelja te može uključivati: a) novčana sredstva nastala uslijed zaokruživanja broja Udjela, novčanih sredstava koja drži Pod-fond te razlike nastale uslijed različitih utega Kompozicije portfelja i Pod-fonda te b) obračunate troškove Primarnog tržišta plative od strane Pod-fonda.

<b>Održavatelj tržišta</b>	član Zagrebačke burze odnosno Ljubljanske burze koji sa Zagrebačkom burzom i Ljubljanskom burzom i Društvom ima sklopljen Ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta, te koji je dužan svakoga trgovinskog dana, koristeći se vlastitim kapitalom po uvjetima iz ugovora koji je sklopio s Društvom izložiti istovremene naloge za kupnju i prodaju Udjela, uz uvjete i na način određen odredbama ZTK-a, Pravilima ZSE i drugim aktima ZSE, te Pravilima LJSE.
<b>Ovlašteni sudionik</b>	( <i>engl. „Authorised Participant“</i> ) je od strane Društva prethodno odobrena pravna ili fizička osoba (primjerice profesionalni ulagatelj u smislu ZTK-a) koja ima, izravno ili neizravno, pristup sustavu poravnanja i namire SKDD-a odnosno KDD-a te koja je ovlaštena izravno od Društva kupovati i tražiti otkup Udjela u Pod-fondu putem sustava SKDD-a odnosno KDD-a, na Primarnom tržištu. Za razliku od ostalih otvorenih investicijskih fondova, udjeli u Pod-fondu se načelno ne kupuju i ne otkupljuju direktno između društva za upravljanje i Ulagatelja po cijeni udjela izračunatoj kao NAV po Udjelu. Umjesto toga, Ovlašteni sudionici kupuju i otkupljuju Udjele sklapajući pravni posao izravno s društvom za upravljanje i to samo u kreacijskim jedincima.
<b>Pod-fond</b>	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF i InterCapital SBI TOP UCITS ETF. Upućivanje na pod-fond u nastavku teksta uključuje upućivanje na oba navedena pod-fonda, osim ako nije drugačije određeno u Prospektu.
<b>Pravila (Krovnog fonda)</b>	dokument koji uređuje povjerenički odnos između Društva i Ulagatelja te Pod-fonda i Ulagatelja. Pravila Krovnog fonda priložena su ovom Prospektu te čine njegov sastavni dio kao Dodatak D, a imaju značaj općih uvjeta poslovanja u smislu zakona kojim se uređuju obvezni odnosi.
<b>Pravila LJSE</b>	Važeća Pravila Ljubljanske burze, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama Ljubljanske burze: <a href="http://www.ljse.si/cgi-bin/ive.cgi?doc=678">http://www.ljse.si/cgi-bin/ive.cgi?doc=678</a>
<b>Pravila KDD</b>	Važeća Pravila KDD-a, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama KDD-a: <a href="https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list">https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list</a>
<b>Pravila SKDD-a</b>	važeća Pravila SKDD-a, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama SKDD-a: <a href="https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10">https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10</a> .
<b>Pravila ZSE</b>	važeća Pravila Zagrebačke burze, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama Zagrebačke burze: <a href="http://zse.hr/default.aspx?id=144">http://zse.hr/default.aspx?id=144</a> .
<b>Pravilnik o promidžbi</b>	važeći Pravilnik o promidžbi i ostalim informacijama za ulagatelje UCITS fonda (Narodne novine broj 102/2016), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije:

	<a href="https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/">https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/</a>
<b>Pravilnik o udjelima</b>	važeći Pravilnik o udjelima UCITS fonda (Narodne novine broj 3/2017 i 41/2017), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: <a href="https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/">https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/</a>
<b>Pravilnik o ulaganjima</b>	važeći Pravilnik o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja UCITS fonda (Narodne novine broj 110/2016), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: <a href="https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/">https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/</a>
<b>Primarno tržište</b>	tržište na kojem Društvo izdaje udjele u Pod-fondu Ovlaštenim sudionicima u zamjenu za košaricu vrijednosnih papira, odnosno na kojem se otkupljuju udjeli u Pod-fondu od Ovlaštenih sudionika, a samo iznimno i od ostalih Ulagatelja.
<b>Prospekt (Krovnog fonda)</b>	ovaj dokument, uključujući sve kasnije izmjene i dopune.
<b>Radni dan</b>	u odnosu na Pod-fond, radni dan jednak je radnom danu u Republici Hrvatskoj <sup>1</sup> .
<b>Razlika u prinosima</b>	( <i>engl. „Tracking error“</i> ) je razlika između prinosa portfelja Pod-fonda i temeljnog ( <i>engl. „underlying“</i> ) indeksa kojeg Pod-fond replicira. Događa se s osnove razlike između vrijednosti indeksa kao teoretske financijske kalkulacije i Pod-fonda kao stvarnog investicijskog portfelja pri čemu razlike mogu nastati zbog naknada pripisanih Pod-fondu, transakcijskih troškova Pod-fonda, vrednovanja imovine, tečajnih razlika, korporativnih akcija, rebalansa indeksa, optimizacije portfelja i sl.
<b>Referentna veličina</b>	u odnosu na InterCapital CROBEX10tr UCITS Fond - CROBEX10tr indeks Zagrebačke burze prema kojem se uspoređuje povrat na ulaganje u Udjele Pod-fonda;  u odnosu na InterCapital SBI TOP UCITS ETF – SBITOPTR indeks Ljubljanske burze prema kojem se uspoređuje povrat na ulaganje u Udjele Pod-fonda.
<b>Registar udjela</b>	registar koji vodi SKDD kao operater središnjeg registra nematerijaliziranih financijskih instrumenata u skladu s odredbama Zakona, ZTK-a, Pravilnika o udjelima, te Pravilima SKDD-a i Uputom SKDD-a (klasa A) <sup>2</sup> odnosno KDD kao središnji depozitorij u skladu s odredbama Uredbe (EU) br. 909/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 23. srpnja 2014. o poboljšanju namire vrijednosnih papira u Europskoj uniji i o središnjim depozitorijima

<sup>1</sup> Napomena: moguće je da, jer je riječ o Radnom danu u Republici Hrvatskoj, Ovlašteni sudionik neće biti u mogućnosti isporučiti vrijednosne papire u postupku kreiranja udjela pod-fonda InterCapital SBI TOP UCITS ETF na račun depozitara u KDD-a iz razloga jer je riječ o neradnom danu u Republici Sloveniji. U tom slučaju odredbe Prospekta koje govore o postupanju na pojedini Radni dan treba tumačiti na način da se odnose na prvi idući radni dan u Republici Sloveniji. Isto vrijedi i u postupku otkupa, tj. prodaje udjela u pod-fondu InterCapital SBI TOP UCITS ETF koji je također povezan s radnim danom u Republici Sloveniji. Društvo će radi informiranja Ovlaštenih sudionika na svojim mrežnim stranicama objaviti popis neradnih dana u Republici Sloveniji uz pojašnjenje prethodno navedenoga.

<sup>2</sup> Klasa A u nastavku Prospekta označava upućivanje na klasu A udjela u Pod-fondu koja je izražena u HRK, upisana u SKDD d.d. te uvrštena na Zagrebačku burzu.

	vrijednosnih papira te izmjeni direktiva 98/26/EZ i 2014/65/EU te Uredbe (EU) br. 236/2012 (CSDR), odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala Republike Slovenije, Pravilima KDD-a, Uputom KDD-a kao i ostalom primjenjivom pravnom regulativom (klasa B) <sup>3</sup> .
<b>Sekundarno tržište</b>	uređeno tržište (segment redovitog tržišta) kojim upravlja Zagrebačka burza na kojem su uvršteni Udjeli u Pod-fondu te se njima trguje uz posredovanje članova sudionika Zagrebačke burze u realnom vremenu, u skladu s odredbama ZTK-a, Pravilima ZSE te drugim primjenjivim propisima tržišta kapitala (klasa A);  uređeno tržište (segment složenih proizvoda) kojim upravljanja Ljubljanska burza na kojem su uvršteni Udjeli u Pod-fondu te se njima trguje uz posredovanje članova sudionika Ljubljanske burze u realnom vremenu, u skladu s odredbama zakona kojima se uređuje tržište kapitala Republike Slovenije, Pravilima Ljubljanske burze te ostalim primjenjivim propisima tržišta kapitala (klasa B).
<b>SFTR</b>	Uredba (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, uključujući sve kasnije izmjene i dopune: <a href="https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32015R2365">https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=CELEX%3A32015R2365</a>
<b>SBITOPTR</b>	dionički indeks Ljubljanske burze čiji sastav čine dionice izdavatelja sa sjedištem na području Republike Slovenije. Više o ovom indeksu, uključujući njegov sastav, dostupno je na mrežnim stranicama Ljubljanske burze: <a href="http://www.ljse.si/">http://www.ljse.si/</a> .
<b>SKDD</b>	Središnje klirinško depozitarno društvo, dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Heinzlova 62 a: <a href="http://www.skdd.hr">www.skdd.hr</a> .
<b>Smjernice ESMA-e</b>	Smjernice o investicijskim fondovima čijim se dionicama trguje na burzi (ETF-ovima) i drugim pitanjima u vezi s UCITS fondovima (subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire) od 1. kolovoza 2014. godine (ESMA/2014/937), dostupna na <a href="https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-etfs-and-other-ucits-issues-0">https://www.esma.europa.eu/document/guidelines-etfs-and-other-ucits-issues-0</a>
<b>Sustav poravnanja i namire</b>	sustav na koji se odnose odredbe Zakona o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru financijskih instrumenata (Narodne novine broj 59/2012 i 44/2016), odnosno odredbe mjerodavnog zakona Republike Slovenije kojim se implementiraju odredbe Direktive 98/26/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 19. svibnja 1998. o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira te Direktive 2009/44/EZ Europskog parlamenta i vijeća od 6. svibnja 2009. o izmjeni Direktive 98/26/EZ o konačnosti namire u platnim sustavima i sustavima za namiru vrijednosnih papira i Direktive 2002/47/EZ o ugovorima o financijskom kolateralu s obzirom na povezane sustave i kreditna potraživanja u dijelu koji se odnosi na definiciju pojma „sustav“.
<b>SUSTAVNI ČLAN KDD</b>	član sudionik Sustava poravnanja i namire, kojeg vodi KDD.

<sup>3</sup> Klasa B u nastavku Prospekta označava upućivanje na klasu B udjela u Pod-fondu koja je izražena u EUR, upisana u KDD te uvrštena na Ljubljansku burzu.

<b>Uputa KDD</b>	<p>važeća Uputa KDD-a, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama KDD-a:  <a href="https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list">https://www-en.kdd.si/rules-regulations-and-price-list</a></p>
<b>Uputa SKDD-a</b>	<p>važeća Uputa SKDD-a uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na mrežnim stranicama SKDD-a:  <a href="https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10">https://www.skdd.hr/portal/f?p=100:10</a>.</p>
<b>Uredba (EU) 2016/1011</b>	<p>važeća Uredba (EU) Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2016. o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2008/48/EZ i 2014/17/EU te Uredbe (EU) br. 596/2014, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na:  <a href="https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A32016R1011">https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=CELEX%3A32016R1011</a></p>
<b>Uredba (EU) 596/2014</b>	<p>Uredba (EU) br. 596/2014 Europskog parlamenta i vijeća od 16. travnja 2014. o zlouporabi tržišta (Uredba o zlouporabi tržišta) te stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ, uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupna na:  <a href="https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=celex:32014R0596">https://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/?uri=celex:32014R0596</a></p>
<b>Trajni medij</b>	<p>papir ili drugo sredstvo koje Ulagatelju omogućuje pohranu informacija, upućenih osobno tom Ulagatelju, na takav način da je osiguran pristup toj informaciji za buduću uporabu i to za razdoblje koje je odgovarajuće s obzirom na svrhu te informacije, te omogućuje reprodukciju pohranjene informacije bez njezine izmjene.</p>
<b>UCITS ETF</b>	<p>UCITS fond čijom se barem jednom klasom udjela trguje tijekom dana na uređenom tržištu s barem jednim održavateljem tržišta koji poduzima odgovarajuće radnje kako bi osigurao da tržišna vrijednost njegovih udjela znatno ne odstupa od njegove neto vrijednosti imovine i, kada je primjenjivo, njegove indikativne neto vrijednosti imovine. Može biti Aktivno upravljani UCITS ETF ili UCITS ETF koji prati indeks. Aktivno upravljani UCITS ETF je UCITS ETF čiji upravitelj ima diskrecijsko pravo u pogledu sastava portfelja UCITS ETF-a, u skladu s navedenim ciljevima i politikama ulaganja (za razliku od UCITS ETF-a koji prati indeks i nema takvo diskrecijsko pravo). Društvo nije osnovalo aktivno upravljane UCITS ETF-ove, ali navedeno ne isključuje pravo Društva da osnuje takav UCITS ETF, bilo kao samostalni fond, bilo kao pod-fond u okviru ovog Krovnog fonda.</p>
<b>UCITS ETF koji prati indeks</b>	<p>UCITS fond čija je strategija replicirati ili pratiti kretanje jednog ili više indeksa, na primjer putem sintetičkog ili fizičkog repliciranja. Društvo se opredijelilo za model fizičkog repliciranja.</p>
<b>Udjel</b>	<p>označava udjel u Pod-fondu kao nematerijalizirani financijski instrument.</p>
<b>Ulagatelj</b>	<p>imatelj udjela u Pod-fondu, evidentiran kao Ulagatelj u Registru udjela, neovisno da li je Udjel u Pod-fondu stekao kao Ovlašteni sudionik na Primarnom tržištu ili izvan Primarnog tržišta.</p>
<b>Voditelj registra</b>	<p>SKDD (klasa A), odnosno KDD (klasa B), kako je detaljnije pojašnjeno u nastavku Prospekta</p>

<b>Zagrebačka burza ili ZSE</b>	Zagrebačka burza d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, više informacija dostupno na mrežnim stranicama: <a href="http://www.zse.hr">www.zse.hr</a> .
<b>Zakon</b>	važeći Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine broj 44/2016 i 126/2019), uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: <a href="https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/">https://www.hanfa.hr/investicijski-fondovi/regulativa/otvoreni-investicijski-fondovi-s-javnom-ponudom/</a>
<b>ZTK</b>	važeći Zakon o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018 i 17/2020) uključujući sve kasnije izmjene i dopune, dostupan na mrežnim stranicama Agencije: <a href="https://www.hanfa.hr/trziste-kapitala/regulativa/trziste-kapitala/">https://www.hanfa.hr/trziste-kapitala/regulativa/trziste-kapitala/</a>

## 2. Podaci o fondu

### 2.1. Naziv i naznaka vrste Krovnog fonda

#### 2.1.1. Naziv Krovnog fonda

Naziv Krovnog fonda je **InterCapital Krovni UCITS ETF**.

#### 2.1.2. Naznaka vrste Fonda

InterCapital Krovni UCITS ETF je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan u skladu s odredbama Zakona, Pravilnika o udjelima, Smjernicama ESMA-e te ostale relevantne regulative koja uređuju UCITS fondove.

Ovaj Krovni fond sastoji se od dva Pod-fonda:

(i) **InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF** i

(ii) **InterCapital SBI TOP UCITS ETF**.

Svaki od Pod-fondova ima dvije klase: klasu A i klasu B koje se međusobno razlikuju po denominaciji, pri čemu je klasa A izražena u HRK a klasa B u EUR.

Podaci o navedenim Pod-fondovima nalaze se u Dodatku B ovog Prospekta.

## 2.2. Osnivanje Krovnog fonda

### 2.2.1. Datum osnivanja

Krovni fond, zajedno s dva Pod-fonda, osnovan je Odlukom Uprave Društva od 8. listopada 2020. godine, na neodređeno vrijeme.

Osnivanje i upravljanje Krovnim fondom, te osnivanje i upravljanje Pod-fondovima, odobreni su Rješenjem Agencije od 8. listopada 2020. godine, Klasa: UP/I 972-02/20-01/19, Urbroj: 326-01-40-42-20-11.

### 2.2.2. Vrijeme trajanja (u slučaju da je Krovni fond osnovan na određeno vrijeme)

**Nije primjenjivo**, s obzirom da su Krovni fond, kao i dva Pod-fonda od kojih se sastoji Krovni fond, osnovani na neodređeno vrijeme, bez vremena trajanja.

## 2.3. Dostupnost dokumentacije i informacija o Krovnom fondu, te polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvještaja

Prospekt i Pravila Krovnog fonda, Ključni podaci za ulagatelje za Pod-fondove, Cijene Udjela u Pod-fondovima, revidirani godišnji izvještaji i polugodišnji izvještaji Pod-fondova te dodatne informacije objavljuju se na mrežnim stranicama Društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)).

Pored navedenog, Prospekt i Pravila Krovnog fonda te dodatne informacije o Pod-fondovima moguće je dobiti u poslovnim prostorijama (sjedištu) Društva, a moguće ih je po pisanom zahtjevu te kada Zakonom nije drugačije propisano o trošku podnositelja zahtjeva (Ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja), dostaviti poštom na adresu navedenu u takvom zahtjevu.

Neovisno o prethodno navedenom, Društvo će ulagatelju, na njegov zahtjev, besplatno dostaviti posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje Pod-fonda u tiskanom obliku.

Prospekt i Pravila Krovnog fonda te drugi dokumenti kako je uređeno Pravilima ZSE, dostupni su i na mrežnim stranicama ZSE ([www.zse.hr](http://www.zse.hr)), te mrežnim stranicama LJSE ([www.ljse.si/](http://www.ljse.si/)).

Društvo će Ulagatelje, na njihov zahtjev, izvijestiti o Cijeni Udjela u Pod-fondu.

Društvo će u skladu sa Zakonom te Pravilnikom o Promidžbi izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Pod-fondova namijenjen Ulagateljima i objavljivati ga na svojim mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, pri čemu navedena obveza ne postoji za prva tri mjeseca od početka rada Pod-fondova.

Društvo će Agenciji dostaviti periodična izvješća u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine broj 105/2017) odnosno relevantnom regulativom.

## **2.4. Porezni propisi**

### **2.4.1. Sažeti prikaz poreznih propisa Republike Hrvatske i Republike Slovenije**

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

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

- Opći porezni zakon
- Zakon o porezu na dobit te
- Zakon o porezu na dohodak,

kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Ulagatelji se upućuju na savjetovanje s poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove okolnosti da su imatelji udjela u Pod-fondu ili s osnove raspolaganja udjelima u Pod-fondu, s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

### **Porezni aspekti za Pod-fond i ulaganja u Udjele Pod-fonda**

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Pod-fond utemeljen je na propisima Republike Hrvatske koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta.

Naknadne izmjene zakonodavstva i njegova tumačenja mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku Prospekta navedene te mogu izazvati posljedice za ulagatelje.

- **Porez na dobit**

Pod-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 od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Pod-fond (nerealizirani dobiti) ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi ili

rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Pod-fond (nerealizirani dobiti ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

- **Porez po odbitku**

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

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

Pod-fond izravno ne isplaćuje Ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit Pod-fonda zadržava.

- **Porez na dohodak**

Izmjenama Zakona o porezu na dohodak koje su stupile na snagu 1. siječnja 2016. započeto je oporezivanje kapitalnih dobitaka. Kapitalnim dobitcima, između ostaloga, smatraju se i primici po osnovi otuđenja udjela u investicijskim fondovima stečenim nakon 1. siječnja 2016. Porez na dohodak od kapitala plaća se po stopi od 12% uvećanoj za prirez na poreznu osnovicu koju čini razlika između prodajne i nabavne cijene. Kapitalni gubici mogu se odbiti od dohotka od kapitalnih dobitaka ukoliko je takav gubitak ostvaren u istoj kalendarskoj godini. Oporezivim se ne smatraju primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima od čijeg je stjecanja proteklo više od dvije godine. Dodatno, oporezivim se ne smatraju niti primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima unutar istog društva za upravljanje. Kako bi omogućili praćenje vremenskog tijeka ulaganja, Društvo je Ulagatelju u Pod-fond na Primarnom tržištu omogućilo evidenciju ulaganja istovrsne financijske imovine po FIFO metodi (engl. *first in first out*). Obvezu obračuna, obustave i uplate poreza te podnošenja odgovarajućeg izvješća (JOPPD) ima porezni obveznik u rokovima navedenim važećim Zakonom o porezu na dohodak, trenutno do posljednjeg dana veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini. Gore navedeno predstavlja samo sažetak nekih odredbi Zakona o porezu na dohodak. Za cjeloviti pregled Vašeg trenutnog položaja i tretmana Vašeg ulaganja u investicijske fondove predlažemo da se savjetujete s poreznim savjetnikom.

- **Porez na dodanu vrijednost**

Pod-fondu se na naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru, naknadu Agenciji, troškove stjecanja imovine i troškove platnog prometa ne obračunava PDV. Pod-fondu se na ostale troškove određene Prospektom može obračunavati PDV prema odredbama Zakona o porezu na dodanu vrijednost.

- **Porez na financijske transakcije**

Pod-fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije. Pod-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 Pod-fonda ili Ulagatelji u Pod-fond teretit će se za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su Pod-fond ili Ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

U odnosu na porezne propise Republike Slovenije ističemo da Krovni fond i Pod-fondovi nisu obveznici plaćanja poreza na dohodak, s obzirom da nemaju svojstvo pravne osobe.

Pravne osobe rezidenti Republike Slovenije u skladu s odredbama slovenskog Zakona o porezu na prihode pravnih osoba plaćaju porez po stopi od 19%.

Fizičke osobe rezidenti Republike Slovenije plaćaju porez na dohodak od kapitala po stopi od 27,5%



Stopa poreza na dohodak smanjuje se svakih pet godina imanja udjela u Pod-fondu na slijedeći način:

- za slučaj da je ulagatelj imatelj udjela u Pod-fondu u periodu od 5 godine stopa poreza iznosi 20%,
- za slučaj da je ulagatelj imatelj udjela u Pod-fondu u periodu od 10 godina stopa poreza iznosi: 15%,
- za slučaj da je ulagatelj imatelj udjela u Pod-fondu u periodu od 15 godine stopa poreza iznosi: 10%.

Nakon što je ulagatelj 20 godina imatelj udjela u Pod-fondu isti je oslobođen plaćanja poreza na dohodak od kapitalnih dobitaka.

Pravne i fizičke osobe koje su nerezidenti u Republici Sloveniji

Fizička osoba - nerezident ne plaća porez na dohodak od kapitalnih dobitaka.

Pravne osobe nerezidenti moraju poštivati porezne propise koji se na njih primjenjuju u zemljama u kojima su obveznici plaćanja poreza.

**Napomena: ovaj sažetak ne može se smatrati poreznim savjetom i služi kao informativni pregled poreznih aspekata ulaganja u Pod-fond. Svaki ulagatelj u Pod-Fond bi se prije ulaganja trebao savjetovati s poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u Pod-fond uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske, odnosno Republike Slovenije ili bilo koje druge zemlje, porezne međunarodne sporazume i druge potencijalne izmjene poreznih propisa koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana Prospekta, kao i važećim poreznim propisima.**

## 2.5 Datum računovodstvenih obračuna i raspodjele prihoda ili dobiti Pod-fondova

Poslovna godina Pod-fondova odgovara 12-mjesečnom razdoblju koje započinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

Dobit Pod-fonda utvrđena u financijskim izvješćima u cijelosti pripada Ulagateljima u Pod-fond. Ista im se ne isplaćuje, već se reinvestira u skladu s odlukama Društva, te je kao takva sadržana u Cijeni Udjela.

Ulagatelji mogu realizirati dobit prodajom Udjela u Pod-fondu.

## 2.6. Podaci o revizoru

Reviziju Pod-fondova vršit će društvo Ernst&Young d.o.o., Zagreb, sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovoru s Društvom.

## 2.7. Najniža vrijednost imovine Krovnog fonda

U razdoblju od tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost svih Pod-fondova uključenih u Krovni fond ne smije pasti ispod 5.000.000 (pet milijuna) kuna. Ukoliko prosječna dnevna neto vrijednost imovine svih Pod-fondova uključenih u Krovni fond tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Krovni fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

## 2.8. Pojediniosti o glavnim značajkama Udjela u Pod-fondu

Udjeli u Pod-fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti. Osim udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine Pod-fonda.

Udjeli mogu glasiti na iznos od četiri decimale.

Nakon početne ponude, cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po Udjelu. Udjeli u Pod-fondu mogu njihovim imateljima davati različita prava i međusobno se razlikovati s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti pod-fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknadu za upravljanje plativu Društvu, ili kombinaciju tih prava u kojem slučaju je riječ o klasama Udjela.

Svaki od Pod-fondova ima dvije klase: klasu A i klasu B koje se međusobno razlikuju po denominaciji, pri čemu je **klasa A izražena u HRK a klasa B u EUR**.

**Klasa A udjela** u Pod-fondu CROBEX10tr te klasa A udjela u Pod-fondu SBI TOP **upisani su u SKDD** koji u odnosu na navedene klase djeluje kao Voditelj registra. Navedene klase Udjela **uvršteno su na Zagrebačku burzu**.

**Klasa B udjela** u Pod-fondu CROBEX10tr te klasa B udjela u Pod-fondu SBI TOP **upisani su u KDD** koji u odnosu na navedene klase djeluje kao Voditelj registra. Navedene klase Udjela **uvršteno su na Ljubljansku burzu**.

Društvo može diskrecijskom odlukom oformiti druge klase Udjela.

### 2.8.1. Priroda prava iz Udjela

Stjecanjem Udjela u Pod-fondu i upisom u Registar udjela stječu se i slijedeća prava:

#### ➤ **Pravo na obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje)**

Društvo za upravljanje dužno je usvojiti Prospekt i Pravila i objaviti revidirane godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje te obavještavati Ulagatelja o drugim objavama koje su propisane Zakonom (objava mjesečnog izvještaja o poslovanju Pod-fondova na mrežnim stranicama Društva najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, objava svakog pravnog i poslovnog događaja u vezi s Društvom i Pod-fondovima kojima upravlja, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Pod-fondova). Nadalje, Društvo će izdavanjem Udjela te uvrštenjem na ZSE, te LJSE biti u obvezi postupati prema odredbama Uredbe (EU) 596/2014, te Pravila ZSE i Pravila LJSE po pitanju transparentnosti i obavještavanju Ulagatelja i potencijalnih ulagatelja.

Društvo će u skladu sa Zakonom te Pravilnikom o Promidžbi izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Pod-fondova namijenjen Ulagateljima i objavljivati ga na svojim mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, pri čemu navedena obveza ne postoji za prva tri mjeseca od početka rada Pod-fondova.

Prilikom izdavanja Udjela Ovlaštenom sudioniku **potvrde o stjecanju Udjela** izdaje Društvo bez odgode.

U slučaju kada Društvo otkupljuje Udjele od Ovlaštenog sudionika, kao i u slučaju kada Društvo otkupljuje Udjele od Ulagatelja, što je dopušteno samo iznimno, **Potvrde o otuđenju Udjela** izdaje Društvo bez odgode.

**U ostalim slučajevima kada dođe do promjene imatelja Udjela, na zahtjev stjecatelja bit će mu izdana Potvrda o stjecanju udjela. Potvrde o stjecanju Udjela izdaje Voditelj registra** u skladu s odredbama Zakona, te Pravila SKDD-a i Upute SKDD-a, kada je riječ o klasama udjela za koje će registar voditi SKDD (klasa A), odnosno sustavni član KDD-a, koji vodi račun na kojem su upisani Udjeli,

ili direktno KDD u skladu s aktima KDD-a, kada je riječ o klasama udjela za koje će registar voditi KDD (klasa B).

S obzirom da će Registar udjela voditi SKDD (klasa A) kao i KDD (klasa B) koji su odgovorni za vođenje tog registra, uz odredbe Zakona, primijenit će se i odredbe Pravila SKDD-a i Upute SKDD-a te Pravila KDD-a i Upute KDD-a u odnosu na izvještavanje Ulagatelja o korporativnim akcijama, kojima podliježu Udjeli.

#### Otprema obavijesti o stanju računa na zahtjev Ulagatelja

SKDD (klasa A) će, kao Voditelj registra, u skladu s odredbama Zakona te aktima SKDD-a obavijestiti Ulagatelja u slučaju promjene ne računom. Ako promjena na računom nije bilo, SKDD će najmanje jednom godišnje Ulagatelja obavijestiti o udjelima koji su upisani na njegovom računom.

KDD (klasa B) će, kao Voditelj registra, omogućavati Ulagateljima, da jednom godišnje besplatno prouče izvadak o stanju svojih Udjela na posljednji dan protekle godine. Sustavni član KDD-a, koji vodi račun na kojem su upisani Udjeli, Ulagatelju (imatelju računa) će dostavljati izvratke o stanju i prometima na računom.

Neovisno o prethodnim odredbama, na zahtjev Ulagatelja ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika te na njihov trošak, SKDD (klasa A), odnosno KDD ili sustavni član KDD-a (klasa B) će kao Voditelj registra odnosno voditelj računa dostaviti izvadak o stanju i prometima Udjela u Pod-fondu kojih su imatelji.

#### ➤ **Pravo na udio u dobiti**

Društvo ne isplaćuje dividendu na ime udjela u dobiti Pod-fonda, već se ista reinvestira na način propisan pod točkom 2.12. Prospekta.

#### ➤ **Pravo na otkup Udjela**

Otkup Udjela je pravni posao kojim Ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje Udjele u Pod-fondu, a Društvo ih otkupljuje te se Udjeli isplaćuju iz imovine Pod-fonda.

Pravo na otkup Udjela, odnosno obveza otkupa Udjela u odnosu na Ovlaštene sudionike postoji u svako doba, a u odnosu na ostale Ulagatelje samo u iznimnim slučajevima kako je opisano u ovom Prospektu u dijelu pod točkom 2.11.2. Dakle, svi ostali Ulagatelji, osim Ovlaštenih sudionika, ne mogu od Društva tražiti otkup Udjela, osim kako je predviđeno u iznimci pod točkom 2.11.2. ovog Prospekta.

Za takve Ulagatelje postoji mogućnost raspolaganja Udjelima što je detaljnije pojašnjeno u idućoj točki Prospekta, pri čemu takvo pravo imaju i Ovlašteni sudionici.

#### ➤ **Pravo raspolaganja Udjelima**

Za Ulagatelje<sup>4</sup> te potencijalne ulagatelje postoji mogućnost kupoprodaje Udjela na neki od slijedećih načina:

##### **(i) kupoprodaja putem Sekundarnog tržišta**

Društvo, kao izdavatelj Udjela, uvrštava iste na Sekundarno tržište na kojem, uz posredovanje članova Zagrebačke burze (klasa A), odnosno Ljubljanske burze (klasa B) sudjeluju Ulagatelji i potencijalni

---

<sup>4</sup> Upućivanje na Ulagatelje u okviru točke *Pravo raspolaganja Udjelima* primjenjuje se na odgovarajući način i na Ovlaštene sudionike.

ulagatelji koji na tom tržištu mogu prodavati odnosno kupovati Udjele. Pravni posao kupoprodaje Udjela na Sekundarnom tržištu odvija se uz posredovanje članova Zagrebačke burze (klasa A), odnosno Ljubljanske burze (klasa B).

Kod kupoprodaje Udjela putem Sekundarnog tržišta Udjeli moraju glasiti na LOT ili na višekratnik LOT-a, koji primjenjuje Sekundarno tržište.

Kod kupoprodaje Udjela putem Sekundarnog tržišta kupac i prodavatelj će biti u obvezi platiti posredniku<sup>5</sup> naknadu za posredovanje (brokerska naknada).

Nakon transakcije sklopljene na Sekundarnom tržištu, u okviru SKDD-a (klasa A), odnosno KDD-a (klasa B) provest će se postupak poravnanja i namire.

### **(ii) kupoprodaja izvan Sekundarnog tržišta uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire**

Ulagatelji imaju pravo prodavati odnosno kupovati Udjele i izvan Sekundarnog tržišta, uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire.

Kod kupoprodaje Udjela izvan Sekundarnog tržišta, uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire, **udjeli moraju glasiti na cijeli broj** vrijednosnih papira, koji predstavljaju Udjel ili dio Udjela.

Kod kupoprodaje Udjela izvan Sekundarnog tržišta, uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire, kupac i prodavatelj mogu biti u obvezi platiti posredniku naknadu za posredovanje (brokerska naknada).

Nakon transakcije sklopljene izvan Sekundarnog tržišta uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire, u okviru SKDD-a (klasa A), odnosno KDD-a (klasa B) provest će se postupak poravnanja i namire.

### **(iii) raspolaganje udjelima izvan Sekundarnog tržišta**

Ulagatelji imaju pravo raspolagati svojim Udjelima na način da ih prenesu izvan Sekundarnog tržišta (kupoprodaja, darovanje, i sl.) ili opterete (založno pravo, fiducijarni prijenos) i to na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

**Za ovakva raspolaganja u okviru SKDD-a (za imatelje Udjela klase A) nije potrebno posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire.**

**Za ovakva raspolaganja u okviru KDD-a (tj. za imatelje Udjela klase B) primjenjuje se gornja točka (ii), tj. transakcija je moguća samo uz posredovanje sustavnih članova KDD.**

Ulagatelji dostavljaju dokumentaciju SKDD-u (klasa A), odnosno sustavnim članovima KDD-a (klasa B) na daljnju provedbu, budući da se prijenos Udjela, odnosno upis tereta provodi putem sustava SKDD-a (klasa A), odnosno sustava KDD-a (klasa B).

Kod prijenosa Udjela izvan Sekundarnog tržišta, te bez posredovanja članova sudionika Sustava poravnanja i namire, **Udjeli moraju glasiti na cijeli broj.**

---

<sup>5</sup> U smislu ove točke pojam „posrednik“ označava investicijsko društvo ili kreditnu instituciju koji klijentu za njegov račun pružaju investicijsku uslugu izvršavanja naloga. Pojam „posrednik“ uključuje i sustavne članove KDD-a.

U slučaju prijenosa udjela izvan Sekundarnog tržišta te bez posredovanja članova sudionika Sustava poravnanja i namire, Ulagatelji mogu biti u obvezi platiti dodatne troškove (primjerice trošak javnog bilježnika radi ovjere potpisa na ugovoru o prijenosu, trošak prijenosa Udjela ili upisa prestanka tereta u sustavu SKDD-a (klasa A), u skladu s Cjenikom SKDD-a i slično.

U slučaju da se Udjeli opterete (založno pravo, fiducijarni prijenos) bez posredovanja članova sudionika Sustava poravnanja i namire, otuđenje putem Sustava poravnanja i namire (što uključuje otuđenje putem Sekundarnog tržišta, ili izvan Sekundarnog tržišta ali uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire) neće biti moguće. U tom slučaju Ulagatelji će moći pokušati otuđiti Udjele izvan Sekundarnog tržišta te bez posredovanja članova sudionika Sustava poravnanja i namire, kako je prethodno opisano.

Ako na Udjelu u Pod-fondu postoje dobrovoljna 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 Udjelu zasnovani. Raspolaganje imatelja Udjela suprotno prethodno navedenom je ništetno.

Na Udjelu u Pod-fondu može se upisati samo jedno dobrovoljno založno pravo.

Ako je u odnosu na Udjel u Pod-fondu izvršena zabilježba ovrhe, Udjelom se ne može raspolagati na temelju raspoložbe imatelja udjela kao ovršenika.

**Napomena: za razliku od udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom koji nije uvršten na Sekundarno tržište, kod kojeg postoji zakonska obveza Društva na otkup, od koje Društvo može samo iznimno odstupiti, kod prodaje Udjela na Sekundarnom tržištu ili izvan Sekundarnog tržišta ali uz posredovanje članova sudionika Sustava poravnanja i namire, ne postoji obveza na sklapanje takvog ugovora. Stoga, postoji mogućnost da ugovor ne bude sklopljen te da Ulagatelj kao prodavatelj ne uspije otuđiti Udjele. Navedeno vrijedi u cijelosti i za slučaj da Ulagatelj namjerava raspolagati Udjelima izvan Sekundarnog tržišta (prijenos, kupoprodaja i sl.).**

#### ➤ **Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Pod-fonda**

U slučaju da se provodi postupak likvidacije Pod-fonda likvidator će, nakon što su podmirene obveze Pod-fonda u skladu s redoslijedom podmirenja kako je određen Zakonom, izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Pod-fonda fonda Ulagateljima razmjerno njihovim Udjelima u Pod-fondu.

Društvo će, kao likvidator na temelju navedenog prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Pod-fonda i u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara:

- isplatiti Ulagatelje, koji su imatelji Udjela klase A,
- za račun Ulagatelja, koji su imatelji Udjela klase B, izvršiti isplatu KDD-u, koji će ju proslijediti svojim sustavnim članovima, koji vode račune Ulagatelja, na kojima su upisani Udjeli.

Postupak likvidacije kao i prava koja Ulagateljima pripadaju detaljnije su uređeni odredbama članaka 9. i 10. Pravila.

## 2.9. Likvidacija Pod-fondova

Pretpostavke pod kojima je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji Pod-fondova te postupak likvidacije propisani su odredbama članaka 9. i 10. Pravila.

## 2.10. Naznaka uređenog tržišta ili drugog mjesta trgovanja na kojem su Udjeli uvršteni ili primljeni u trgovanje

Društvo, kao izdavatelj Udjela (klasa A), uvrštava iste na **uređeno tržište Zagrebačke burze**, (Sekundarno tržište), na kojem, uz posredovanje članova sudionika Zagrebačke burze, sudjeluju Ulagatelji i potencijalni ulagatelji.

Društvo, kao izdavatelj Udjela (klasa B), uvrštava iste na **uređeno tržište Ljubljanske burze** (Sekundarno tržište), na kojem, uz posredovanje članova sudionika Ljubljanske burze, sudjeluju Ulagatelji i potencijalni ulagatelji.

Kako bi pospješilo trgovanje Udjelima na Sekundarnom tržištu, Društvo angažira jednog ili više Održavatelja tržišta koji odgovarajućim radnjama osigurava da tržišna vrijednost Udjela na Sekundarnom tržištu ne odstupa u značajnom iznosu od neto vrijednosti imovine na Primarnom tržištu odnosno njegove indikativne neto vrijednosti imovine, a o čemu više u dijelu Prospekta pod točkom 2.16.

## 2.11. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Pod-fond, način upisa, odnosno izdavanja Udjela, početna cijena Udjela, način i uvjeti otkupa i isplate Udjela te okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa

### 2.11.1. Postupci i uvjeti izdavanja Udjela, najniži iznos pojedinačnih ulaganja u Pod-fond, način upisa odnosno izdavanja Udjela te početna cijena Udjela

**Ovlašteni sudionici stječu Udjele u Pod-fondu izravno od Društva, na Primarnom tržištu** kako je opisano ovim Prospektom. Ovlašteni sudionici dostavljaju izravno Društvu Zahtjev za izdavanje Udjela u Pod-fondu. Ostali ulagatelji ne mogu od Društva tražiti izdavanje udjela. U slučaju da Društvo zaprimi takav zahtjev isti će biti odbijen, o čemu će Društvo obavijestiti ulagatelja.

Prilikom izdavanja Udjela na Primarnom tržištu od strane Ovlaštenih sudionika koje je Društvo prethodno odobrilo definiran je **LOT (minimalna količina)** u iznosu **15.000 (petnaest tisuća) Udjela u Pod-fondu, pri čemu početna, odnosno nominalna vrijednost jednog Udjela u Pod-fondu iznosi 100,00 (sto) kuna** (za klasu A udjela), odnosno 10 EUR-a (za klasu B udjela).

**Izdavanje Udjela u Pod-fondu vrši se isključivo na Primarnom tržištu, isključivo prema Ovlaštenim sudionicima, odobrenim od strane Društva, po zaprimljenim uplatama u vrijednosnim papirima.**

Kada se uplata vrši unosom vrijednosnih papira potrebno je da su kumulativno ispunjeni slijedeći uvjeti:

- (i) ponuđenim vrijednosnim papirima trguje se na uređenom tržištu te
- (ii) moguće je utvrditi točnu cijenu ponuđenih vrijednosnih papira.

Izdavanje Udjela isključivo uplatama u novcu nije moguće, kao niti kombinacijom uplate u novcu i unosom vrijednosnih papira, osim u slučaju kada novčana uplata predstavlja rezidual nastao unosom vrijednosnih papira.

## 1. korak – Podnošenje zahtjeva za izdavanje udjela

Izdavanje Udjela Ovlaštenim sudionicima provodi se na temelju odgovarajućeg zahtjeva za izdavanje Udjela i uz ispunjenje pretpostavki iz Prospekta i Zakona, svaki Radni dan Pod-fondova prijenosom košarice vrijednosnih papira koja je definirana posebnim dokumentom Kompozicija portfelja koji svakodnevno u zadanim rokovima priprema i na svojim mrežnim stranicama objavljuje Društvo (unos *in specie*

Ovlašteni sudionik podnosi Društvu putem e-mail poruke ili na neki drugi način zahtjev za izdavanje Udjela u Pod-fondu. Zahtjev se može podnijeti svaki Radni dan. **Zahtjev se mora podnijeti u razdoblju od 11,00 h do 15,00 h tekućeg Radnog dana (dan T).** U slučaju da zahtjev bude podnesen nakon 15,00 h smatrat će se da je podnesen idući Radni dan.

U zahtjevu mora biti navedena oznaka udjela i klase u Pod-fondu čije izdavanje se traži, sastav košarice vrijednosnih papira kao i iznos svake pojedine pozicije vrijednosnih papira koju Ovlašteni sudionik namjerava unijeti,

Prilikom unosa vrijednosnih papira dopušteno je odstupanje od +/- 2% od objavljene košarice u odnosu na svaku pojedinačnu poziciju vrijednosnih papira. Veće odstupanje od navedenog dopušteno je isključivo u slučaju da Društvo s Ovlaštenim sudionikom ima prethodno sklopljeni ugovor o obavljanju poslova održavatelja tržišta, pri čemu takvo odstupanje tada ne može prelaziti +/- 20% od objavljene košarice u odnosu na svaku pojedinačnu poziciju vrijednosnih papira.

## 2. korak – Postupanje Društva nakon zaprimanja zahtjeva za izdavanje udjela

Nakon primitka zahtjeva za izdavanje Udjela, Društvo će **isti Radni dan** bez odgađanja, putem e-mail poruke ili na neki drugi način, obavijestiti Ovlaštenog sudionika o prihvatljivosti sastava košarice vrijednosnih papira te iznosu svake pojedine pozicije, kao i iznosu novčanih sredstava koje je potrebno uplatiti. Društvo će o navedenom obavijestiti Depozitara. Kod izdavanja udjela moguće je da dođe do uplate određenog novčanog iznosa od strane Ovlaštenog sudionika pri čemu novčani iznos predstavlja rezidual koji je nastao zaokruživanjem broja udjela koji će se izdati Ovlaštenom sudioniku na cijeli broj. U slučaju da Ovlašteni sudionik izvrši preplatu tog novčanog iznosa Društvo će preplaćeni iznos vratiti idući Radni dan.

## 3. korak – Prijenos vrijednosnih papira i uplata novčanih sredstava

Nakon primitka obavijesti Društva, Ovlašteni sudionik će **isti Radni dan** izvršiti prijenos vrijednosnih papira iz Kompozicije portfelja putem FoP-a na račun Depozitara i to na račun Depozitara koji se vodi u SKDD-u ( za pod-fond INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF) odnosno na račun Depozitara koji se vodi u KDD-u za klasu B udjela pod-fondova) (, za pod-fond INTERCAPITAL SBI TOP UCITS ETF). Uplatu novčanih sredstava Ovlašteni sudionik izvršava na novčani račun Pod-fonda otvoren kod Depozitara koji evidentira uplatu na račun Pod-fonda.

**Prijenos vrijednosnih papira i novčanih sredstava mora se izvršiti najkasnije do 16,00 h tekućeg Radnog dana.** U slučaju da Ovlašteni sudionik ne prenese vrijednosne papire i novčana sredstva do 16,00 h smatrat će se da je zahtjev podnesen idući Radni dan,

Vrijednosni papiri koji će se unijeti vrednuju se po cijenama po kojima se isti vrednuju u imovini Pod-fonda i to na Radni dan podnošenja zahtjeva uz uvažavanje propisanog cut-off vremena (15,00 h sati tekućeg Radnog dana)).

Ako Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ponuda za sklapanje takvog ugovora.

Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju dužno je o tome obavijestiti Ovlaštenog sudionika, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do trenutka prijena sastavnice iz Kompozicije portfelja i uredne uplate novčanog reziduala na račun Pod-fonda.

#### **4. korak – Kreiranje i izdavanje Udjela**

**O primitku vrijednosnih papira iz Kompozicije portfelja Depozitar će bez odgađanja obavijestiti Društvo** kako bi se mogli kreirati novi udjeli u Pod-fondu (izdavanje Udjela).

**Izdavanje Udjela izvršit će se idućeg Radnog dana (T+1)** putem sustava SKDD-a kada je riječ o Udjelima klase A (i to putem predbilježbi upisa za izdavanje udjela unutar SKDD-a,), odnosno putem sustava KDD-a kada je riječ o udjelima klase B.

Društvo će u okviru sustava SKDD-a / KDD-a nove udjele Pod-fonda s trezorskog računa Društva (SKDD) odnosno s prolaznog računa za Udjele (KDD) prenijeti **na račun Ovlaštenog sudionika** preknjižbom unutar sustava SKDD-a / KDD-a.

Izdavanje Udjela obavlja se po cijeni Udjela važećoj onog Radnog dana kada je podnesen zahtjev za izdavanje Udjela.

Broj izdanih Udjela računa se na cijeli broj.

Sve uplate temeljem izdavanja Udjela izvršavaju se u hrvatskim kunama, službenoj valuti Republike Hrvatske (klasa A), odnosno u EUR (klasa B).

Podnošenjem urednog zahtjeva za izdavanje Udjela i odgovarajućim prijenosom sastavnice iz Kompozicije portfelja te uplatom novčanih sredstava na račun Fonda (novčani račun Pod-fonda otvoren kod Depozitara) te ispunjenjem pretpostavki iz Zakona, Prospekta i Pravila **između Društva i Ovlaštenog sudionika nastaje povjerenički odnos.**

#### **5. korak – Upis u Registar udjela**

Rok za upis u Registar udjela je 1 (jedan) Radni dan od dana kada je Ovlašteni sudionik podnio Uredan zahtjev za izdavanje Udjela i izvršio urednu uplatu iznosa i prijena sastavnica Kompozicije portfelja iz zahtjeva za izdavanje Udjela uz uvažavanje prethodno navedenih rokova za podnošenje zahtjeva (do 15,00 h tekućeg dana) i prijenos sastavnica Kompozicije portfelja i novčanih sredstava (do 16,00 h u danu kada je podnesen uredan zahtjev).

U slučaju kada Društvo izdaje nove Udjele, po izvršenom upisu u Registar udjela izvršit će se odgovarajući upis nove količine izdanih Udjela na Zagrebačkoj burzi (klasa A) i Ljubljanskoj burzi (klasa B) isti dan kada je izvršen upis u Registar udjela.

U slučaju da je uplata novčanih sredstava na račun Pod-fonda izvršena, a Društvo u roku od 7 (sedam) dana od uplate nije zaprimilo valjani zahtjev, uplaćena sredstva biti će vraćena na račun s kojeg je uplata zaprimljena, u nominalnom iznosu,.

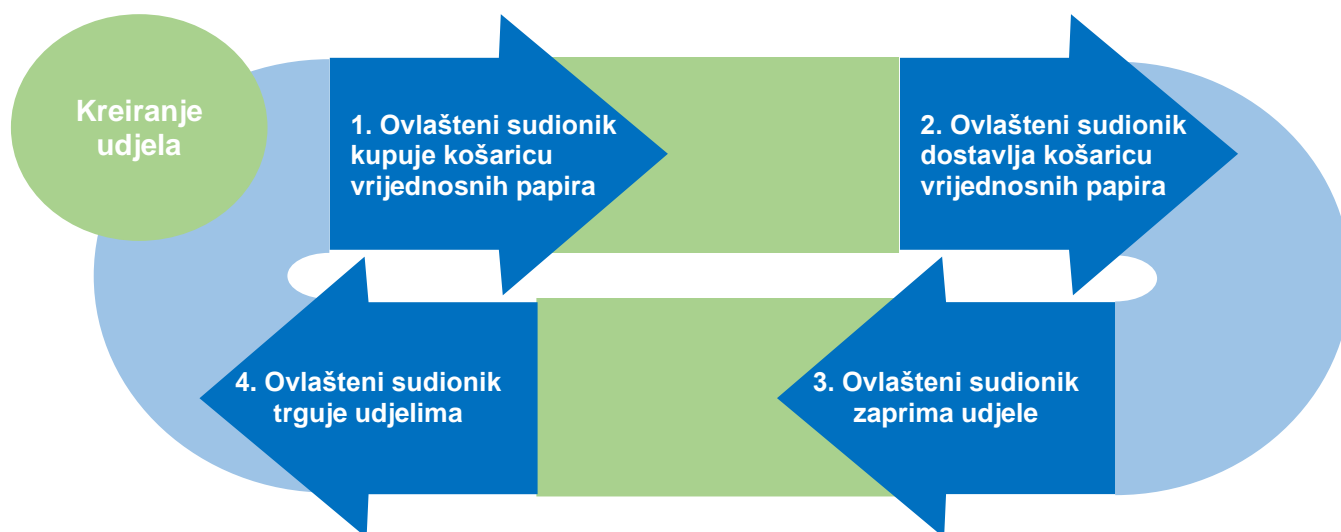
Sve uplate po zahtjevima za izdavanje Udjela zaprimljene u istom obračunskom periodu, a za potrebe obračuna i naplate naknada, smatrat će se jednom uplatom.

Nijedan Ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Pod-fonda.

Agencija može naložiti izdavanje Udjela ako je to u javnom interesu ili interesu Ulagatelja.



## Grafički prikaz postupka kreiranja Udjela s pozicije Ovlaštenog sudionika



### 2.11.2. Način i uvjeti otkupa i isplate Udjela

**Ulagatelji imaju pravo raspolagati Udjelima putem Sekundarnog tržišta** te na taj način istupiti iz Pod-fonda. Pravo Ulagatelja na otkup Udjela, pravo na prodaju te pravo raspolaganja Udjelima detaljnije su pojašnjeni pod točkom 2.8.1. ovog Prospekta.

**Otkup Udjela u Pod-fondu načelno se vrši samo na Primarnom tržištu, tj. u odnosu između Društva i Ovlaštenih sudionika**, dok ostali Ulagatelji zahtjeve za otkup udjela izravno prema Društvu mogu postaviti samo u iznimnim slučajevima.

Svaki **Ovlašteni sudionik može svaki Radni dan svoje Udjele** djelomično ili u potpunosti **prodati Društvu (otkup Udjela) u količinama ne manjim od jednog LOT-a kojeg čini 1.500 (tisuću i petsto) Udjela u Pod-fondu**, pri čemu početna vrijednost jednog Udjela iznosi 100,00 (sto) kuna. Ovlašteni sudionik je također ovlašten zatražiti od Društva otkup onih Udjela koji glase na broj manji od 1.

#### 1. korak – Podnošenje zahtjeva za otkup Udjela

Ovlaštenom sudioniku se, za valjane Zahtjeve za prodaju zaprimljene **do 15:00 sati priznaje cijena važeća za taj Radni dan (dan T)**. Zahtjevi zaprimljeni poslije 15:00 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći Radni dan. Svi zahtjevi za otkup Udjela zaprimljeni na dan koji nije Radni dan, Društvo će smatrati zaprimljenim sljedećeg Radnog dana, tj. obračunati po Cijeni udjela sljedećeg Radnog dana.

**Udjeli koji su kupljeni na Sekundarnom tržištu načelno se ne mogu izravno prodati Društvu**, osim kada je riječ o Ovlaštenom sudioniku. Ostali **ulagatelji mogu kupovati Udjele u Pod-fondu na Sekundarnom tržištu uz pomoć posrednika (brokera) što uključuje naknadu za posredovanje**. Osim toga, Ulagatelji mogu platiti više od trenutne neto vrijednosti imovine prilikom kupnje Udjela i mogu dobiti manju vrijednost od trenutne neto vrijednosti imovine prilikom njihove prodaje.

**Iznimno, u slučaju poremećaja na tržištu** Društvo će dopustiti ostalim ulagateljima koji nisu Ovlašteni sudionici, a koji su stekli Udjele (ili, kada je to primjenjivo, bilo kakvo pravo na stjecanje određenog Udjela zajamčeno prilikom njegove raspodjele) na Sekundarnom tržištu da ih izravno prodaju Društvu (otkup Udjela). U takvim je situacijama Zagrebačkoj burzi odnosno Ljubljanskoj burzi Društvo dužno priopćiti informacije o tome da je Društvo otvoreno za izravan

**otkup Udjela na razini Pod-fonda te će se navedeno objaviti i na mrežnim stranicama Društva. U objavi će se opisati i postupak otkupa Udjela na temelju zahtjeva ostalih ulagatelja. Pojam poremećaj na tržištu kod kojeg ostali ulagatelji imaju pravo na izravan otkup Udjela od Društva kako je prethodno navedeno postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a.**

U gore navedenom slučaju, ostali ulagatelji se mogu obratiti izravno Društvu sa Zahtjevom za otkup Udjela. Postupak otkupa Udjela na temelju zahtjeva takvih ulagatelja detaljno je opisan iza točke 3. U bilo kojem drugom slučaju ulagatelji koji su stekli Udjele na Sekundarnom tržištu ne mogu se obratiti Društvu sa zahtjevom za otkup udjela. U slučaju da ipak dođe do toga, Društvo će odbiti takav zahtjev te će o navedenom obavijestiti ulagatelja.

Ovlašteni sudionik mora u zahtjevu navesti točan broj udjela u odnosu na koje se traži otkup.

Zahtjev za otkupom udjela bit će dostupan na mrežnim stranicama Društva.

Zahtjev za otkup udjela mora biti podnesen do 15,00 tekućeg Radnog dana u kojem slučaju se Ulagatelju za valjane Zahtjeve za prodaju zaprimljene **do 15:00 sati priznaje cijena važeća za taj Radni dan (dan T)**. Zahtjevi zaprimljeni poslije 15:00 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći Radni dan. Svi zahtjevi za otkup Udjela zaprimljeni na dan koji nije Radni dan, Društvo će smatrati zaprimljenim sljedećeg Radnog dana, tj. obračunati po Cijeni udjela sljedećeg Radnog dana.

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

## **2. korak – Postupanje Društva nakon primitka zahtjeva za otkup Udjela**

**Društvo će idući Radni dan (T+1) potvrditi Ovlaštenom sudioniku prihvatljivost zahtjeva** zajedno s podacima o sastavu košarice vrijednosnih papira te iznosu svake pojedine pozicije, kao i eventualnom iznosu novčanih sredstava koje će se isplatiti u korist Ovlaštenog sudionika.

Iznimno, Društvo je ovlašteno odbiti zahtjev za otkup Udjela u slučaju zaštite postojećih ulagatelja ako procijeni kako je zahtjev podnesen s osnove ostvarenja arbitraže i to na uslijed neradni dan pojedinog depozitorija koji vodi Registar udjela (SKDD za klasu A, odnosno KDD za klasu B).

Kada su Udjeli otkupivi u novcu, isplate temeljem otkupa vrše se u hrvatskim kunama (klasa A), odnosno u EUR (klasa B).

**Kada je riječ o Ovlaštenom sudioniku koji ujedno ima položaj Održavatelja tržišta za pojedine dionice iz CROBEX10tr i SBI TOP Udjeli su uvijek otkupivi i u novcu, dok su u ostalim slučajevima otkupivi jedino u vrijednosnim papirima** (otkup *in specie*). U slučaju otkupa u vrijednosnih papirima moguće je da dođe do isplate određenog novčanog iznosa u korist Ovlaštenog sudionika pri čemu novčani iznos predstavlja rezidual koji je nastao zaokruživanjem broja udjela na cijeli broj.

U slučaju isplate reziduala u novcu Depozitar će za račun Fonda izvršiti isplatu u novcu na račun Ovlaštenog sudionika kojeg odredi Ovlašteni sudionik u zahtjevu za izdavanje otkup Udjela i to u roku od najviše 1 (jedan) dan od dana zaprimanja valjanog pisanog zahtjeva Ovlaštenog sudionika.

## **3. korak - Prijenos Udjela i isporuka vrijednosnih papira**

Kod otkupa Udjela od Ovlaštenih sudionika u košarici vrijednosnih papira Ovlašteni sudionik u sustavu SKDD-a (za klasu A), odnosno KDD-a (za klasu B) idući Radni dan (T+1) računajući od dana dostave zahtjeva za otkupom udjela Društva i to **do 11:00 h vrši prijenos Udjela** sa svoga računa **na trezorski**

**račun Društva u SKDD-u**, na osnovi čega će Depozitar izvršiti isporuku košarice vrijednosnih papira na račun Ovlaštenog sudionika u SKDD-u (kada je riječ o otkupu Udjela u pod-fondu INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF), **odnosno** sa svoga računa **na prelazni račun za Udjele u KDD-u**, na osnovi čega će Depozitar izvršiti isporuku košarice vrijednosnih papira na račun Ovlaštenog sudionika u KDD-u (kada je riječ o otkupu Udjela u pod-fondu INTERCAPITAL SBI TOP UCITS ETF). **Društvo će isti dan poništiti primljene Udjele** koji se nalaze na trezorskom računu u SKDD-u, odnosno na prijelaznom računu za Udjele u KDD-u.

Preostalu razliku, ako postoji, novčanih sredstva Depozitar za račun Pod-fonda uplaćuje na račun Ovlaštenog sudionika.

Prijenos vrijednosnih papira na račun Ovlaštenog sudionika izvršit će se isti Radni dan kada je Društvo Ovlaštenom sudioniku potvrdilo prihvatljivost zahtjeva (T+1)

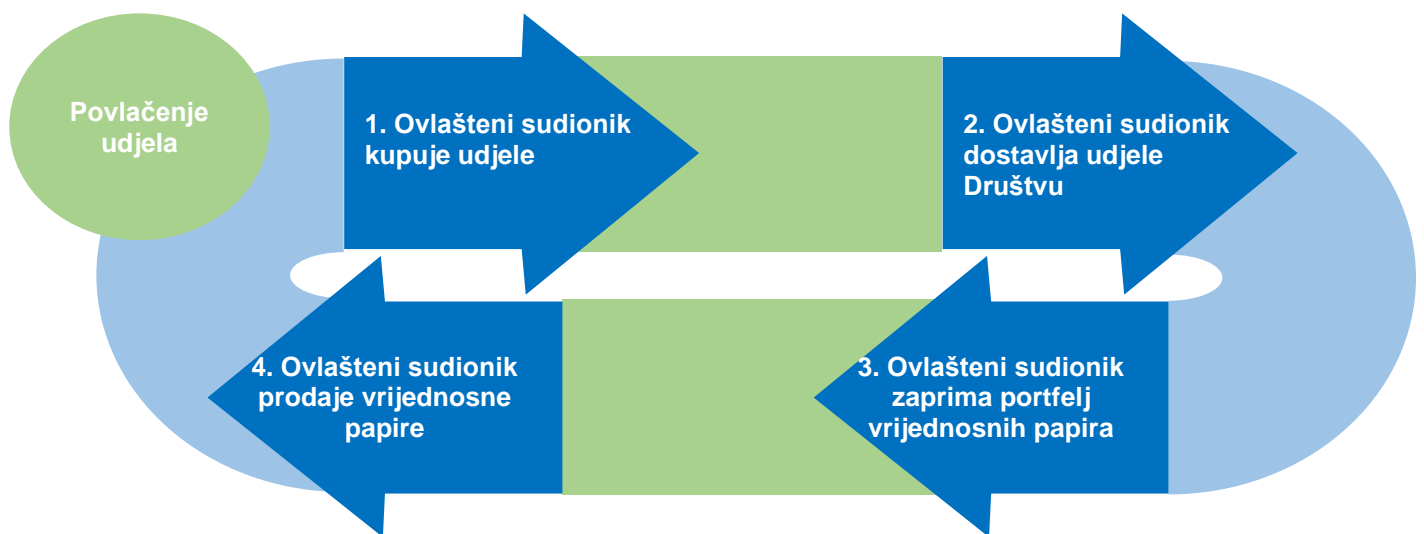
**Odgovarajući upis nove količine izdanih Udjela** na Zagrebačkoj burzi (klasa A) i Ljubljanskoj burzi (klasa B) bit će izvršen:

- kada je riječ o klasi A: istog dana kada je izvršeno poništavanje navedenih Udjela od strane Društva putem sustava SKDD-a,
- kada je riječ o klasi B: direktno nakon prijenaosa Udjela na prelazni račun za Udjele u KDD-u,.

Agencija može naložiti otkup Udjela ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja.

#### Slika 2

**Grafički prikaz postupka povlačenja Udjela s pozicije Ovlaštenog sudionika**



#### Otkup udjela na temelju zahtjeva ostalih ulagatelja

Otkup (tj. prodaja udjela) na temelju zahtjeva ostalih ulagatelja, a to su svi **ulagatelji koji nisu Ovlašteni sudionici**, dopušten je samo iznimno u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a.

Ulagatelj mora u zahtjevu navesti točan broj udjela u odnosu na koje se traži otkup.

#### 1. korak – Podnošenje zahtjeva za otkup udjela

Zahtjev za otkup udjela mora biti podnesen do 15,00 tekućeg Radnog dana u kojem slučaju se ulagatelju za valjane Zahtjeve za prodaju zaprimljene **do 15:00 sati priznaje cijena važeća za taj Radni dan (dan T)**. Zahtjevi zaprimljeni poslije 15:00 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći Radni dan. Svi zahtjevi za otkup Udjela zaprimljeni na dan koji nije Radni dan, Društvo će smatrati zaprimljenim sljedećeg Radnog dana, tj. obračunati po Cijeni udjela sljedećeg Radnog dana.

Ulagatelj izravno podnosi Društvu zahtjev za otkup udjela putem e-mail poruke ili na neki drugi način.

## **2. korak - Postupanje Društva nakon primitka zahtjeva za otkup Udjela**

**Društvo će idući Radni dan (T+1) potvrditi Ulagatelju prihvatljivost zahtjeva** putem e-mail poruke ili na neki drugi način.

## **3. korak - Prijenos Udjela i isplata novčanih sredstava**

Kod otkupa Udjela od ostalih ulagatelja, ulagatelj će idući Radni dan (T+1) računajući od dana dostave zahtjeva za otkupom udjela i to **do 11:00 h** putem ovlaštene pravne osobe koja je član sudionik sustava SKDD-a prenijeti svoje udjele u Pod-fondu **na trezorski račun Društva u SKDD-u (kada je riječ o otkupu udjela klase A)**, odnosno putem ovlaštene pravne osobe koja je sustavni član KDD-a prenijet će svoje udjele u Pod-fondu **na prelazni račun za udjele u KDD-u (kada je riječ o otkupu udjela klase B)**.

Isplata novčanih sredstava ostalim ulagateljima na ime otkupa udjela izvršit će se putem Depozitara na račun pravne osobe koja je član sudionik sustava SKDD-a (klasa A) odnosno sustavni član KDD-a (klasa B) a putem koje je takav ulagatelj izvršio prijenos udjela na trezorski račun Društva u SKDD-u (klasa A) odnosno na prelazni račun za udjele u KDD-u (klasa B) i to isti Radni dan kada je Društvo takvom ulagatelju potvrdilo prihvatljivost zahtjeva (T+1), uz uvjet da su udjeli preneseni na trezorski račun u SKDD-u (klasa A), odnosno na prelazni račun za udjele u KDD-u (klasa B). Isplate temeljem otkupa udjela vrše se u hrvatskim kunama (klasa A), odnosno u EUR (klasa B).

U slučaju da isplata novčanih sredstava nije moguća, Depozitar će izvršiti isporuku košarice vrijednosnih papira (otkup *in specie*) na račun ulagatelja u SKDD-u (kada je riječ o otkupu Udjela u pod-fondu INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF), odnosno na račun Sustavnog člana u KDD-u (kada je riječ o otkupu Udjela u pod-fondu INTERCAPITAL SBI TOP UCITS ETF) i to isti Radni dan kada je Društvo takvom ulagatelju potvrdilo prihvatljivost zahtjeva (T+1), uz uvjet da su udjeli preneseni na trezorski račun u SKDD-u (klasa A), odnosno na prelazni račun za udjele u KDD-u (klasa B).

**Društvo će isti Radni dan (T+1) poništiti primljene Udjele** koji se nalaze na trezorskom računu u SKDD-u, odnosno na prijelaznom računu za Udjele KDD-a.

**Odgovarajući upis nove količine Udjela** na Zagrebačkoj burzi (klasa A) i Ljubljanskoj burzi (klasa B) bit će izvršen:

- kada je riječ o klasi A: istog dana kada je izvršeno poništavanje navedenih Udjela od strane Društva putem sustava SKDD-a,
- kada je riječ o klasi B: direktno nakon prijena Udjela na prelazni račun za Udjele u KDD-u.

### **2.11.3. Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja i otkupa Udjela**

Okolnosti u kojima može doći do obustave otkupa i izdavanja Udjela propisani su pod točkom 2.17. Prospekta te odredbom članka 7. Pravila.

## 2.12. Isplata dobiti od ulaganja u Pod-fond

Dobit Pod-fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada Ulagateljima. Pod-fond neće obavljati isplatu udjela u dobiti Ulagateljima, već će se cjelokupna dobit automatski reinvestirati u Pod-fond s ciljem povećanja vrijednosti Udjela Pod-fonda. Dobit Pod-fonda sadržana je u vrijednosti Udjela, a Ulagatelji u Pod-fond realiziraju dobit na način da u potpunosti ili djelomično prodaju svoje Udjele.

## 2.13. Ulaganje imovine Pod-fonda

Pri upravljanju Pod-fondom Društvo nastoji ostvariti primjereni prinos na uložena sredstva u Pod-fond, vodeći pri tome računa o sigurnosti, profitabilnosti, razdiobi rizika i likvidnosti kako je to definirano Prospektom.

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Pod-fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih imatelja udjela u Pod-fondu, u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila.

Uplaćena sredstva od strane Ovlaštenih sudionika na Primarnom tržištu Društvo smije ulagati tek nakon što Ovlašteni sudionik kao Ulagatelj bude upisan u Registar udjela.

### 2.13.1. Investicijski cilj Pod-fondova

Oba Pod-fonda će biti trajno izložena dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 90% neto imovine Pod-fonda.

Investicijski cilj za svaki od Pod-fondova detaljnije je pojašnjen u Dodatku B ovog Prospekta.

### 2.13.2. Strategija ulaganja Pod-fondova

Strategija ulaganja za svaki od Pod-fondova detaljno je pojašnjena u Dodatku B ovog Prospekta.

### 2.13.3. Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja

Dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja za svaki od Pod-fondova detaljno su pojašnjeni u Dodatku B ovog Prospekta.

U nastavku se iznosi opis tehnika i instrumenata koje Društvo može koristiti u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, a koje su zajedničke za oba Pod-fonda.

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

Društvo može koristiti pojedine transakcije financiranja vrijednosnih papira kao tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire:

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

Ograničenja svih tehnika i instrumenata u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral navedena su

u ograničenjima ulaganja pojedinog Pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima jednak je navedenim ograničenjima ulaganja.

Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne operativne troškove i naknade prihod su Pod-fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijskih društava ili posrednika kod pozajmljivanja) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Društvo u navedenim situacijama ne naplaćuje nikakve troškove i naknade.

## Repo transakcije

Repo transakcija je 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.

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

## Transakcije kupnje i ponovne prodaje ili transakcije prodaje i ponovne kupnje

Transakcija kupnje i ponovne prodaje (engl. „*buy-sell back*“) ili transakcija prodaje i ponovne kupnje (engl. „*sell-buy back*“) je 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.

Pod-fond može sklapati ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji. Društvo kupuje (prodaje) vrijednosni papir ugovarajući istovremeno prodaju (kupnju) istoga po unaprijed dogovorenoj cijeni na unaprijed dogovoreni dan. Takve transakcije se mogu koristiti u svrhu zaštite od rizika, stvaranje dodatnog kapitala, odnosno prihoda za Pod-fond ili osiguravanje likvidnosti za potrebe

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

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

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.

Pod-fond može pozajmljivati vrijednosne papire drugoj ugovornoj strani te pozajmljivati vrijednosne papire od druge ugovorne strane. Društvo pozajmljuje vrijednosni papir na unaprijed dogovoreni period uz dogovorenu kamatnu stopu. Uz pozajmljivanje vrijednosnih papira veže se kreditni rizik druge ugovorne strane, tj. rizik da druga ugovorna strana na ugovoreni datum neće imati vrijednosne papire za isporuku ili da druga ugovorna strana neće imati dovoljno sredstava za isplatu potraživanja koja pod-fond od nje potražuje u sklopu takve transakcije. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se uzimanjem primjerenih kolaterala kojima se štiti ulaganje te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir kreditnu sposobnost iste te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugoj ugovornoj strani s obzirom na sve poslove Pod-fonda s tim stranama. Likvidnosni rizik kod takvih transakcija povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja Pod-fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg pod-fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral te primjenom odgovarajućeg umanjenja vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine Pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine Pod-fonda.

Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primaju kao kolateral mogu činiti najviše 100% neto imovine Pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 50% neto imovine Pod-fonda.

#### 2.13.4. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga

U skladu sa zakonskim ograničenjima ulaganja u termenske i opcijske ugovore te u svrhu zaštite od rizika kao i postizanja investicijskih ciljeva Pod-fondova fonda Društvo je ovlašteno za račun Pod-fondova sklapati transakcije OTC izvedenicama.

Terminski i opcijski ugovori (financijske izvedenice) uključuju:

- forward,
- futures,
- swap,
- opcije,
- investicijske proizvode (investicijske fondove, zapise, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu.
- 

Financijske izvedenice mogu se koristiti, u manjoj mjeri, sukladno tržišnim uvjetima i prilikama, poštujući najbolje interese ulagatelja.

Svrha korištenja financijskih izvedenica za zaštitu od rizika je smanjenje izloženost imovine Pod-fonda nekom od rizika (valutni rizik, rizik promjene kamatnih stopa, rizik izdavatelja...). Iako se ovakvim ulaganjima rizik ne eliminira u potpunosti, moguće ga je znatno umanjiti.

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

S druge strane, financijske izvedenice nude mogućnost korištenja financijske poluge, čime Pod-fond može ostvariti izloženost željenoj investiciji (financijskim instrumentima, valutama i slično) veću od neto imovine Pod-fonda.

Takva ulaganja mogu povećati rizičnost Pod-fonda.

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

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

Za financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima, kao i za financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenog tržišta (OTC transakcija) druga ugovorna strana, kao i klirinška kuća ili središnja druga ugovorna strana (CCP) može zahtijevati polaganje određenog iznosa kolateralu. U skladu s navedenim, Pod-fond će kolateralom pokrivati otvorene pozicije u financijskim izvedenicama kojima se trguje na uređenim tržištima kao i izvan uređenog tržišta (OTC transakcije).



## Upravljanje kolateralom

Kada društvo za račun Pod-fonda ulazi u transakcije OTC izvedenicama ili koristi prethodno opisane transakcije financiranja vrijednosnih papira kao tehnike u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, svi kolaterali koji se koriste za smanjenje rizika druge ugovorne strane moraju u svakom trenutku zadovoljavati slijedeće kriterije:

- a) Likvidnost - svaki primljeni kolateral koji nije novac treba zadovoljavati likvidnosne zahtjeve barem jednake onima koje zadovoljava imovina u koju je Pod-fondu dozvoljeno ulagati;
- b) Vrednovanje - vrednovanje kolaterala se vrši na dnevnoj osnovi, a imovina čija cijena ima veliku volatilnost neće biti prihvaćena ukoliko se ne primijeni prikladno i konzervativno umanjenje vrijednosti imovine koja čini kolateral, a kako bi se zaštitilo od potencijalnog pada vrijednosti te imovine;
- c) Kreditna kvaliteta izdavatelja - Društvo će voditi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja kolaterala sukladno internim sustavima upravljanja rizicima;
- d) Korelacija - primljeni kolateral mora biti izdan od izdavatelja čiji kreditni rizik ne smije ovisiti o kreditnom riziku druge ugovorne strane;
- e) Diversifikacija kolaterala - kako bi se postigla zadovoljavajuća razina diversifikacije kolaterala u smislu izloženosti državi, tržištu i izdavatelju, udio kolaterala izdan od pojedinog izdavatelja može činiti najviše 20% neto imovine Pod-fonda. Pod-fond smije u potpunosti biti kolateraliziran vrijednosnim papirima čiji je izdavatelj ili za kojeg garantira država članica Europske Unije, neka od njenih jedinica lokalne samouprave ili država članica OECD-a;
- f) Rizici povezani uz upravljanje kolateralom, kao što su operativni i regulatorni rizik, bit će identificirani, upravljani i uklonjeni kroz proces upravljanja rizicima Društva;
- g) Primljeni kolaterali se pohranjuju kod Depozitara;
- h) Pod-fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze;
- i) Prenosivi vrijednosni papiri koje Pod-fond primi kao kolateral neće se ponovno upotrebljavati;
- j) Ponovna uporaba kolaterala podliježe regulatornim ograničenjima iz Uredbe (EU) 2015/2365.

### 2.13.5. Zajmovi

Društvo, za zajednički račun Ulagatelja, odnosno Pod-fonda, ne može:

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Iznimno od odredaba ovih stavaka, Društvo može u svoje ime i za račun Pod-fonda pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup Udjela u Pod-fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju Pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja tvori Pod-fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca.

### 2.13.6. Rizici i profil rizičnosti

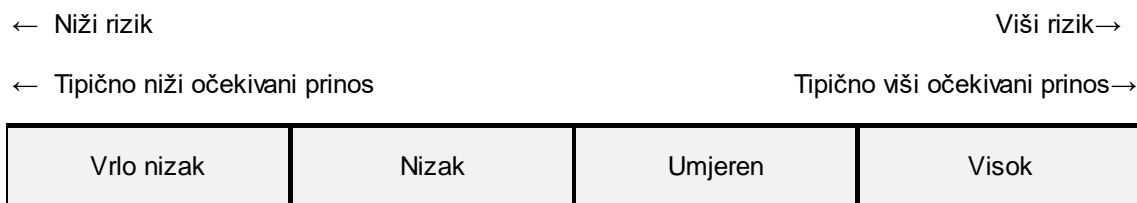
Ulaganje u Pod-fondove poseban je oblik ulaganja koji kombinira prednosti ulaganja u investicijske fondove s prednostima izravnih ulaganja u vrijednosne papire i druge financijske instrumente u dijelu efikasnosti, diverzifikacije, likvidnosti i fleksibilnosti.

**Ulaganje u investicijske fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika**, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost ostvarivanja nezadovoljavajućih ili negativnih prinosa.

Profil rizičnosti Pod-fonda opisuje ukupnu izloženost Pod-fonda relevantnim rizicima.

Za svaki rizik koji je Društvo identificiralo prikazana je sklonost riziku, odnosno maksimalna razina rizika koju Pod-fond može preuzeti. Sklonost prema riziku može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

Ukupna rizičnost Pod-fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.



Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Detaljan prikaz profila rizičnosti Pod-fonda dan je u Dodatku B Prospekta.

Detaljan opis pojedinačnih rizika dan je u nastavku.

### 2.13.7. Rizici ulaganja u Pod-fond

Prinos Pod-fonda može biti nezadovoljavajući uslijed djelovanja sljedećih rizika:

- tržišnih rizika:
  - rizika promjene cijena,
  - kamatnog rizika,
  - valutnog rizika;
- rizika koncentracije;
- rizika likvidnosti;
- kreditnog rizika;
- rizika druge ugovorne strane;
- rizika namire;
- operativnog rizika;
- rizika financijske poluge;
- rizika promjene poreznih propisa.

U nastavku dajemo kratki pregled najznačajnijih rizika kojima će biti izložena imovina Pod-fonda.

#### Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijene na sekundarnom tržištu

Neto vrijednost Udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti financijskih instrumenata iz portfelja Pod-fonda i predstavlja vrijednost Udjela ostvarivu na Primarnom tržištu prilikom izdavanja i otkupa Udjela. Cijena udjela na Sekundarnom tržištu može biti iznad ili ispod neto vrijednosti Udjela te s te osnove postoji rizik da ulagatelji prilikom investiranja neće moći ostvariti cijenu približnu neto vrijednosti Udjela. Odstupanje između cijene na Primarnom i Sekundarnom tržištu ovisi o mnogim faktorima no isto će biti posebno izraženo pri značajnim neravnotežama između ponuda na kupnju i prodaju temeljnih instrumenata u koje Pod-fond ulaže. Drugi značajan faktor odstupanja može biti uzrokovan i odstupanjem između ponuda na kupnju odnosno prodaju udjela na Sekundarnom tržištu koje se može proširiti tijekom perioda tržišnih volatilnosti i nesigurnosti.

## Rizik promjene cijena financijskog instrumenta

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Pod-fonda. Cijene financijskih instrumenta podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini, te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta može dovesti do pada vrijednosti Udjela.

Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće potpuno ukloniti, ali se efektivno umanjuje diversifikacijom ulaganja.

Posebno, prisutan je i sistemski rizik koji označava rizik od poremećaja cjelokupnog tržišta ili pojedinog sektora. U tom slučaju pad i rast cijena pojedinog instrumenta nije vezan uz informacije o pojedinom izdavatelju, već je neovisno o izdavatelju vrijednosnog papira podložan eksternom utjecaju tržišnih kretanja. U takvim prilikama efekt diverzifikacije je umanjeno, a rizik promjene cijena povećan.

### **Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti obveznica te instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina Pod-fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospelja obveznice ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju obveznica ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (*engl. modified duration*): što je modificirana duracija nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći.

Društvo upravlja navedenim rizikom upravljanjem modificiranom duracijom Fonda.

### **Valutni rizik**

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Pod-fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Dio imovine pod-fonda može biti denominiran u valuti različitoj od temeljne valute fonda (valute u kojoj se mjeri prinos Fonda), te promjena tečaja u odnosu na valutu Fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine. Valutni rizik je posebno izražen u klasi B CROBEX10tr UCITS ETF pod-fonda koji je uvršten na Ljubljanskoj burzi u EUR-ima, te klasi A SBI TOP UCITS ETF pod-fonda koji je uvršten na Zagrebačkoj burzi u HRK.

U navedenim slučajevima ulagatelj u te klase biti će cijelim uložnim iznosom izložen valutnom riziku, zbog činjenice da su same pozicije u tim klasama denominirane u različitim valutama od valute fonda, a zbog pasivne prirode fonda društvo neće upravljati valutnim rizikom kako bi ga smanjilo. Detaljniji primjer kako valutni rizik može utjecati na prinos opisan je u Dodatku E.

### **Rizik koncentracije**

Rizik koncentracije nastaje kao posljedica izlaganja znatnog dijela imovine Pod-fonda pojedinoj osobi ili skupini povezanih osoba, odnosno određenom gospodarskom sektoru, državi ili zemljopisnom području, a predstavlja gubitak vrijednosti imovine Pod-fonda zbog negativnog utjecaja specifičnih ekonomskih, tržišnih, političkih ili regulatornih događaja vezanih za pojedinu osobu, skupinu povezanih osoba, gospodarski sektor, državu ili geografsko područje.

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i podzakonskim aktima. Društvo ne upravlja aktivno koncentracijskim rizikom, nego je isti posljedica košarice vrijednosnih papira u pojedinom indeksu, te ulagatelj može očekivati izloženost koncentracijskom riziku otprilike jednakom onom referentne veličine (benchmarka) pojedinog pod-fonda.

## **Rizik likvidnosti**

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina Pod-fonda neće moći unovčiti odnosno prodati u dovoljno kratkom roku i po odgovarajućoj cijeni, uz ograničen trošak (po cijeni koja ne odstupa značajno od cijene po kojoj se imovina vrednuje) i u dovoljno kratkom vremenskom roku, što može otežati ili u potpunosti onemogućiti otkup udjela iz Pod-fonda.

Obzirom da je investicijski cilj CROBEX10tr UCITS ETF-a repliciranje indeksa CROBEX10tr koji je sastavljen od deset najlikvidnijih dionica na hrvatskom tržištu, rizik likvidnosti u odnosu na ulaganja u ostala dionička društva u Republici Hrvatskoj je prisutan u znatno manjoj mjeri.

Obzirom da je investicijski cilj SBI TOP UCITS ETF-a repliciranje indeksa SBITOPTR koji je sastavljen od najlikvidnijih dionica na slovenskom tržištu, rizik likvidnosti u odnosu na ulaganja u ostala dionička društva u Republici Sloveniji je prisutan u znatno manjoj mjeri.

## **Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine Pod-fonda uložene u obveznice i instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja ili kreditne institucije da Pod-fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavatelja ili kreditne institucije da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice što može prouzročiti poteškoće u otkupu Udjela u Pod-fondu, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Pod-fon uložio u određenu obveznicu, instrument tržišta novca ili depozit.

Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti obveznice ili instrumenta tržišta novca zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerojatnost neispunjavanja obveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost obveznice ili instrumenta tržišta novca.

Društvo upravlja navedenim rizikom vodeći računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja i adekvatnosti kreditnih institucija kod kojih se polažu depoziti, te poštujući ograničenja ulaganja definirana Zakonom i Prospektom.

## **Rizik druge ugovorne strane**

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira (repo ugovori, pozajmljivanje vrijednosnih papira, ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji). Pod-fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom drugih strana, prikladnom kolateralizacijom, te poštujući ograničenja ulaganja definirana Zakonom i Prospektom.

## **Rizik namire**

Rizik namire je rizik da zaključene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili da dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine Pod-fonda.

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom druge strane.

### **Operativni rizik**

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka ili sustava, zbog ljudskog faktora ili zbog vanjskih događaja, te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudski faktor odnosi se na mogućnost ljudske pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja.

Društvo upravlja navedenim rizikom djelujući preventivno na način da se velika pažnja posvećuje unutarnjoj organizaciji i procedurama. Internim aktima detaljno su propisane procedure rada i raspodjela dužnosti među radnicima Društva. Dodatno, dnevna kontrola transakcija i potvrđivanja cijena Udjela od strane Depozitara također su efektivan način kontrole i smanjenja ovog rizika.

### **Rizik financijske poluge**

Financijska poluga predstavlja financiranje ulaganja korištenjem sredstava dobivenih pozajmljivanjem. Financijska poluga u pod-fondu može se stvoriti korištenjem financijskih izvedenica, te reinvestiranjem kolaterala povezanih sa tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem. Korištenje financijske poluge može znatno povećati rizik: višestruko uvećati prinos na ulaganje, odnosno dobit, ali može i umanjiti dobit ili višestruko uvećati gubitak, odnosno dovesti do potpunog gubitka financijskih sredstava.

Korištenjem financijske poluge u Pod-fondu postiže se izloženost tržišnim rizicima koja je veća od neto imovine Pod-fonda.

Društvo u svrhu upravljanja navedenim rizikom svakodnevno izračunava ukupnu izloženost Pod-fonda korištenjem metode utemeljene na obvezama, a uspostavljenim internim procesima vezanim uz praćenje i kontrolu ograničenja osigurava da je ista u skladu sa ograničenjima danima Zakonom i Prospektom.

### **Rizik promjene poreznih propisa**

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u Pod-fond.

Društvo ovaj rizik nadgleda na način da prati promjene koje eventualno mogu utjecati na profitabilnost Pod-fonda iako je konačna eventualno izmjena propisa u cijelosti izvan utjecaja Društva.

### **Rizik sukoba interesa**

Predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe, a osobito osnivači Društva kao i s njima povezane osobe i/ili Održavatelji tržišta, Ovlašteni sudionici i sl. (dalje „osobe od interesa“) 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 s interesima Ulagačelja, što može utjecati na nepristranost u obavljanju usluga i aktivnosti te štetiti interesima Ulagačelja. Ovdje ne prikazujemo sve moguće konflikte interesa niti detaljno nudimo objašnjenje istih već navodimo situacije koje mogu dovesti do konflikta interesa. Osobe od interesa mogu biti strane u transakcijama koje mogu dovesti do sukoba interesa ali se ne mogu smatrati odgovornima za rezultate istih. Upravljanje sukobom interesa dodatno je uređeno internim aktima društva i relevantnom zakonskom i podzakonskom regulativom.

Pri tome nužno mora biti osigurana nepristranost provedbe transakcije Pod-fonda, a ista mora biti sklopljena po redovnim tržišnim uvjetima i po najboljim cijenama koje Društvo za Pod-fond u danom trenutku može ostvariti.

Pod-fond može ulagati u vrijednosne papire za koje Održavatelj tržišta pruža i usluge specijalista. Osoba za praćenje usklađenosti će posebno nadgledati situacije u kojima se u jednoj osobi objedinjuju poslovi Održavatelja tržišta za Pod-fond i specijalista za pojedinu dionicu sastavnicu Pod-fonda kako bi se onemogućile transakcije na štetu Ulagatelja. Društvo će i ovim rizikom upravljati, između ostaloga, i zahtijevanim ograničenjem protoka informacija između različitih organizacijskih jedinica investicijskog društva te propisivanjem posebnih akata (Etički kodeks i Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa) s ciljem minimiziranja, odnosno potpunog uklanjanja ovog rizika.

### **Organizacija i upravljanje rizicima**

Društvo je uspostavilo proces upravljanja rizicima koji uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje, upravljanje rizicima i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima, kojima je Pod-fond izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju. Kako bi osiguralo da je izloženost riziku u okviru prihvatljivog stupnja rizika (određenog profilom rizičnosti Pod-fonda), Društvo može, pored ograničenja definiranih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom, odrediti dodatna ograničenja izloženosti rizicima.

Procesom upravljanja rizicima se, između ostalog, osigurava usklađenost između postojeće razine izloženosti rizicima Pod-fonda i unaprijed određenog profila rizičnosti Pod-fonda te usklađenost Pod-fonda s ograničenjima izloženosti rizicima koja su određena ili propisana za Pod-fond.

### **2.14. Indikativan NAV, utvrđivanje vrijednosti Udjela i vrednovanje imovine Pod-fonda**

Indikativan NAV izračunava Društvo temeljem trenutnih kotacija imovine Pod-fonda svakih 60 sekundi tijekom trgovinskog dana te isti objavljuje na vlastitoj mrežnoj stranici te mrežnoj stranici Zagrebačke burze, odnosno Ljubljanske burze. Namjena je pružiti približnu informaciju zainteresiranim ulagateljima o odnosu neto vrijednosti imovine Pod-fonda i trenutnih kotacija imovine i obveza Pod-fonda na Sekundarnom tržištu unutar trgovinskog dana. Indikativan NAV nije niti se smije smatrati vrijednošću Udjela u Pod-fondu po kojoj se Udjelima može raspolagati bilo na Primarnom bilo na Sekundarnom tržištu.

**Ulagatelji zainteresirani za ulaganje u Pod-fond, tj. stjecanje Udjela u Pod-fondu ne bi se smjeli prilikom donošenja odluke o ulaganju oslanjati samo na indikativan NAV već bi pritom trebali u obzir uzeti i druge tržišne informacije poput informacija vezanih u referentnu veličinu i sl.**

Društvo utvrđuje za Pod-fond vrijednost njegove imovine te svih obveza Pod-fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po Udjelu, odnosno cijene Udjela.

Neto vrijednost imovine Pod-fonda te cijenu Udjela u Pod-fondu izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom Krovnog fonda.

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

Računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja Društvo je usvojilo za Pod-fondove kojima upravlja te ih je dostavilo Depozitaru.

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

Cijena Udjela u Pod-fondu se izračunava prema sljedećoj formuli:

neto vrijednost imovine Pod-fonda podijeljena brojem izdanih Udjela, pri čemu je

- neto vrijednost imovine izračunata u skladu s odredbama Zakona,
- broj izdanih Udjela jednak broju Udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Ukupnu imovinu Pod-fonda za Dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine.

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

Prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i cijene Udjela Pod-fonda Društvo:

- izračunava vrijednost ukupne imovine i ukupnih obveza Pod-fonda za Dan vrednovanja u skladu s odredbama Zakona i podzakonskim propisima,
- izračunava neto vrijednost imovine Pod-fonda na način da se ukupna imovina Pod-fonda umanjuje za ukupne obveze Pod-fonda za Dan vrednovanja,
- izračunava cijenu Udjela na način da se neto vrijednost imovine podijeli s brojem Udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena Udjela,
- izvršava izdavanje Udjela po zaprimljenim urednim zahtjevima za izdavanje udjela i valjanom prijenosom odgovarajuće košarice vrijednosnih papira ili prijenosom košarice vrijednosnih papira i uplatom u novcu i time umanjuje pripadajući dio obveze za izdane Udjele,
- te izračunava iznos obveza po zaprimljenim urednim zahtjevima za otkup Udjela, koristeći cijenu Udjela.

Izračun broja Udjela za Dan vrednovanja vrši se na način da se broj Udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena Udjela, uveća za broj Udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za izdavanje Udjela za Dan vrednovanja, a za koje je Ulagatelj izvršio valjani prijenos košarice vrijednosnih papira ili prijenos košarice vrijednosnih papira i uplate u novcu te umanjuje za broj Udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za otkup Udjela za Dan vrednovanja.

Izračun neto vrijednosti imovine Pod-fonda nakon izdavanja i otkupa Udjela vrši se na način da se neto imovina Pod-fonda umanjuje za iznos obveze za izdane Udjele i uveća za iznos obveze za otkupljene Udjele.

Vrijednost neto imovine i cijene Udjela Pod-fonda izračunava se na svaki Dan vrednovanja. Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela Pod-fonda zaprimljene danom koji nije Radni dan, Društvo će obračunati po cijeni udjela Pod-fonda od prvog sljedećeg Radnog dana.

Cijena Udjela u Pod-fondu izračunava se i objavljuje u HRK (klasa A), odnosno u EUR (klasa B).

Društvo čuva dokumentaciju najmanje pet godina od dana prestanka svih prava i obveza koje proizlaze iz ulaganja u pojedinu imovinu Pod-fonda te ju dostavlja Agenciji na zahtjev.

Izračun vrijednosti imovine Pod-fonda i Cijene udjela u Pod-fondu nadzire i potvrđuje Depozitar koji je u tom slučaju odgovoran za točnost izračuna. Depozitar potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine Pod-fonda za svoju evidenciju koja se daje na uvid Agenciji. Prethodno navedeno primjenjuje se i vrijedi isključivo u odnosu na dnevni izračun neto vrijednosti imovine Pod-fonda (NAV), ne i na izračun iNAV-a.

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

Ako Društvo nije u mogućnosti izračunati neto vrijednosti imovine Pod-fonda i iNAV po Udjelu, dužno je tu informaciju odmah dostaviti Zagrebačkoj burzi i Ljubljanskoj burzi i javno objaviti. U tom slučaju kao mjerodavan će se koristiti posljednji poznati NAV i iNAV koji će se objavljivati sve do novog izračuna.

## 2.15. Registar udjela

Udjeli u Pod-fondovima (klasa A) vode se u elektroničkom obliku, u Registru udjela kojeg vodi SKDD kao operater središnjeg registra nematerijaliziranih financijskih instrumenata u skladu s odredbama Zakona, ZTK-a, Pravilnika o udjelima, te Pravilima SKDD-a i Uputom SKDD-a.

Udjeli u Pod-fondovima (klasa B) vode se u elektroničkom obliku, u Registru udjela kojeg vodi KDD kao operater središnjeg registra nematerijaliziranih financijskih instrumenata u skladu s odredbama primjenjive pravne regulative.

Udjeli i prava iz Udjela u Pod-fondu stječu se upisom u Registar udjela, koji odgovara upisu odgovarajućih vrijednosnih papira u dobro računa stjecatelja u odgovarajućem Sustavu poravnanja i namire.

Udjel u Registru udjela kojeg vodi SKDD može glasiti na imatelja Udjela ili na drugu osobu (primjerice, investicijsko društvo ili kreditnu instituciju koji pružaju usluge poslova pohrane i administriranja financijskih instrumenata za račun klijenta, uključujući poslove skrbništva i s tim povezane usluge i poslove upravljanja portfeljem ili društvo za upravljanje koje obavlja poslove upravljanja portfeljem). U slučaju kada Udjel glasi na drugu osobu u Registru udjela će se zabilježiti da investicijsko društvo, kreditna institucija ili društvo za upravljanje Udjel drži za račun treće osobe.

Udjel u Registru udjela kojeg vodi KDD može glasiti na imatelja (donositelja) ili na ime, zavisi od odluke Društva. Odluka mora biti jednaka za sve Ulagatelje kod KDD.

Voditelj registra dužan je čuvati dokumentaciju o raspolaganju Udjelom 5 (pet) godina.

## 2.16. Poslovi Održavatelja tržišta

U skladu sa Smjernicama ESMA-e te, Društvo je dužno osigurati da jedan od članova Zagrebačke burze obavlja poslove Održavatelja tržišta za Udjele u Pod-fondovima.

U trenutku donošenja ovog Prospekta, Društvo je kao Održavatelja tržišta za Udjele u Pod-fondovima na Sekundarnom tržištu angažiralo investicijsko društvo Interkapital vrijednosni papiri d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 68481874507.

Pored navedenih poslova održavatelja tržišta za Udjele u Pod-fondovima, Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. može biti angažiran kao specijalist ili Održavatelj tržišta i za vrijednosne papire u koje može ulagati i Pod-fond. Pri obavljanju navedenih poslova može doći do sukoba interesa, što je pobliže opisano ranije u Prospektu u poglavlju o rizicima pod točkom 2.13.7. Točan popis vrijednosnih papira u odnosu na koje je Interkapital vrijednosni papiri d.o.o. angažiran za obavljanje poslova specijalista ili Održavatelja tržišta, osim na mrežnim stranicama Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.

(<http://www.intercapital.hr/o-intercapitalu/nase-poslovanje/>), dostupan je u svakom trenutku i na mrežnim stranicama ZSE.



## 2.17. Obustava otkupa i izdavanja Udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave otkupa i izdavanja Udjela, te postupanje Društva u navedenim slučajevima uređeni su odredbom članka 7. Pravila.

## 2.18. Zamjena Udjela

Zamjena udjela u Pod-fondu (istovremeni otkup udjela u jednom Pod-fondu i izdavanje udjela u drugom Pod-fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog ulagatelju) nije moguća.

## 2.19. Odbijanje upisa u Registar udjela

SKDD će kod stjecanja Udjela u Pod-fondu (klasa A) na temelju pisanog pravnog posla koji je sklopljen bez posredovanja članova sudionika Sustava poravnanja i namire, odluke suda, odnosno druge nadležne vlasti, nasljeđivanja ili na temelju zakona odbiti upis u Registar udjela u slučaju:

(i) ako dostavljena dokumentacija ne udovoljava uvjetima za provedbu preknjižbe kroz depozitorij iz Upute SKDD-a;

(ii) ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.);

(iii) ako stjecatelj Udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Pod-fond prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta;

(iv) ako stjecatelj udjela takve Udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela u Pod-fondu utvrđenom odredbama Zakona i Prospekta UCITS fonda ili

(v) ako bi se na taj način raspolagalo udjelom u Pod-fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Pod-fondu.

KDD kod stjecanja Udjela u Pod-fondu (klasa B) neće odbiti upisa u Registar udjela u nikakvom slučaju kada je obavljen prijenos u korist računa stjecatelja u Sustavu poravnanja i namire kod KDD-a niti će obaviti upis u Registar udjela ako nije obavljen prijenos u korist računa stjecatelja u Sustavu poravnanja i namire kod KDD-a. Uvjeti pod kojima se obavljaju prijenosi između računa uređeni su u Pravilima i Uputi KDD-a.

## 2.20. Trgovanje Udjelima na Sekundarnom tržištu

Udjele u Pod-fondovima (klasa A) Društvo uvrštava na uređeno tržište Zagrebačke burze (Sekundarno tržište).

Udjele u Pod-fondovima (klasa B) Društvo uvrštava na uređeno tržište Ljubljanske burze (Sekundarno tržište).

Društvo ne obračunava niti susteže bilo kakve naknade prilikom trgovanja na Sekundarnom tržištu.

Naloga za kupnju odnosno prodaju Udjela na Sekundarnom tržištu ulagatelji provode putem ovlaštenih posrednika, članova uređenog tržišta, koji pritom mogu obračunati svoje naknade nad čijim određivanjem i visinom Društvo nema nikakav utjecaj. Određeni Ovlašteni sudionici koji upišu Udjele mogu u isto vrijeme nastupati i kao Održavatelji tržišta dok ostali Ovlašteni sudionici nastupaju s namjerom da iste ponude na kupnju i/ili prodaju svojim klijentima kao dio vlastitih brokersko dilerskih

poslova ili zadrže kao vlastitu investiciju. Postupajući na navedeni način kreira se kroz vrijeme dodatna likvidnost na uređenom tržištu omogućujući krajnjim investitorima koji nisu nužno Ovlašteni sudionici dodatnu likvidnost prilikom kupnje odnosno prodaje Udjela.

Ulagatelji u Pod-fond trebaju biti svjesni da ukoliko se Udjelima trguje na dane drugačije u odnosu na Radne dane kojima se trguje temeljnim vrijednosnim papirima na uređenom tržištu može doći do raspona u cijeni između ponuda na kupnju i prodaju i zadnjeg izračunatog NAV-a.

Sukladno Smjernicama ESMA-e prilikom trgovanja UCITS ETF-om na uređenom tržištu Društvo je dužno angažirati Održavatelja tržišta. Trošak poslova Održavatelja tržišta tereti poslovni rezultat Društva. O Održavatelju/održavateljima tržišta za Udjele u Pod-fondu, vidjeti i u dijelu Prospekta koji se odnosi na Održavatelje tržišta pod točkom 2.16.

## **2.21. Naknade i troškovi upravljanja Pod-fondovima**

### **2.21.1. Ulazna naknada**

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

### **2.21.2. Izlazna naknada**

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

### **2.21.3. Naknada za upravljanje**

Naknada za upravljanje iznosi do 0,80% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza i ovisi o visini neto imovine.<sup>6</sup>

Ukoliko imovina Fonda poraste iznad 50.000.000,00 HRK (prvi prag) naknada za upravljanje se umanjuje za 10 baznih bodova<sup>7</sup> na 0,7% godišnje za period u kojem je naknada iznad prvog praga. Drugi prag čini neto imovina iznad 75.000.000,00 HRK pri prelasku kojeg se naknada umanjuje za daljnji 10 baznih bodova na 0,6%.

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

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

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

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

---

<sup>6</sup> Naknada za upravljanje utvrđuje se dva puta godišnje, na dan 30. lipnja za razdoblje od 1. srpnja do 31. prosinca tekuće kalendarske godine te na dan 31. prosinca za razdoblje od 1. siječnja do 30. lipnja kalendarske godine koja slijedi.

<sup>7</sup> Bazni bod je jedinica koja je jednaka stotom dijelu od 1%.

#### 2.21.4. Naknade i troškovi plativi Depozitaru

Imovina Pod-fonda će se teretiti za naknadu Depozitaru koja iznosi 0,08% godišnje za svaki od Pod-fondova, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade Depozitaru obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Pod-fonda umanjena za iznos obveza Pod-fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za Dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu Pod-fonda.

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

Ovako obračunata naknada depozitaru kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno.

Imovinu Pod-fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi Depozitaru kao što su troškovi pod-depozitara, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire i drugi slični troškovi.

#### 2.21.5. Specifikacija ostalih troškova

##### ➤ Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine

Troškove vezane za stjecanje i prodaju imovine Pod-fonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima Pod-fonda (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava koji postoji jedino prema Ovlaštenom sudioniku u postupku otkupa Udjela, troškovi Održavatelja tržišta u iznosu od 0,60% neto vrijednosti imovine Pod-fonda godišnje, naknade posrednika u trgovini vrijednosnim papirima (transakcijski troškovi)). Ti su troškovi plativi iz imovine Pod-fonda.

##### ➤ Troškovi vođenja Registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrde o transakciji ili stanju udjela te troškove isplate prihoda ili dobiti

Troškovi Registra udjela uključuju:

- troškove pohrane Udjela u iznosu od 0,01% vrijednosti NAV-a godišnje te je određen Cjenikom voditelja registra udjela.

Ovi troškovi bit će naplaćeni iz imovine Pod-fonda.

##### ➤ Troškovi uvrštenja

Trošak uvrštenja uključuje godišnji trošak za održavanje uvrštenja u iznosu od 1.500,00 kn.

Ovaj trošak bit će naplaćen iz imovine Pod-fonda.

##### ➤ Troškovi revizije

Troškovi revizije namirivat će se iz imovine Pod-fonda u stvarnoj visini troškova. Ovaj trošak može varirati tako da ga nije moguće unaprijed precizno utvrditi na način koji bi predstavljao potpunu i nepromjenjivu informaciju za ulagatelje.

Ovaj trošak bit će naplaćen iz imovine Pod-fonda.

➤ **Porezi koje je Pod-fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit**

Na dan izrade ovog Prospekta ne postoje porezi u vezi s upravljanjem imovinom Pod-fonda. U slučaju da se pojavi takva porezna obveza, porezi u svezi s upravljanjem imovinom Pod-fonda namirivat će se iz imovine Pod-fonda u stvarnoj visini troškova.

➤ **Troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava**

Troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava snosit će Pod-fond u punim iznosima.

➤ **Troškovi Nadzornog tijela**

Sve propisane naknade i pristojbe plative Nadzornom tijelu snosit će Pod-fond u punom iznosu, S obzirom da je riječ o trošku koji je utvrđen Pravilnikom o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju HANFA-i za odgovarajuću godinu isti nije moguće unaprijed odrediti na način koji bi predstavljao potpunu i nepromjenjivu informaciju za ulagatelje.

Troškovi Nadzornog tijela u potpunosti će biti naplaćeni iz imovine Pod-fonda.

➤ **Ostali troškovi određeni posebnim zakonima**

Ostali troškovi vezani uz Pod-fond određeni posebnim zakonima (primjerice korištenje žiga, tj. autorskog prava) bit će plaćeni iz imovine Pod-fonda.

**Utjecaj troškova na prinos Pod-fonda**

Svi prethodno navedeni troškovi i naknade utjecat će na prinose Pod-fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine Pod-fond oduzimati će se svi prethodno navedeni troškovi. Svim Ulagateljima prezentirati će se ostvareni prinos nakon svih prethodno navedenih troškova.

**2.21.6. Pokazatelj ukupnih troškova**

Pokazatelj ukupnih troškova izračunava se u skladu s metodologijom pripisanom Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona, a predstavlja omjer ukupnog iznosa svih troškova koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine Pod-fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Pod-fonda. Društvo objavljuje ovaj pokazatelj u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima.

Ukupni godišnji troškovi, prema *ex-ante* procjeni Društva, ne bi prelazili 1,56% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Pod-fonda, u normalnim tržišnim uvjetima.

**Napominjemo da je riječ o tekućim troškovima čiju visinu nije uvijek moguće unaprijed odrediti na način koji bi predstavljao potpunu i nepromjenjivu informaciju za ulagatelje te isti ne uključuju transakcijske troškove. Ovi troškovi sadržani su i u ključnim dokumentima za ulagatelje (KIID).**

Pokazatelj ukupnih troškova Pod-fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Pod-fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

## **2.22. Profil Ulagatelja u Pod-fond i povijesni prihod Pod-fonda**

Ulagatelji u Pod-fond mogu biti:

- (i) Ovlašteni sudionici koji stječu Udjele u skladu s odredbama ovog Prospekta na Primarnom tržištu;
- (ii) bilo koja fizička ili pravna osoba koja stekne Udjele na Sekundarnom tržištu ili izvan Sekundarnog tržišta
- (iii) društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi koji steknu Udjele na Sekundarnom tržištu ili izvan Sekundarnog tržišta;
- (iv) subjekt za zajednička ulaganja i njegovo društvo za upravljanje koji steknu Udjele na Sekundarnom tržištu ili izvan Sekundarnog tržišta.

Neto imovina Pod-fonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena cijene udjela) zbog sastava portfelja, što znači da zbog visoke izloženosti dionicama, vrijednost udjela može imati veće fluktuacije (silazna i uzlazna kretanja) u kratkom vremenskom roku. Pod-fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji žele biti izloženi hrvatskom (InterCapital CROBEX 10tr UCITS ETF), odnosno slovenskom dioničkom tržištu (InterCapital SBI TOP UCITS ETF), koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje duže od 5 (pet) godina, te koji su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje.

Stjecanjem udjela InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF-a te upisom u Registar udjela preuzima se rizik ulaganja u dionička društva isključivo u Republici Hrvatskoj sastavnice indeksa CROBEX10tr.

Stjecanjem udjela InterCapital SBI TOP UCITS ETF-a te upisom u Registar udjela preuzima se rizik ulaganja u dionička društva isključivo u Republici Sloveniji sastavnice indeksa SBITOPTR.

Podaci o povijesnim prinosima za oba pod-fonda sadržani su u Dodatku C ovog Prospekta.

## **2.23. Poslovna godina Pod-fonda**

Poslovna godina Pod-fonda ista je kao i kalendarska i traje od 1. siječnja do 31. prosinca.

## **2.24. Datumi izvještaja**

Za oba Pod-fonda se izrađuju polugodišnja te revidirana godišnja izvješća.

Rok za dostavu polugodišnjih izvještaja je dva mjeseca od datuma izvještaja.

Rok za dostavu revidiranih godišnjih izvješća sa stanjem na 31. prosinac tekuće godine je 30. travnja slijedeće godine.

## **2.25. Datum izdavanja Prospekta**

Prospekt je izdan 8. listopada 2020. godine a ažuriran je 15. veljače i 19. svibnja 2021. godine.

### 3. Podaci o društvu za upravljanje

#### 3.1. Opći podaci

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

Temeljni kapital Društva iznosi 5.000.000,00 Kn. Osnivač Društva je INTERKAPITAL dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje iz Zagreba, Masarykova 1. Član društva na kojeg otpada 49.9% udjela u temeljnom kapitalu je društvo ICH d.o.o., Zagreb, Masarykova 1, dok su imatelji ostalih poslovnih udjela fizičke osobe u visini od 26% udjela u temeljnom kapitalu te pravna osoba INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 91995585043 u visini od 24,1% udjela u temeljnom kapitalu. Popis članova Društva dostupan je na mrežnim stranicama sudskog registra.

Pored upravljanja UCITS (pod) fondovima, društvo upravlja i alternativnim investicijskim fondovima te pruža usluge upravljanja portfeljem a registrirano je i za pružanje usluga investicijskog savjetovanja u skladu s odredbama ZTK-a. Popis UCITS (pod) fondova pod upravljanjem Društva nalazi se u prilogu A ovog Prospekta te čini njegov sastavni dio.

#### **Članovi uprave i Nadzornog odbora**

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

**Upravu Društva** čine predsjednik Uprave Ivan Kurtović te član Uprave Hrvoje Čirjak koji zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

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

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

**Hrvoje Čirjak**, član Uprave rođen 1975. godine u Zagrebu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1999. godine. Magistrirao je 2012. godine u Sjedinjenim Američkim Državama na Kelley School of Business, Indiana University stekavši zvanje Master of Science in finance (M.Sc.). Poslovnu karijeru započinje u Deloitte & Touche-u početkom 2000. godine gdje tijekom višegodišnjeg radnog iskustva napreduje do mjesta voditelja tima za pružanje usluga revizije klijentima društva,

prvenstveno bankama, društvima za upravljanje investicijskim fondovima i ostalim financijskim institucijama. Početkom 2004. godine prelazi u Getro d.d. na mjesto voditelja kontrolinga da bi krajem 2004. godine prešao u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. na mjesto financijskog direktora Društva.

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

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

#### **Daniel Nevidal, predsjednik Nadzornog odbora**

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

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

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

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

#### **Tonći Korunić, član Nadzornog odbora**

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

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

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

#### **Vesna Balić, član Nadzornog odbora**

Rođena 29.10.1955.g. Završila Opću gimnaziju u Zagrebu i Višu zrakoplovnu školu na Plesu. Prvo zaposlenje je bilo 1977.g. u Almerii d.d. iz Zagreba na poslovima računovodstva, zatim 1997.g. se zapošljava u brokerskoj kući Investco d.o.o. iz Zagreba također u računovodstvu. U grupi InterCapital je od ljeta 2002.g. kao voditeljica računovodstva.

Podaci o Društvu dostupni su i na mrežnim stranicama: <https://www.icam.hr/hr/home.php>.

### 3.2. Politika primitaka

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

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

Pojedinosti o Politici primitaka dostupne su na mrežnim stranicama Društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)), a na zahtjev Ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak politike primitaka.

### 3.3. Popis delegiranih poslova

Društvo je delegiralo sljedeće poslove:

- internu reviziju,
- informatičke usluge

Spomenute poslove Društvo je ugovorom delegiralo na društvo INTERKAPITAL d.d., Zagreb, Masarykova 1, OIB: 91995585043.



## 4. Depozitar

Depozitar Pod-fondova (klasa A i klasa B) je Addiko Bank d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavonska avenija 6. Temeljni kapital banke iznosi 2.558.898.150,00 kuna.

Za obavljanje poslova depozitara, Depozitar je odobrenje Hrvatske narodne banke, br. 1671/2009, dobio 16. prosinca 2009 godine i Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/09-03/3, Ur. broj: 326-111/09-7, 9. srpnja 2009.godine. Osnovna djelatnost Depozitara su poslovi predviđeni Zakonom o kreditnim institucijama (Narodne novine broj 159/2013, 19/2015, 102/2015, 15/2018 i 70/2019)s.

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

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

Depozitar će kontrolne poslove iz članka 219. Zakona obavljati samostalno, osim dijela poslova koje će delegirati na treće strane iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova i dužnosti, a ne kako bi se izbjegle obveze i zahtjevi predviđeni Zakonom.

Popis trećih osoba s kojima su sklopljeni ugovori o delegiranju poslova skrbništva nad inozemnim financijskim instrumentima:

- **Euroclear Bank S.A./N.V.**, Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium
- **The Bank of New York Mellon SA/NV**, Brussels, Montoyerstraat 46 Rue Montoyer, Brussels, Belgium
- **UniCredit Bank Mostar d.d.**, Kardinala Stepinca bb, 88000 Mostar, Bosna i Hercegovina
- **Komercijalna banka a.d. Beograd**, Svetog Save 14, Beograd, Srbija
- **Erste Bank AD Podgorica**, Studentska dd, Podgorica, Crna Gora
- **NLB banka AD Skopje**, Majke Tereza 1, Skopje, Makedonija

Depozitar je sa svim trećim osobama sklopio Ugovore kojima je uredio pitanja vezana za prenesene poslove te adekvatnu zaštitu imovine, kao i opseg odgovornosti u slučaju insolventnosti treće strane. U svim ugovorima kao mjerodavno pravo ugovoreno je lokalno zakonodavstvo treće strane.

Ostale poslove Depozitar obavlja samostalno, a u slučaju delegiranja drugih poslova, Depozitar će bez odgode o istome obavijestiti Društvo.

Delegiranje poslova pohrane financijskih instrumenata drugim pod-depozitarima povezano je sa sljedećim potencijalnim rizicima koji mogu utjecati na imovinu pod-fonda:

- a) **Regulatorni rizik:** rizik koji nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim propisima države u kojoj je financijski instrument izdan/uvršten što može utjecati na prava Pod-fonda koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta.
- b) **Rizik insolventnosti:** rizik koji nastaje zbog insolventnosti pod-depozitara zbog kojeg isti neće moći izvršavati svoje ugovorene obveze prema Depozitaru.
- c) **Rizik promjene uvjeta poslovanja:** rizik koji nastaje uslijed promjene uvjeta poslovanja jednog od pružatelja usluga: skrbnika, pod-skrbnika, depozitorija. Promjena uvjeta poslovanja jednog u nizu pružatelja usluga, može dovesti do promjene u provođenju usluge (uključujući i cijenu usluge).
- d) **Rizici povezani s naplatom prihoda:** u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično („income payments“) uključeno je nekoliko pružatelja usluga (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegovog platnog agenta, te skrbnike. Društvo će izvršiti

isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde o izvršenoj isplati i primitku novčanih sredstava od svog skrbnika. Temeljem navedenog, postoji rizik da Pod-fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.

- e) **Porezni rizik:** može nastati iz nekoliko razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tumačenje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežanog prikupljanja dokumentacije potrebne u dotičnoj zemlji radi obračuna povlaštene stope poreza.
- f) **Operativni rizik:** rizik koji može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Društva, skrbnika, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a može utjecati na izvršenje instrukcija Pod-fonda.
- g) **Rizik vezan uz zbirnu pohranu imovine:** u slučaju zbirnog skrbničkog računa, kada je imovina više klijenata pohranjena na jednom skrbničkom računu na određenim tržištima moguće je da kod glasanja na glavnim skupštinama izdavatelj ne dozvoljava glasanje samo s dijelom vlasničkog udjela već isključivo s ukupnim vlasničkim udjelom na računu. U takvoj situaciji, moguće je da klijenti neće imati identične interese te neće moći glasati. Također, na određenim tržištima u imovinu koja je zaštićena lokalnim Fondom za zaštitu ulagatelja ne ulazi imovina koja je pohranjena na zbirnom skrbničkom računu kreditne institucije. Slijedom činjenice da je imovina pohranjena na zbirnom skrbničkom računu Društva (koji se vodi u skladu s lokalnim zakonodavstvom), otežana je komunikacija između izdavatelja i investitora/klijenta.
- h) **Dodatni rizici** koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

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

Depozitar može djelovati i kao depozitar fondova drugih društava za upravljanje fondovima ili kao skrbnik ili pod-skrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga, moguće je da Depozitar i ostali pod-depozitari u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva. Depozitar će u takvim situacijama postupati sukladno internim aktima kojima je regulirano upravljanje sukobom interesa u Depozitaru, a koji su dostupni na zahtjev.

Depozitar na organizacijskoj razini ima definirane vrste organizacijskih mjera koje su implementirane, a koje se smatraju učinkovitima u pogledu ublažavanja sukoba interesa, i to mjere temeljene na organizacijskoj strukturi, mjere temeljene na postojanju posebnih politika/internih akata te mjere temeljene na kodeksu ponašanja i edukaciji.

Depozitar je usklađen s Delegiranom Uredbom komisije EU 2016/438 od 17.12.2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara vezano uz zahtjeve u pogledu neovisnosti.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti depozitara i opis poslova depozitara detaljnije su razrađeni odredbama članaka 32. do 40. Pravila.

#### **4.1. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom**

Ugovor s Depozitarom (za klasu A i klasu B Pod-fondova) je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne Ulagačeljima, a da nisu u skladu sa Zakonom.

#### **Datum izdavanja Prospekta**

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 8. listopada 2020. godine, a primjenjuje se od 8. listopada 2020. godine, dok je ažuriranje Prospekta izvršeno dana 15. veljače 2021. godine. Nebitne promjene izvršene su dana 19. svibnja 2021. godine.

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

---

Hrvoje Čirjak, član Uprave

## **DODATAK A – POPIS UCITS POD-FONDOVA POD UPRAVLJANJEM DRUŠTVA**

U skladu s odredbom članka 191. stavak 1. točka 3.a) (26.) Zakona, u nastavku se iznosi popis ostalih UCITS fondova te UCITS pod-fondova pod upravljanjem Društva, uz napomenu da **udjeli u navedenim fondovima i pod-fondovima nisu uvršteni na uređeno tržište, odnosno nije riječ o UCITS ETF-ovima.**

Društvo je osnovalo Krovni UCITS fond koji se sastoji od slijedećih pod-fondova:

- 1. InterCapital Short Term Bond**
- 2. InterCapital Bond**
- 3. InterCapital Dollar Bond**
- 4. InterCapital Global Bond**
- 5. InterCapital Income Plus**
- 6. InterCapital Balanced**
- 7. InterCapital SEE Equity**
- 8. InterCapital Global Equity**
- 9. InterCapital Euro Area Bond**
- 10. InterCapital Global Technology**
- 11. InterCapital Conservative Balanced**

## DODATAK B - DETALJAN OPIS POD-FONDOVA

U ovom dodatku Prospekta daje se detaljan opis svakog od Pod-fondova koji su uključeni u Krovni fond.

### INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF

ISIN Pod-fonda je HRICAMFCR102 (klasa A), odnosno HRICAMFC10B6 (klasa B).

#### Ulagatelji u pod-fond

Neto imovina Pod-fonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena cijene udjela) zbog sastava portfelja, što znači da zbog visoke izloženosti dionicama, vrijednost udjela može imati veće fluktuacije (silazna i uzlazna kretanja) u kratkom vremenskom roku. Pod-fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji žele biti izloženi hrvatskom dioničkom tržištu, koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje duže od 5 (pet) godina, te koji su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje

#### Klase Udjela

Pod-fond je izdao dvije klase koje se međusobno razlikuju u denominaciji:

- (i) klasu A koja je izražena u HRK te
- (ii) klasu B koja je denominirana u EUR.

#### Investicijski cilj i strategija ulaganja Pod-fonda

Investicijski cilj ovog Pod-fonda je repliciranje dioničkog indeksa Zagrebačke Burze CROBEX10tr. Kao referentna veličina/usporedna vrijednost (benchmark) za vrednovanje povrata koji ostvaruje Pod-fond koristi se indeks CROBEX10tr. Navedeni indeks udovoljava uvjetima iz članka 255. stavak 2. Zakona te uvjetima iz članka 14. Pravilnika o ulaganjima.

CROBEX10tr je dionički indeks Zagrebačke burze kod kojeg su dividende uključene u izračun. Radi se o indeksu u kojem je težina svake dionice određena sukladno njezinoj free float tržišnoj kapitalizaciji i ograničena na 20% kako bi se izbjegao prevladavajući utjecaj dionica s velikom kapitalizacijom. CROBEX10 se računa u kunama i distribuira u stvarnom vremenu, kontinuirano tijekom trgovine.<sup>8</sup>

CROBEX10tr predstavlja referentnu vrijednost na temelju reguliranih podataka u smislu Uredbe (EU) 2016/1011.

CROBEX10tr kao referentnu vrijednost pruža Zagrebačka burza koja je administrator navedene referentne vrijednosti te je uvrštena u ESMA-in javni registar administratora i referentnih vrijednosti.<sup>9</sup>

U skladu s odredbama Uredbe (EU) 2016/1011 Društvo je izradilo pisani plan radnji koje će se poduzeti u slučaju bitnih promjena ovog indeksa ili njegova prestanka.

S obzirom da je sastav tog indeksa podložan promjenama, detaljnije informacije i obavijesti su dostupne na mrežnim stranicama Zagrebačke burze:

<https://zse.hr/default.aspx?id=44101&index=CROBEX10tr>.

Pod-fondom se upravlja pasivnim načinom upravljanja kroz po uzorku replicirajuću indeksnu strategiju na način da Društvo imovinu Pod-fonda ulaže, kada je riječ o ulaganju u dionice, isključivo u dionice koje se nalaze u sastavu indeksa CROBEX10tr ili planiraju biti dodani u navedeni indeks. Pod-fond se

<sup>8</sup> Podaci preuzeti iz Priručnika za indekse Zagrebačke burze d.d. od 30. kolovoza 2019. godine, tekst dostupan na: <https://zse.hr/UserDocsImages/legal/2019-08/Priru%C4%8Dnik%20za%20indekse.pdf>

<sup>9</sup> ESMA-in javni registar dostupan je ovdje: [https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_bench\\_entities](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities).

prilagođava promjenama u definiciji ili sastavu indeksa CROBEX10tr. Ova strategija ne mora dovesti do ulaganja u svaku sastavnicu indeksa u indeksom točno određenim omjerima već ista može uključivati i druge tehnike optimizacije kojima Društvo kao upravitelj Pod-fonda nastoji postići potrebnu izloženost indeksu.

Provodeći strategiju upravljanja Pod-fondom u cilju zadovoljenja investicijskog cilja Pod-fonda cijena Udjela ne mora nužno pratiti referentnu veličinu i njen prinos u apsolutnom iznosu. Godišnja razlika prinosa pokazuje iznos za koji je povrat Pod-fonda nadmašio ili podbacio povrat referentne veličine.

Razlika u prinosima u normalnim tržišnim uvjetima ne bi smjela iznositi više od 3%. Ulagateljima i potencijalnim ulagateljima se posebno naglašava činjenica da je procjena Razlike u prinosima temeljena na pretpostavci normalnih tržišnih uvjeta i ne predstavlja fiksno ograničenje ovog Pod-fonda. Razlika u prinosima između Pod-fonda i referentne vrijednosti kod klasa denominiranih u valuti različitoj od valute indeksa može biti dodatno pod utjecajem kretanja valutnog para EUR/HRK odnosno veća od navedenih 3%.

Navedenom investicijskom strategijom cilj Pod-fonda je ponuditi ulagateljima:

- likvidnost - primjerena likvidnost uloženi sredstava i stalna mogućnost unovčavanja udjela;
- transparentnost - poznata struktura ulaganja Pod-fonda;
- prinos - ostvarivanje prinosa u skladu s prinosom indeksa Crobex10;
- diverzifikacija - primjerenu diverzifikaciju uloženi sredstava u okviru hrvatskog dioničkog tržišta;
- niži trošak - niži troškovi upravljanja Pod-fondom u odnosu na aktivno upravljanje.

CROBEX10trRevizija indeksa zahtijeva prilagodbu indeksa novim sastavnicama indeksa i/ili nove težinske omjere istih u cilju relevantnog prikaza tržišnih okolnosti. Ova revizija se može provoditi od strane Zagrebačke burze kao kreatora indeksa na unaprijed dogovorenoj redovnoj osnovi ili izvanredno. Navedeno može zahtijevati i od Pod-fonda da prilagodi strukturu svojih ulaganja kako bi ostvario investicijski cilj što uključuje i transakcije imovinom Pod-fonda pri čemu može doći do dodatnih transakcijskih troškova (troškovi trgovanja dionicama koje su činile, čine ili će činiti indeks). Ti troškovi, u pravilu, nastaju prije nego što revizija indeksa stupi na snagu.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Informacije o portfelju dostupne su na mrežnim stranicama Društva.

### **Ulaganja Pod-fonda:**

Imovina Pod-fonda se ulaže:

- minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Republici Hrvatskoj koje su sastavnice indeksa Crobex10tr, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice Crobexa10tr. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fonda može odstupati od trenutnog sastava Crobexa10tr. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi;
- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj;
- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdatelja Ministarstva financija, Republike Hrvatske ili s jamstvom Republike Hrvatske;
- do 20% neto vrijednosti imovine ulaže se u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima;
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
  - a) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
  - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a)

i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,

Imovinu Pod-fonda dozvoljeno je držati u novcu na računima, u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Udjelnici klase B bit će cijelim (uloženim) iznosom izloženi valutnom riziku.

### Ograničenja ulaganja

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno odredbama Zakona te pripadajućim pravilnicima.

Iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. točke 1. Zakona i neovisno o ograničenjima ulaganja iz članka 258. Zakona, do 20% neto vrijednosti imovine fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja.

Iznimno od ograničenja iz članka 255. stavka 1. Zakona do 35% neto vrijednosti imovine pod-fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja kada je to prijeko potrebno za repliciranje indeksa i opravdano iznimnim tržišnim uvjetima, a posebno na uređenim tržištima na kojima je određeni prenosivi vrijednosni papir visoko dominantan. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine fonda u dionice jednog izdavatelja dozvoljeno je samo za jednog izdavatelja.

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

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

Ograničenja ulaganja Pod-fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Pod-fonda radi istovremene isplate većeg broja Udjela u fondu. Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa, Društvo dužno je uskladiti ulaganja Pod-fonda u razumnom roku ne duljem od 3 (tri) mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine Pod-fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese Ulagatelja, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

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

### Rizici i profil rizičnosti

S obzirom na pasivnu strategiju Pod-fonda koja podrazumijeva praćenje tržišnog indeksa, volatilnost i izvedba Pod-fonda usko su vezani uz sastav indeksa i stanje tržišta. Sukladno tome, značajan je rizik promjene cijena te koncentracijski rizik. U skladu s navedenim, Pod-fond **ima visok profil rizičnosti**.

Vrsta rizika	Sklonost prema riziku
Rizik promjene cijena	Visok
Kamatni rizik	Nizak
Valutni rizik	Nizak*
Kreditni rizik	Nizak
Rizik druge ugovorne strane	Umjeren

Rizik financijske poluge	Umjeren
Rizik koncentracije	Visok
Rizik likvidnosti	Visok
Rizik namire	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Rizik promjene poreznih propisa	Nizak

\*rizik je **visok** za klasu udjela denominiranu u EUR.

Takav profil pogodan je za ulagatelje s visokom tolerancijom rizika koji žele, uz visok rizik s obzirom na financijske instrumente u koje će Pod-fond ulagati, ostvarivati relativno viši prinos na svoja uložena sredstva za duži vremenski period.

Detaljan opis rizika i profila rizičnosti dan je u odjeljku 2.13.6. (Rizici i profil rizičnosti).

### **Izdavanje i otkup udjela**

Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	15:00 sati tekućeg radnog dana
Valute uplata za izdavanje udjela	HRK (klasa A) i EUR (klasa B)
Valute isplata za otkup udjela	HRK (klasa A) i EUR (klasa B)



## INTERCAPITAL SBI TOP UCITS ETF

ISIN Pod-fonda je HRICAMFSBI06 (klasa A), odnosno HRICAMFSBIB2 (klasa B).

### Ulagatelji u pod-fond

Neto imovina Pod-fonda može pokazivati visoku razinu volatilnosti (promjena cijene udjela) zbog sastava portfelja, što znači da zbog visoke izloženosti dionicama, vrijednost udjela može imati veće fluktuacije (silazna i uzlazna kretanja) u kratkom vremenskom roku. Pod-fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji žele biti izloženi slovenskom dioničkom tržištu, koji namjeravaju svoja sredstva uložiti na razdoblje duže od 5 (pet) godina te koji su spremni prihvatiti visoko rizično ulaganje.

### Klase u Pod-fondu

Pod-fond je izdao dvije klase koje se međusobno razlikuju u denominaciji:

- (i) klasu A koja je izražena u HRK te
- (ii) klasu B koja je denominirana u EUR.

### Investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda

Investicijski cilj ovog Pod-fonda je repliciranje specijaliziranog indeksa Ljubljanske burze SBITOPTR. Kao referentna veličina/usporedna vrijednost (benchmark) za vrednovanje povrata koji ostvaruje Pod-fond koristi se indeks SBITOPTR. Navedeni indeks udovoljava uvjetima iz članka 255. stavak 2. Zakona.

SBI TOPTR je dionički indeks Ljubljanske burze kod kojeg su dividende uključene u izračun. Radi se o indeksu kojeg čine redovne dionice pojedinih izdavatelja kojima se trguje na Ljubljanskoj burzi. SBI TOP predstavlja referentnu vrijednost na temelju reguliranih podataka u smislu Uredbe (EU) 2016/1011

SBITOPTR kao referentnu vrijednost pruža Ljubljanska burza koja je administrator navedene referentne vrijednosti te je uvrštena u ESMA-in javni registar administratora i referentnih vrijednosti.<sup>10</sup>

U skladu s odredbama Uredbe (EU) 2016/1011 Društvo je izradilo pisani plan radnji koje će se poduzeti u slučaju bitnih promjena ovog indeksa ili njegova prestanka.

S obzirom da je sastav tog indeksa podložan promjenama, detaljnije informacije i obavijesti su dostupne na mrežnim stranicama Ljubljanske burze:

<http://www.ljse.si/>.

Pod-fondom se upravlja pasivnim načinom upravljanja kroz po uzorku replicirajuću indeksnu strategiju na način da Društvo imovinu Pod-fonda ulaže, kada je riječ o ulaganju u dionice, isključivo u dionice koje se nalaze u sastavu indeksa SBITOPTR ili planiraju biti dodani u navedeni indeks. Pod-fond se prilagođava promjenama u definiciji ili sastavu indeksa SBITOPTR. Ova strategija ne mora dovesti do ulaganja u svaku sastavnicu indeksa u indeksom točno određenim omjerima već ista može uključivati i druge tehnike optimizacije kojima Društvo kao upravitelj Pod-fonda nastoji postići potrebnu izloženost indeksu.

Provodeći strategiju upravljanja Pod-fondom u cilju zadovoljenja investicijskog cilja Pod-fonda. Cijena Udjela ne mora nužno pratiti referentnu veličinu i njen prinos u apsolutnom iznosu. Godišnja Razlika prinosa pokazuje iznos za koji je povrat Pod-fonda nadmašio ili podbacio povrat referentne veličine.

Razlika u prinosima u normalnim tržišnim uvjetima ne bi smjela iznositi više od 3%. Ulagateljima i potencijalnim ulagateljima se posebno naglašava činjenica da je procjena Razlike u prinosima temeljena

---

<sup>10</sup> ESMA-in javni registar dostupan je ovdje:

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_bench\\_entities](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities).

na pretpostavci normalnih tržišnih uvjeta i ne predstavlja fiksno ograničenje ovog Pod-fonda. Razlika u prinosima između Pod-fonda i referentne vrijednosti kod klasa denominiranih u valuti različitoj od valute indeksa može biti dodatno pod utjecajem kretanja valutnog para EUR/HRK odnosno veća od navedenih 3%.

Navedenom investicijskom strategijom cilj Pod-fonda je ponuditi ulagateljima:

- likvidnost - primjerena likvidnost uloženi sredstava i stalna mogućnost unovčavanja udjela;
- transparentnost - poznata struktura ulaganja Pod-fonda;
- prinos - ostvarivanje prinosa u skladu s prinosom indeksa SBITOPTR;
- diverzifikacija - primjerenu diverzifikaciju uloženi sredstava u okviru slovenskog dioničkog tržišta;
- niži trošak - niži troškovi upravljanja Pod-fondom u odnosu na aktivno upravljanje.

Revizija indeksa zahtijeva prilagodbu indeksa novim sastavnicama indeksa i/ili nove težinske omjere istih u cilju relevantnog prikaza tržišnih okolnosti. Ova revizija se može provoditi od strane Ljubljanske burze kao kreatora indeksa na unaprijed dogovorenoj redovnoj osnovi ili izvanredno. Navedeno može zahtijevati i od Pod-fonda da prilagodi strukturu svojih ulaganja kako bi ostvario investicijski cilj što uključuje i transakcije imovinom Pod-fonda pri čemu može doći do dodatnih transakcijskih troškova. (troškovi trgovanja dionicama koje su činile, čine ili će činiti indeks). Ti troškovi, u pravilu, nastaju prije nego što revizija indeksa stupi na snagu.

## Ulaganja Pod-Fonda

Imovina Pod-Fonda se ulaže:

- minimalno 90% neto vrijednosti imovine ulaže se u dionice izdane u Republici Sloveniji koje su sastavnice indeksa SBITOPTR, ili je Društvu, temeljem javno dostupnih podataka i internih izračuna, poznato da će postati sastavnice indeksa SBITOPTR. U tom slučaju, u svrhu efikasnijeg praćenja indeksa, a uvažavajući specifičnosti tržišta (poput likvidnosti) sastav dionica u imovini Pod-fonda može odstupati od trenutnog sastava SBITOPTR. U svakom slučaju, Pod-fond će, u okviru navedenog postotnog ograničenja, ulagati isključivo u dionice koje kotiraju na Ljubljanskoj burzi;
- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj;
- do 10% neto vrijednosti imovine ulaže se u kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja Ministarstva financija, Republike Hrvatske ili s jamstvom Republike Hrvatske;
- do 20% neto vrijednosti imovine ulaže se u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima;
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
  - c) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
  - d) ostvarivanje investicijskih ciljeva;s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,

Imovinu Pod-fonda dozvoljeno je držati u novcu na računima, u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Udjelnici klase A bit će cijelim (uloženim) iznosom izloženi valutnom riziku.

## Ograničenja ulaganja

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno odredbama Zakona te pripadajućim pravilnicima.

Iznimno od ograničenja iz članka 254. stavka 1. točke 1. Zakona i neovisno o ograničenjima ulaganja iz članka 258. Zakona, do 20% neto vrijednosti imovine fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja.

Iznimno od ograničenja iz članka 255. stavka 1. Zakona do 35% neto vrijednosti imovine pod-fonda može se uložiti u dionice jednog izdavatelja kada je to prijeko potrebno za repliciranje indeksa i opravdano iznimnim tržišnim uvjetima, a posebno na uređenim tržištima na kojima je određeni prenosivi

vrijednosni papir visoko dominantan. Ulaganje do 35% neto vrijednosti imovine fonda u dionice jednog izdavatelja dozvoljeno je samo za jednog izdavatelja.

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

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

Ograničenja ulaganja Pod-fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Pod-fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u fondu. Ako su prekoračenja ograničenja ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa, Društvo dužno je uskladiti ulaganja Pod-fonda u razumnom roku ne duljem od 3 (tri) mjeseca i transakcije prodaje poduzimati prvenstveno u svrhu usklađenja ulaganja imovine Pod-fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese Ulagatelja, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

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

### Rizici i profil rizičnosti

S obzirom na pasivnu strategiju Pod-fonda koja podrazumijeva praćenje tržišnog indeksa, volatilnost i izvedba Pod-fonda usko su vezani uz sastav indeksa i stanje tržišta. Sukladno tome, značajan je rizik promjene cijena te koncentracijski rizik. U skladu s navedenim, Pod-fond **ima visok profil rizičnosti**.

Vrsta rizika	Sklonost prema riziku
Rizik promjene cijena	Visok
Kamatni rizik	Nizak
Valutni rizik	Nizak*
Kreditni rizik	Nizak
Rizik druge ugovorne strane	Umjeren
Rizik financijske poluge	Umjeren
Rizik koncentracije	Visok
Rizik likvidnosti	Visok
Rizik namire	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Rizik promjene poreznih propisa	Nizak

\*rizik je **visok** za klasu udjela denominiranu u HRK.

Takav profil pogodan je za ulagatelje s visokom tolerancijom rizika koji žele, uz visok rizik s obzirom na financijske instrumente u koje će Pod-fond ulagati, ostvarivati relativno viši prinos na svoja uložena sredstva za duži vremenski period.

Detaljan opis rizika i profila rizičnosti dan je u odjeljku 2.13.6. (Rizici i profil rizičnosti).

## Izdavanje i otkup udjela

Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	15:00 sati tekućeg radnog dana
Valute uplata za izdavanje udjela	HRK (klasa A) i EUR (klasa B)
Valute isplata za otkup udjela	HRK (klasa A) i EUR (klasa B)

## DODATAK C – POVIJESNI PRINOSI

Fond / godina	InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	InterCapital SBI TOP UCITS ETF
<b>2020</b>	3,74%*	7,03%*

\* Pod-fond je započeo s radom 17.11.2020. godine.

## DODATAK D – PRAVILA KROVNOG FONDA

### Uvod

#### Članak 1.

Odredbama ovih pravila uređuje se povjerenički odnos između društva za upravljanje INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (dalje: „Društvo“) i ulagatelja<sup>11</sup> koji nije Ovlašteni sudionik te pod-fonda<sup>12</sup> i takvih ulagatelja (dalje: „Pravila“), dok između Društva i Ovlaštenog sudionika i pod-fonda i Ovlaštenog sudionika postoji specifičan povjerenički odnos koji se temelji na ugovoru o ulaganju, a koji nema nužno sva obilježja povjereničkog odnosa koji postoji s ostalim ulagateljima koji nisu ovlašteni sudionici. Razlika povjereničkog odnosa očituje se u okolnosti da Ovlašteni sudionici, u pravilu, stječu udjele u pod-fondu radi njihove daljnje distribucije na uređenom tržištu, a iznimno ih stječu i za svoj račun, dok ostali ulagatelji koji nisu ovlašteni sudionici stječu udjele za svoj račun.

Odredbama Pravila uređuju se slijedeća područja:

- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Krovnog fonda,
- uvjete zaduživanja svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- obustava izdavanja i otkupa Udjela u svakome od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- statusne promjene svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- likvidacija svakog od pod-fondova koji čine Krovni fond,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Registra udjela za pod-fondove koji čine Krovni fond,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva,
- poslovni ciljevi i strategija Društva,
- organizacijska struktura Društva,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja depozitara pod-fondova koji čine Krovni fond,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva, pod-fondova koji čine Krovni fond i Ulagatelja,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva, Depozitara i Ulagatelja,
- postupci naknade štete Ulagateljima i pod-fondovima koji čine Krovni fond,
- podaci o mogućim sukobima interesa i načinima njegovog rješavanja i
- opis postupka rješavanja sporova između Društva i Ulagatelja.

Pojmovi pisani velikim početnim slovom u Pravilima imaju značaj kako je određen u Prospektu u dijelu pod nazivom Definicije.

#### Članak 2.

Ako Ulagatelj nije upoznat s Pravilima u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odredbe Pravila nemaju učinak prema Ulagatelju, a ugovor o ulaganju je ništetan.

#### Članak 3.

Sve provedbene pojedinosti koje dopunjuju sadržaj Pravila i sve informacije potrebne Ulagatelju za donošenje informirane odluke o ulaganju te o rizicima povezanim s takvim ulaganjem određene su u Prospektu Krovnog fonda.

Pravila čine sastavni dio Prospekta Krovnog fonda i dostupna su zajedno s Prospektom Krovnog fonda.

---

<sup>11</sup> Pojam Ulagatelj pisan velikim početnim slovom u Pravilima uključuje i Ovlaštene sudionike i sve ostale ulagatelje, osim ako nešto nije posebno propisano za navedene kategorije ulagatelja. U tom slučaju Ovlašteni sudionici označit će se velikim početnim slovom, a ostali ulagatelji će biti upravo tako navedeni.

<sup>12</sup> Korištenje pojma pod-fond u nastavku ovih pravila odnosi se na svaki od UCITS ETF pod-fondova kojima upravlja Društvo.

## **Krovni fond i pod-fondovi**

### **Članak 4.**

Društvo je osnovalo Krovni fond koji se sastoji od 2 (dva) pod-fonda pobliže navedenih u Dodatku B prospekta.

Imovina jednog pod-fonda potpuno je odvojena od imovine drugog pod-fonda.

Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-fonda.

Svaki od pod-fondova se smatra kao poseban UCITS ETF u smislu dozvoljenih ulaganja, ograničenja ulaganja te statusnih promjena.

Odredbe ovih Pravila Krovnog fonda vrijede za sve UCITS ETF-ove pod upravljanjem Društva.

## **Udjeli**

### **Članak 5.**

Udjeli u pod-fondu (dalje: „Udjeli“) su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti. Osim Udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine pod-fonda.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine pod-fonda po Udjelu.

Izdavanje i otkup Udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup Udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, odnosno prospektom Krovnog fonda.

Udjeli daju Ulagatelju različita prava, poput:

- prava na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje);
- prava na udio u dobiti;
- prava na otkup Udjela koje imaju jedino Ovlašteni sudionici, a ostali ulagatelji samo iznimno kako je pojašnjeno niže
- prava na raspolaganje Udjelima i
- prava na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-fonda.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti klase Udjela.

Udjeli različitih klasa Udjela Ulagateljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti pod-fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plative Društvu i/ili pod-fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi Udjela Ulagateljima u njih daju ista prava.

Jedino Ovlašteni sudionici imaju pravo od Društva zatražiti izdavanja Udjela. Ostali ulagatelji nemaju to pravo.

Jedino Ovlašteni sudionici imaju pravo od Društva zatražiti otkup udjela. Ostali ulagatelji nemaju to pravo, osim u iznimnom slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a.

## **Uvjeti zaduživanja**

### **Članak 6.**

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

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Imovina pod-fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome stavku ne proizvode pravne učinke prema Ulagačeljima.

Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini pod-fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje pod-fundom.

Ako pod-fond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente, a koji nisu u cijelosti uplaćeni, Društvo odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela.

Iznimno od odredaba stavka 1. i 2. ovog članka Društvo:

- može u svoje ime i za račun pod-fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine pod-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 pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;
- namjerava za zajednički račun Ulagačelja odnosno pod-fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem: repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor); ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji; pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

## **Obustava izdavanja i otkupa Udjela**

### **Članak 7.**

Društvo i Depozitar će obustaviti Izdavanje i otkup<sup>13</sup> Udjela u slučaju kada:

- smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu neto vrijednost imovine pod-fonda ili
- smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi u interesu Ulagačelja i/ili potencijalnih ulagačelja,
- eventualno u drugim razlozima obustave određenim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Odluku o obustavi izdavanja i otkupa Udjela u prethodno navedenim slučajevima donosi Društvo.

---

<sup>13</sup> Implicitno i zamjena Udjela.

Depozitar će obustaviti izdavanje i otkup Udjela od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos upravljanja pod-fondom do prijenosa upravljanja na društvo preuzimatelja.

U slučaju prestanka važenja odobrenja na izbor Depozitara Društvo će obustaviti izdavanje i otkup Udjela dok novi depozitar ne počne obavljati poslove depozitara.

Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru privremenu obustavu izdavanja i otkup Udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu u interesu Ulagačelja ili potencijalnih ulagačelja.

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.

Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa Udjela bez odgode prijaviti Agenciji, Zagrebačkoj burzi, Ljubljanskoj burzi te Depozitaru. Ako Društvo ne ispuni tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti Depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa Udjela bez odgode objaviti na mrežnim stranicama Društva te na mrežnim stranicama ZSE i LJSE za cijelo vrijeme trajanja obustave, uključujući podatke koji će prosječnom Ulagačelju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa Udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze..

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

Društvo će o toj odluci obavijestiti Agenciju.

Nastavak poslovanja Pod-fonda potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji i objaviti na mrežnim stranicama Društva, te na mrežnim stranicama Zagrebačke burze.

## **Statusne promjene**

### **Članak 8.**

Statusne promjene pod-fonda mogu biti:

- pripajanje pod-fonda prijenosom cjelokupne imovine jednog ili više pod-fondova (fond prenositelj) na drugi, postojeći, UCITS pod-fond (fond preuzimatelj);
- spajanje pod-fonda osnivanjem novog UCITS pod-fonda (pod-fond preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina dva ili više UCITS pod-fonda koji se spajaju (pod-fondovi prenositelji).

Prilikom statusne promjene pod-fonda, pod-fond može biti ili pod-fond preuzimatelj i/ili jedan od pod-fondova prenositelja.

U slučaju statusne promjene, svaki od pod-fondova će se smatrati kao poseban fond.

Statusna promjena pod-fonda dopuštena je pod uvjetom da je odobri Agencija te pod uvjetima propisanim Zakonom ako se nakon njezine provedbe ne oslabljuje ekonomski položaj Ulagačelja u pod-fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

U slučaju odluke o pripajanju ili spajanju pod-fonda, Društvo će u skladu sa Zakonom obavijestiti Ulagačelja o svim radnjama i okolnostima statusne promjene, a kako bi Ulagačelj mogao procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njegovu imovinu. Obavijest Društvo objavljuje na svojim mrežnim stranicama, kao i na mrežnim stranicama ZSE i LJSE, te na mrežnim stranicama SKDD (klasa A) i KDD-



a (klasa B). Dodatno, kako bi se osiguralo obavještanje Ulagatelja o statusnoj promjeni pod-fonda, obavijest će se dostaviti Ulagateljima posredstvom SKDD-a (klasa A) odnosno KDD-a (klasa B) i to na slijedeći način:

- za imatelje udjela klase A obavijest će se dostaviti od strane SKDD-a putem sustava e-ulagatelj uz uvjet da je imatelj udjela aktivirao takvu uslugu. U slučaju da Ulagatelj nije aktivirao takvu uslugu obavijest će mu SKDD dostaviti poštom..
- za imatelja udjela klase B obavijest će dostaviti od strane sustavnog člana KDD-a na način na koji je isti s tim članom ugovorio način dostave obavijesti (primjerice e-mailom ili putem pošte, ovisno kako je ugovoreno između sustavnog člana KDD-a i imatelja udjela).

Provođenjem statusnih promjena pod-fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze pod-fonda prenositelja prelaze na pod-fond preuzimatelj.

Društvo za upravljanje koje upravlja pod-fondom preuzimateljem stupa, u svoje ime i za račun pod-fonda preuzimatelja, u sve pravne odnose u kojima je bilo društvo za upravljanje pod-fonda prenositelja u svoje ime, a za račun pod-fonda prenositelja.

Nakon provedbe statusne promjene neto vrijednost imovine pod-fonda preuzimatelja mora biti najmanje jednaka neto vrijednosti imovine pod-fonda prenositelja prije provedbe statusne promjene.

Nakon provedbe statusnih promjena pod-fondova Ulagatelj u pod-fondu prenositelju dobiva udjele u pod-fondu preuzimatelju, u skladu s određenim omjerom zamjene. Ukupna vrijednost svih udjela nekog Ulagatelja pod-fonda preuzimatelja nakon provedene statusne, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela tog Ulagatelja pod-fonda prenositelja prije provođenja statusne promjene.

## **Likvidacija**

### **Članak 9.**

Likvidacija pod-fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako pod-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 mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost svih Pod-fondova uključenih u Krovni fond padne ispod 5.000.000 (pet milijuna) kuna tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja pod-fonda nekom drugom pod-fondu,
- ako je Društvu ukinuto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje pod-fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju pod-fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju pod-fonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja pod-fondom i
- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Prethodno navedena odredba ovog članka odnosi se i na likvidaciju Krovnog fonda.

## Članak 10.

Likvidaciju pod-fonda provodit će Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi depozitar.

Ukoliko je depozitar u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Depozitaru, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator pod-fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom pod-fonda:

- bez odgode o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest o početku likvidacije pod-fonda,

- u roku od 3 (tri) dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,

- u roku od 3 (tri) dana svakom Ulagatelju dostaviti obavijest o početku likvidacije pod-fonda na mrežnim stranicama Društva i mrežnim stranicama ZSE i LJSE, te na mrežnim stranicama SKDD (klasa A) i KDD-a (klasa B). Dodatno, kako bi se osiguralo obavješćavanje Ulagatelja o početku likvidacije pod-fonda, obavijest će se dostaviti Ulagateljima posredstvom SKDD-a (klasa A) odnosno KDD-a (klasa B) i to na slijedeći način:

- za imatelje udjela klase A obavijest će se dostaviti od strane SKDD-a putem sustava e-ulagatelj uz uvjet da je imatelj udjela aktivirao takvu uslugu. U slučaju da Ulagatelj nije aktivirao takvu uslugu obavijest će mu SKDD dostaviti poštom.

- za imatelja udjela klase B obavijest će dostaviti od strane sustavnog člana KDD-a na način na koji je isti s tim članom ugovorio način dostave obavijesti (primjerice e-mailom ili putem pošte, ovisno kako je ugovoreno između sustavnog člana KDD-a i imatelja udjela).

te

- u roku od 15 (petnaest) dana izraditi i dostaviti Agenciji i Depozitaru plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza pod-fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji pod-fonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup Udjela. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, pod-fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada Depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije. Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji pod-fonda i odgovoran je za izradu tih izvješća.

U postupku provedbe likvidacije pod-fonda, likvidator unovčava imovinu pod-fonda njenom prodajom. Nakon što Agenciji dostavi plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza pod-fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji, likvidator započinje s unovčavanjem imovine pod-fonda.

Iznimno, likvidator može dijelove imovine pod-fonda (primjerice depoziti, financijske izvedenice, kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri) unovčiti na prikladan način koji ne uključuje prodaju (npr. dospjeće), ravnajući se pri tome prvenstveno interesom Ulagatelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije pod-fonda. Likvidator može za račun pod-fonda sklapati samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine pod-fonda, njeno unovčavanje tse podmirenje obveza pod-fonda. Likvidator može obavljati i poslove zastupanja pod-fonda koji proizlaze iz prava pojedine vrste imovine od koje se pod-fond sastoji, ali samo s ciljem zaštite imovine pod-fonda, odnosno interesa Ulagatelja.

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

Troškovi likvidacije obuhvaćaju troškove za unovčavanje imovine pod-fonda, podmirenje obveza pod-fonda i raspodjelu imovine Ulagateljima, troškovi obavještanja Ulagatelja, troškovi revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije pod-fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu Ulagatelja. U slučaju kada Agencija imenuje likvidatora, naknadu likvidatoru određuje Agencija. U ostalim slučajevima likvidator određuje primjerenu naknadu koju dostavlja Agenciji na suglasnost.

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine pod-fonda nakon podmirenja obveza.

Nakon što su podmirene obveze pod-fonda i troškovi likvidacije, likvidator će izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine pod-fonda Ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u pod-fondu. Ako je unovčen samo dio imovine pod-fonda, a podmirene su obveze pod-fonda u skladu sa Zakonom, likvidator može izraditi prijedlog za raspodjelu unovčenog dijela imovine pod-fonda Ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u pod-fondu, ako je to u interesu Ulagatelja.

Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine pod-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 u interesu Ulagatelja. Društvo kao likvidator će isplatiti Ulagatelje na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara.

Rok za provedbu likvidacije pod-fonda je 6 (šest) mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji.

Ako likvidator pod-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.

## **Registar**

### **Članak 11.**

Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru Udjela kojeg vodi SKDD d.d. koji je odgovoran za njegovo vođenje kada je riječ o klasi A Udjela.

Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru Udjela kojeg vodi KDD d.d. koji je odgovoran za njegovo vođenje, kada je riječ o klasi B Udjela.

## **Društvo**

### **Članak 12.**

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, prema odredbama Zakona o otvornim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Zakona o trgovačkim društvima, kao i ostalim zakonima i pravilnicima kojima se uređuje poslovanje Društva.

Nadzor nad poslovanjem Društva, kao subjektom nadzora, obavlja Agencija. Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje i UCITS fondova.

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:

- osnivanje investicijskih fondova;
- upravljanje investicijskim fondovima;
- upravljanje portfeljem;
- investicijsko savjetovanje.

## **Poslovni ciljevi i strategija Društva**

### **Članak 13.**

Poslovni cilj Društva obuhvaća profesionalno upravljanje financijskom imovinom te pouzdanu i visoku kvalitetu usluge, radi očuvanja i održivog rasta vrijednosti financijske imovine Ulagatelja, u skladu s tržišnim uvjetima i strategijama ulaganja.

Strategija Društva obuhvaća razvoj i ponudu investicijskih (pod)fondova i proizvoda Ulagateljima, koji, uz profesionalno upravljanje te primjerene prinose, mogu zadovoljiti potrebe Ulagatelja, ovisno o njihovim investicijskim ciljevima, opsegu i sklonosti riziku.

## **Organi Društva**

### **Članak 14.**

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava Društva sastoji se od najmanje dva člana, a od kojih je jedan predsjednik Uprave. Uprava vodi poslove i zastupa Društvo u skladu sa ovlaštenjima iz Društvenog ugovora, Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom te Zakona o trgovačkim društvima.

Uprava odgovara Nadzornom odboru i Skupštini Društva za provođenje poslovne politike Društva. Članovi Uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Imena članova Uprave Društva sa njihovim životopisima su navedeni u prospektu Krovnog fonda pod točkom 3.

Nadzorni odbor Društva sastoji se od najmanje tri člana i nadzire vođenje poslova Društva. Nadzorni odbor Društva daje suglasnost Upravi Društva za određivanje poslovne politike Društva, na financijski plan Društva, na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola Društva, na okvirni godišnji program rada interne revizije, na politiku primitaka, na pravila Krovnog fonda i u drugim slučajevima kada je to određeno Zakonom. Nadzorni odbor Društva nadzire rad interne revizije, daje svoje mišljenje Agenciji i podnosi izvješće Skupštini Društva o nalazima Agencije u postupcima nadzora te nadzire postupanje Društva u skladu s nalogima i rješenjima Agencije, daje suglasnost na financijske izvještaje, daje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i godišnjem izvješću Uprave Društva. Članovi Nadzornog odbora Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Imena članova Nadzornog odbora Društva sa njihovim životopisima su navedeni u prospektu Krovnog fonda pod točkom 3.

Društvo, članovi Uprave Društva i članovi Nadzornog odbora Društva dužni su:

- u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke,
- u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,
- postupati u najboljem interesu podfonda i Ulagatelja, kao i štiti integritet tržišta kapitala,
- uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva,
- poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese podfonda i Ulagatelja i osiguralo da se prema podfonda i Ulagateljima postupa pošteno i
- pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese Ulagatelja i integritet tržišta kapitala.

## Organizacijski zahtjevi Društva

### Članak 15.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja podfondom, na način da su poslovi podijeljeni u organizacijske jedinice i to:

- jedinica za upravljanje imovinom podfondova i klijenata („front office“),
- kontrolne funkcije („middle office“):

#### o funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,

Poslovi navedene funkcije uključuju:

- praćenje i redovitu procjenu primjerenosti i učinkovitosti mjera i postupaka Društva;
- savjetovanje Uprave i druge relevantne osobe odgovorne/zadužene za pružanje i obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti o načinu primjene relevantnih propisa;
- savjetovanje Uprave vezano uz rizike neusklađenosti povezane s trenutnim i predloženim budućim poslovnim aktivnostima Društva;
- ostale poslove

#### o funkcija upravljanja rizicima,

Poslovi navedene funkcije uključuju:

- provođenje strategija, politika, postupka i mjera Društva koje čine sustav upravljanja rizicima i postupak ocjenjivanja internog kapitala Društva u skladu s odredbama mjerodavnih propisa i internima aktima Društva koji se odnose na upravljanje rizicima;
- redovito izvještavanje i savjetovanje Uprave i rukovoditelja odjela u svezi poslova upravljanja rizicima
- analizu zahtjeva za nove proizvode vezano uz njihovu rizičnost i utjecaj na Društvo;
- provođenje sustava mjerenja i nadgledanja izloženosti riziku imovine pod upravljanjem, odnosno investicijskih fondova;
- uspostavu internih modela za procjenu i upravljanje rizicima;
- ostale poslove.

#### o funkcija interne revizije,

Poslovi navedene funkcije uključuju:

- nadzor pravilnosti obavljanja poslova upravljanja fondom, poslovi upravljanja rizikom, poslovi odjela praćenja usklađenosti, poslovi odjela za potporu imovini podfondova i klijenata, poslovi odjela prodaje i podrške prodaji, poslovi odjela računovodstva te ostalih izvanrednih nadzora na zahtjev Revizorskog odbora ili Uprave Društva;
- informiranje Revizorskog odbora i Uprave Društva o uočenim nezakonitostima ili nepravilnostima u poslovanju Društva;
- donošenje, provođenje i ažuriranje revizijskog plana i
- ostale poslove.

- jedinica za potporu imovini podfondova i klijenata („back office“),

- jedinica za potporu poslovanja Društva i
- jedinica za prodaju i podršku prodaji.

Pojedinačna ključna područja rada članova Uprave Društva kao i zajednička područja rada propisana su internim aktima Društva u skladu s propisima čime je osigurano da organizacijska jedinica front office i organizacijska jedinica back office odnosno organizacijska jedinica front office i organizacijska jedinica middle office budu razgraničene između članova Uprave Društva i to na način da je jedan član Uprave Društva zadužen za investicijski proces, dok je jedan član Uprave Društva zadužen za organizaciju i kontrolu poslovanja.

Društvo je svojim internim aktima i kroz svoju organizacijsku strukturu osiguralo da osobe uključene u obavljanje poslova kontrolnih funkcija ne budu uključene u obavljanje poslova koje nadziru, da su kontrolne funkcija neovisne od ostalih funkcija i djelatnosti Društva te da izvješćuju izravno Upravu Društva i Nadzorni odbor Društva.

### **Članak 16.**

Relevantna osoba u odnosu na Društvo je (dalje: „Relevantna osoba“):

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član Nadzornog odbora Društva ili prokurist Društva,
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član Društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje Udjela,
- osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove,
- radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili radnik pravne osobe ovlaštene za nuđenje Udjela, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja i
- svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

Društvo je osiguralo da su sve Relevantne osobe upoznate sa svim procedurama i postupcima koje su dužne primjenjivati u svrhu pravilnog obavljanja svojih dužnosti, a kada obavljaju više dužnosti u Društvu, Društvo je osiguralo da svaku od njih obavljaju neovisno, savjesno i profesionalno.

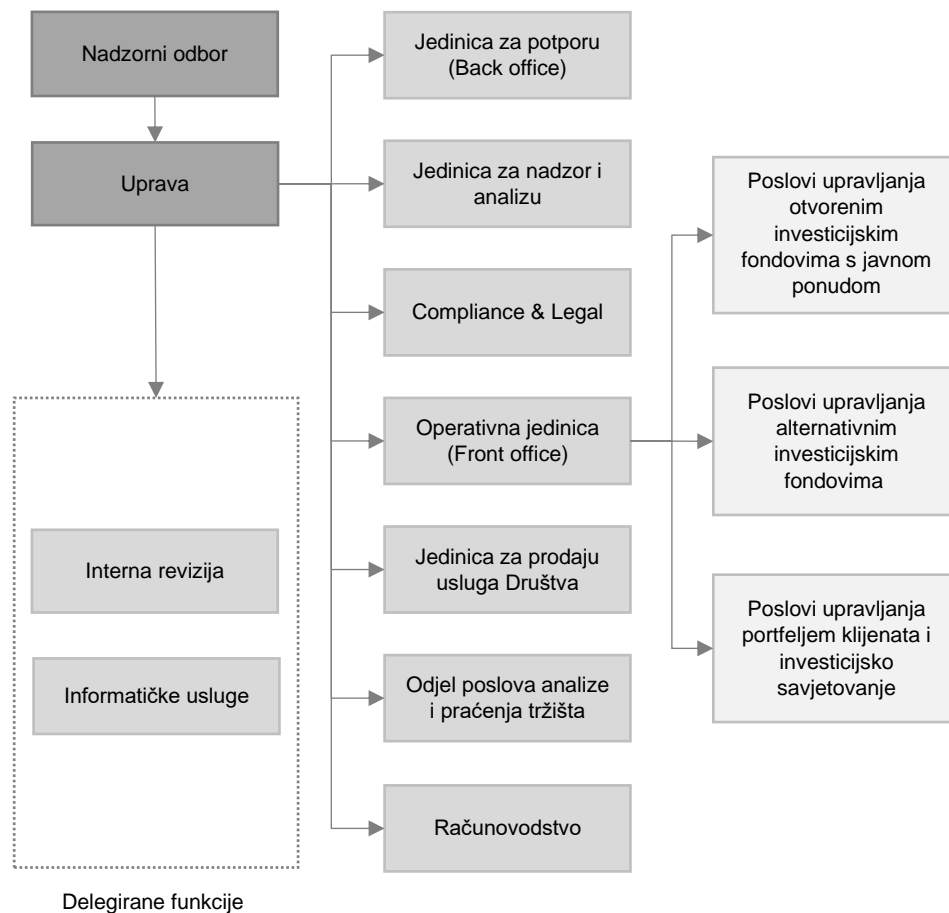
Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo je propisalo, primjenjuje i redovito ažurira interne akte kojima se uređuje njegova unutarnja organizacijska struktura i postupak donošenja odluka, iz kojih je na jasan i dokumentiran način vidljiv postupak donošenja odluka i raspodjela odgovornosti za te odluke, a koji obuhvaćaju:

- podjelu na organizacijske jedinice,
- detaljan opis zaduženja i odgovornosti pojedine organizacijske jedinice,
- popis radnih mjesta i radnika unutar pojedine organizacijske jedinice,
- zaduženja i podjelu ovlasti viših rukovoditelja i radnika društva za upravljanje,
- postupak internog izvještavanja i donošenja odluka unutar društva za upravljanje i
- način čuvanja poslovne dokumentacije i podataka.

### **Članak 17.**

Grafički prikaz aktualne organizacijske strukture (organigram) Društva s jasnim linijama odgovornosti:



## Prava, obveze i odgovornosti Društva i Ulagatelja

### Članak 18.

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom pod-fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih Ulagatelja u pod-fond, u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona, prospekta Krovnog fonda i ovih Pravila.

### Članak 19.

Društvo postupa u najboljem interesu Ulagatelja i pod-fonda te stručno i s posebnom pažnjom donosi investicijske odluke, delegira poslove na treće osobe, koristi vanjske usluge i druge poslove koji su od značaja za Društvo i pod-fond.

### Članak 20.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),

- upravljati pod-fondom na način da je pod-fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je pod-fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati ponudu Udjela isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
- stjecati imovinu za pod-fond isključivo u svoje ime i za račun pod-fonda, odnosno Ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom pod-fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- objavljivati podatke o Društvu i pod-fondu u skladu sa Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
- upravljati pod-fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom pod-fonda i
- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo će za pod-fond izraditi zasebne godišnje i polugodišnje financijske izvještaje u skladu sa Zakonom te važećim propisima. Financijske podatke iz izvještaja revidirati će ovlašteni revizor koji provjerava godišnje financijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo podfonda. Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

#### **Članak 21.**

Društvo ne naplaćuje Ovlaštenom sudioniku ulaznu i izlaznu naknadu.

Društvo ne naplaćuje ostalim ulagateljima izlaznu naknadu u slučajevima u kojima isti imaju pravo tražiti otkup udjela od Društva.

Društvo naplaćuje pod-fondu naknadu za upravljanje i naknadu Depozitaru, prema iznosu koji je naveden u Prospektu pod točkom 2.21.3. (naknada za upravljanje) i točkom 2.21.4. (naknada depozitaru).

#### **Članak 22.**

Društvo upravlja Krovnim fondom uvažavajući načela likvidnosti, solventnosti, sigurnosti i razdiobe rizika, vodeći pritom računa o ograničenjima ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Krovnog fonda.

Imovinom pod-fonda Društvo raspolaže po tržišnoj ili, ako tržišna ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, procijenjenoj vrijednosti.

Društvo je dužno za pod-fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza pod-fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine pod-fonda po udjelu.

Neto vrijednost imovine pod-fonda Društvo izračunava prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i prospektom Krovnog fonda.



## **Odvojenost imovine pod-fondova**

### **Članak 23.**

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

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

### **Članak 24.**

Društvo ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-fonda za svoj račun ili račun Relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima pod-fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni prospektom Krovnog fonda,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i prospekta Krovnog fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u pod-fond,
- nenaplatno otuđivati imovinu pod-fonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-fonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između pod-fonda i drugog pod-fonda kojima upravlja ili između pod-fonda i individualnog portfelja kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan pod-fond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo pod-fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- za svoj račun stjecati ili otuđivati Udjele,
- izdavati druge financijske instrumente pod-fonda osim Udjela,
- ulagati imovinu pod-fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i Upravi Društva ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata, a kako je definirano Zakonom i
- postupati protivno odredbama prospekta Krovnog fonda, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

### **Članak 25.**

Pod-fond ne odgovara za obveze Društva.

Ulagatelji u pod-fond ne odgovaraju za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun Ulagatelja. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno Ulagatelju. Svi pravni poslovi protivni ovome stavku, ništetni su.

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo Ulagatelje.

Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun Ulagatelja Društvo može podmiriti isključivo iz imovine pod-fonda, bez mogućnosti da za ista tereti Ulagatelje izravno.

Društvo ne može izdati punomoć Ulagateljima, za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini pod-fonda.

Društvo samo ili putem depozitara, uz jasno danu uputu za glasovanje, ostvaruje pravo glasa iz dionica koje čine imovinu pod-fonda. Pravo glasa iz dionica koje čine imovinu pod-fonda može ostvariti i punomoćnik, kojem Društvo u tom slučaju izdaje posebnu pisanu punomoć s jasnim uputama za glasovanje.

#### **Članak 26.**

Društvo redovito ažurira i održava svoju mrežnu (internetsku) stranicu koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima Uprave Društva, Nadzornog odbora Društva i Depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje pod-fonda i Društva, prospekt Krovnog fonda, Pravila i ključne podatke za ulagatelje Fonda (dalje: „KIID“), popis pod-fondova kojima Društvo upravlja i njihove cijene udjela, mjesečni izvještaj pod-fonda, tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo i pod-fond, obavijesti vezane uz Društvo i pod-fond te ostale podatke propisane Zakonom i Prospektom.

#### **Članak 27.**

Društvo je odgovorno pod-fondu i Ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, prospektom Krovnog fonda i Pravilima.

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, prospektom Krovnog fonda ili Pravilima, Društvo odgovara za štetu koja je nanosena zasebnoj imovini pod-fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje, ali ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane Ulagateljima zbog:

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

ako je te radnje ili propuste Ulagatelj učinio na temelju prospekta Krovnog fonda, Pravila, KIID-a, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća pod-fonda te na temelju obavijesti Ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata koje Ulagatelju proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja Udjela.

#### **Članak 28.**

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije, pri čemu Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi Ulagatelja i pod-fonda.

Ugovorom o delegiranju poslova propisano je da je treća osoba dužna omogućiti provođenje nadzora nad delegiranim poslom od strane djelatnika Agencije.

#### **Zaštita osobnih podataka**

#### **Članak 29.**

Društvo će se pridržavati relevantnih zakona i propisa kojima se regulira zaštita osobnih podataka (primjerice Opća uredba o zaštiti podataka).

Informacije o postupcima zaštite osobnih podataka dostupne su na mrežnoj stranici Društva.

### **Članak 30.**

Povjerenički odnos između Društva i ulagatelja koji nije Ovlašteni sudionik temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagatelja u pod-fond.

Između Društva i Ovlaštenog sudionika postoji specifičan povjerenički odnos koji se temelji na ugovoru o ulaganju, a koji nema nužno sva obilježja povjereničkog odnosa iz stavka 1. ovog članka, pri čemu je razlika povjereničkog odnosa pojašnjena u članku 1. ovih Pravila.

Na temelju ugovora o ulaganju Ulagatelj uz Udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini pod-fonda.

Uplaćena sredstva Društvo smije ulagati tek nakon što Ulagatelj bude upisan u Registar udjela.

Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun pod-fonda do visine vrijednosti Udjela.

Nijedan Ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine pod-fonda.

Prava Ulagatelja kao i prava i tereti na Udjelima u korist trećih osoba miruju za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela i to do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa Udjela.

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

### **Članak 31.**

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju s Ovlaštenim sudionikom ako:

- po svom sudu ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup Udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene Udjela,
- bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem Pod-fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Pod-fonda,
- su odnosi između Društva i Ovlaštenog sudionika teško narušeni,
- postoje osnove sumnje da je Ovlašteni sudionik počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to određuju,
- Ovlašteni sudionik Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima,
- Ovlašteni sudionik nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju,
- ako zahtjev za izdavanje Udjela Ovlaštenog sudionika ne doseže minimalan LOT.

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

Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju dužno je o tome obavijestiti Ovlaštenog sudionika, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do trenutka prijenosa sastavnice iz Kompozicije portfelje i uredne uplate novčanog reziduala na račun Pod-fonda.

## **Depozitar**

### **Članak 32.**

Depozitar je kreditna institucija ili podružnica kreditne institucije kojoj su sukladno odredbama Zakona povjereni poslovi depozitara.

Pravni odnos između Društva i Depozitara uređen je na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara. O izboru Depozitara, kao i o promjeni Depozitara odlučuje Društvo uz uvjet ishoda odobrenja Agencije.

Pod-fond može imati samo jednog Depozitara.

Društvo ne smije djelovati i kao društvo za upravljanje i kao depozitar pod-fonda. Društvo ne smije imati dionice ili udjele u Depozitaru niti u osobi na koju je Depozitar u skladu sa Zakonom delegirao poslove za koje je s Društvom sklopio ugovor o obavljanju poslova depozitara.

### **Članak 33.**

Prilikom stjecanja imovine za pod-fond u svoje ime i za račun pod-fonda, odnosno ulagatelja, Društvo pohranjuje imovinu kod Depozitara, u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

Društvo je dužno dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom pod-fonda i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova Depozitara.

Društvo izdaje Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom pod-fonda. Depozitar izvršava naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i prospekta Krovnog fonda.

## **Poslovi Depozitara**

### **Članak 34.**

Depozitar za Krovni fond i sve njegove pod-fondove obavlja sljedeće poslove:

#### **- Kontrolne poslove:**

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata Udjela obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i prospektom Krovnog fonda,
- osigurava da je neto vrijednost imovine pod-fonda te cijena Udjela izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te prospektom Krovnog fonda,
- izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj pod-fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, prospektom Krovnog fonda i Pravilima,
- osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom pod-fonda budu doznačeni na račun pod-fonda u uobičajenim rokovima,
- osigurava da se prihodi pod-fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Krovnog fonda,
- kontrolira da se imovina pod-fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama prospekta Krovnog fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,

- izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine pod-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 pod-fonda:**
- osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca pod-fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva pod-fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
    - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun pod-fonda,
    - otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje pod-fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
    - vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
  - osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun pod-fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
  - ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima pod-fonda evidentiranim na novčanim računima.
- **Pohranu imovine pod-fonda:**
- Imovina podfonda povjerava se na pohranu Depozitaru na sljedeći način:  
Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:
    - pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara i
    - osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun pod-fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada pod-fondu.
 Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
    - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun pod-fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
    - ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun pod-fonda.
  - Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine pod-fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije pod-fonda pohranjene kod Depozitara.
  - Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu pod-fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

## **Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara**

### **Članak 35.**

Imovinu pod-fonda Depozitar je dužan čuvati i voditi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada pod-fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara.

Kada je Depozitaru povjerena na pohranu imovina pod-fonda, depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava pod-fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i Depozitara.

Depozitar i treća osoba na koju Depozitar delegira poslove pohrane imovine pod-fonda na skrbništvo (dalje: "Treća osoba"), ne smiju ponovno koristiti imovinu pod-fondu koja je pohranjena na skrbništvo za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist pod-fonda i njegovih Ulagatelja, pri čemu se ponovno korištenje imovine odnosi se na bilo koju transakciju imovinom koja je pohranjena na skrbništvo, uključujući prijenos, zalag, prodaju i zajam imovine.

Imovina pod-fonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili Treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema Depozitaru ili Trećoj osobi. Kada je imovina pohranjena kod Treće osobe, osigurati će se ista razina zaštite imovine Ulagatelja kao da je pohranjena kod Depozitara.

Depozitar odgovara Društvu i Ulagateljima za izbor Treće strane.

Depozitar se obvezao da će ažurne informacije o Depozitaru navedene u prospektu biti Ulagateljima dostupne na zahtjev.

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih poslova utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva a predstavljaju kršenje obveza Društva kako su određene zakonom, propisima donesenima na temelju zakona prospekta ili pravila na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti. Upozorenje Društvu o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima mora sadržavati rok istekom kojega će o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakonitostima obavijestiti Agenciju.

Ako Društvo nakon upozorenja Depozitara nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju pisanim ili elektroničkim putem.

### **Članak 36.**

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, Depozitar i Društvo postupaju pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu pod-fonda i Ulagatelja.

Depozitar može uz odobrenje Društva s novčanog računa pod-fonda Društva isplatiti naknadu za obavljene poslove Depozitara.

### **Članak 37.**

Depozitar ne smije u odnosu na pod-fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između pod-fonda, Ulagatelja ili Društva i Depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje Ulagateljima podfonda.

Upravitelji i ostali radnici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Društva.

Članovi uprave i ostali radnici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Depozitara.

### **Članak 38.**

Depozitar je odgovoran pod-fondu i Ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo od strane Depozitara ili Treće osobe.

U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu pod-fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone. Depozitar odgovara Društvu i Ulagateljima i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova Depozitara propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.

Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova pohrane imovine podfonda delegirao Trećim osobama.

Depozitar neće biti odgovoran Društvu i Ulagateljima u slučajevima kada odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona ili Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara isključuju ili ograničavaju odgovornost depozitara, pod uvjetom ispunjenja pretpostavki za oslobođenje ili ograničenje odgovornosti navedenih u tim propisima.

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

Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu i Ulagateljima pod-fonda te svaki sporazum koji je u suprotnosti s ovom odredbom je ništetan.

### **Članak 39.**

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava Ulagatelja prema Društvu, zbog kršenja odredaba Zakona, prospekta Krovnog fonda i Pravila. To ne sprječava Ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.

Depozitar je dužan vratiti u imovinu pod-fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

### **Članak 40.**

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava Ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava Ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinskopravne zahtjeve prema Depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema Ulagateljima.

Podatke o Ulagateljima, njihovim Udjelima te uplatama i isplatama, koje je Društvo učinilo dostupnima u skladu s odredbama Zakona, depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

### **Postupak naknade štete**

#### **Članak 41.**

Postupak naknade štete sastoji se od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti Ulagateljima i naknade štete oštećenim Ulagateljima i/ili pod-fondu.

Ovlašteni sudionici imaju pravo na naknadu štete u slijedećim slučajevima:

- (i) kod pogrešnog izračuna cijene udjela;
- (ii) kod prekoračenja ograničenja ulaganja i

(iii) u ostalim slučajevima.

Ostali ulagatelji imaju pravo na naknadu štete:

(i) kod izračuna niže cijene udjela i to u slučaju kada Društvo otkupljuje udjele od takvih ulagatelja, a navedeno je moguće samo iznimno u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a.

(ii) kod prekoračenje ograničenja ulaganja i

(iii) u ostalim slučajevima.

Društvo provodi postupak naknade štete Ulagateljima i/ili pod-fondu u slijedećim slučajevima:

#### **Kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela**

U ovom slučaju postupak naknade štete provodi se kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi **1,00%** vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela (bitna pogreška kod izračuna cijene udjela).

Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za bitnu pogrešku pri izračunu cijene udjela izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji. **Plan naknade štete** mora sadržavati:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu pod-fondu i/ili Ovlaštenim sudionicima,
2. mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja utvrđenih bitnih pogrešaka i naknade štete,
3. novi izračun cijene udjela za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna i
4. broj Ovlaštenih sudionika koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti Ovlaštenim sudionicima i/ili pod-fondu, isplatom novčanog iznosa ili dodjelom razmjernog broja udjela.

Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim Ovlaštenim sudionicima i/ili pod-fondu.

Prethodno navedene odredbe na odgovarajući način se primjenjuju i u odnosu na ostale ulagatelje i to u slučaju izračuna niže cijene udjela kada je Društvo otkupilo udjele od takvih ulagatelja, a navedeni otkup je moguće samo iznimno u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a..

#### **Kod prekoračenja ograničenja ulaganja**

Prekoračenjem ograničenja ulaganja odnosno povredom ograničenja ulaganja smatraju se ona prekoračenja koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekršila ograničenja ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i/ili Prospektom.

U ovom slučaju postupak naknade štete provodi se:

- kada prekoračenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“
- kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način iz članka 13. stavka 1. Pravilnika o naknadi štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu nastao gubitak odnosno šteta za pod-fond i/ili Ulagatelja,



- kada je prekoračenje ograničenje ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja pod-fonda u roku od 3 (tri) mjeseca, odnosno 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja.

Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za prekoračenje ograničenja ulaganja izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

**Plan naknade štete** mora sadržavati:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu pod-fondu i/ili Ulagateljima,
2. informacije o poziciji imovine u portfelju pod-fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
3. mjere koje će se poduzeti s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete,
4. broj Ulagatelja koji su u razdoblju prekoračenja ulaganja stjecali i/ili otkupljivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti Ulagateljima i/ili pod-fondu.

Društvo će nakon što izradi plan naknade štete bez odgode pristupiti naknadi štete oštećenim Ulagateljima i/ili pod-fondu.

### **U ostalim slučajevima**

Društvo je odgovorno pod-fondu i Ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova te odgovara za štetu koja je nanesena imovini pod-fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, prospektom Krovnog fonda te Pravilima.

Društvo je odgovorno za štetu koja nastane imateljima udjela u pod-fondu, što uključuje i Ovlaštene sudionik i ostale ulagatelje, zbog izdavanja ili otkupa udjela u pod-fondu, kao i zbog propuštanja otkupa udjela u pod-fondu, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti iz članka 183. Zakona, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju netočnih ili nepotpunih podataka i izjava koje imatelju udjela prosljede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove nuđenja udjela pod-fonda.

Društvo će bez nepotrebnog odgađanja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za nastanak štete izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

**Plan naknade štete** mora sadržavati:

1. primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu pod-fondu i/ili Ulagateljima te mjere koje će se poduzeti s ciljem otklanjanja uzroka nastanka štete,
2. informacije o razlozima nastanka štete,
3. broj Ulagatelja koji su pretrpjeli štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti ulagateljima i/ili pod-fondu.

Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim Ulagateljima i/ili pod-fondu.

Provedene postupke naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja pod-fondova.

Neovisno o kojem je slučaju naknade štete riječ, kada je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 50.000,00 kuna i iznos isplate radi naknade štete po Ulagatelju manji od 2.500,00 kuna, planove naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, te nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja pod-fonda.

Naknada štete neće se provoditi za one Ulagatelje za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 10 (deset) kuna.

Razdoblje obeštećenja je:

- u slučaju bitne pogreške izračuna cijene Udjela: razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene Udjela (viša ili niža cijena Udjela) ili,
- u slučaju bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja: razdoblje od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka pod-fondu.

Neovisno o kojem je slučaju naknade štete riječ Društvo je dužno o postojanju obveze naknade štete obavijestiti Ulagatelje kojima s te osnove treba naknaditi štetu. Takva obavijest Ulagateljima sadrži sljedeće informacije:

1. koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
2. visinu štete i obvezu naknade,
3. rokove i način naknade štete.

Obavijest se objavljuje na mrežnim stranicama Društva te na mrežnim stranicama ZSE i LJSE, te na mrežnim stranicama SKDD (klasa A) i KDD-a (klasa B). Dodatno, kako bi se osiguralo obavještanje Ulagatelja o obvezi naknade štete, obavijest će se dostaviti Ulagateljima posredstvom SKDD-a (klasa A) odnosno KDD-a (klasa B) i to na slijedeći način: ,

- za imatelje udjela klase A obavijest će se dostaviti od strane SKDD-a putem sustava e-ulagatelj uz uvjet da je Ulagatelj aktivirao takvu uslugu. U slučaju da Ulagatelj nije aktivirao takvu uslugu obavijest će mu SKDD dostaviti poštom.
- za imatelja udjela klase B obavijest će dostaviti od strane sustavnog člana KDD-a na način na koji je isti s tim članom ugovorio način dostave obavijesti (primjerice e-mailom ili putem pošte, ovisno kako je ugovoreno između sustavnog člana KDD-a i imatelja udjela), sve u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.

Troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete radi pogrešnog izračuna cijene udjela troškovi su Društva i ne mogu se naplatiti na teret pod-fonda ili Ulagatelja.

## **Pogrešan izračun cijene udjela**

### **Članak 42.**

Društvo za svaki dan razdoblja obeštećenja izrađuje novi izračun cijene Udjela i utvrđuje visinu naknade štete za pod-fond i po Ovlaštenom sudioniku.

**U slučaju izračuna više cijene Udjela** (kada je prvotno izračunata cijena Udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja obeštećenja svim Ovlaštenim sudionicima koji su:

- stjecali Udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi stekli na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela;
- otkupljivali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji se otkupio na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

**U slučaju izračuna niže cijene Udjela** (kada je prvotno izračunata cijena Udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja obeštećenja svim Ovlaštenim sudionicima koji su:

- stjecali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji su se stekli na temelju prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno izračunate cijene Udjela;
- otkupljivali udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi bili otkupljeni na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

Ukoliko na dan provođenja postupka naknade štete Ovlašteni sudionik kojem Društvo, u postupku naknade štete:

- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog Ovlaštenog sudionika otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstava po naknadno točno izračunatoj cijeni Udjela
- umanjuje broj Udjela nema dovoljno stanje Udjela da se umanjenje provede, Društvo će umanjiti broj Udjela za raspoloživo stanje, a ostatak će Društvo uplatiti u pod-fond u iznos koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po naknadno točno izračunatoj cijeni Udjela.

Dužnost naknade štete Ovlaštenim sudionicima koji su stekli udjele u pod-fondu u razdoblju pogrešnog izračuna postoji neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje imatelji udjela u pod-fondu ili ne.

U slučaju izračuna niže cijene udjela, kada je Društvo otkupilo udjele od ostalih ulagatelja, a navedeno je moguće samo iznimno u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a, prethodno navedene odredbe ovog članka o naknadi štete primijenit će se i u odnosu na ostale ulagatelje.

## **Prekoračenje ograničenja ulaganja**

### **Članak 43.**

Društvo odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja usklađuje ulaganja, na način da potpuno otklanja prekoračenje ograničenja ulaganja:

- provedbom transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili
- osiguravanjem usklađenja na drugi odgovarajući način (npr. dospjeće depozita, nove uplate ili isplate Ulagateljima koji uzrokuju prestanka prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su dovele do prekoračenja kada je to primjenjivo i dr.).

Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način:

- nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti pod-fondu,
- nastao gubitak, Društvo pod-fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa pod-fondu koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do prekoračenja ograničenja ulaganja, odnosno ako se otklanjanje prekoračenja ograničenja izvršava na drugi odgovarajući način, Društvo je dužno pod-fondu naknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici u vrijednosti imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja na dan nastupanja povrede ograničenja i vrijednosti imovine na dan usklađenja prekoračenja ulaganja.

Društvo će pod-fondu nadoknaditi troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

Društvo će u imovini pod-fonda evidentirati i usklađivati potraživanje od Društva za iznos svih obveza Društva sukladno ovom članku na svaki dan provođenja transakcija usklađenja do potpunog otklanjanja prekoračenja ulaganja.

U slučaju propuštanja pravovremenog evidentiranja navedenih potraživanja u imovini pod-fonda, a koje bi dovelo do bitne pogreške kod izračuna cijene Udjela (u ovom slučaju niža cijena Udjela) primijeniti će se postupci obeštećenja Ovlaštenih sudionika kao i ostalih ulagatelji kojima je Društvo otkupilo udjela i/ili pod-fonda sukladno članku 42. Pravila, odnosno Društvo će biti u obvezi naknaditi štetu Ovlaštenim sudionicima i ostalim ulagateljima kojima je Društvo otkupilo udjele i/ili pod-fondu.

## Upravljanje sukobom interesa

### Članak 44.

Upravljanje sukobom interesa uređeno je odredbama interne Politike upravljanja sukobom interesa čiji je osnovni cilj organiziranje poslovanja Društva na način koji neće dovesti do sukoba interesa, odnosno efikasno rješavanje sukoba interesa u slučaju da do istoga dođe.

Politika upravljanja sukobom interesa dostupna je na mrežnim stranicama Društva, odnosno izravno na poveznici:

<https://www.icam.hr/perch//resources/null/icampolitika-upravljanja-sukobom-interesa2018727.pdf>

Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom obavljanja djelatnosti Društva u pitanje došli interesi pod-fonda i/ili Ulagačelja.

Društvo je poduzelo sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada ih nije moguće izbjeći, poduzima sve razumne mjere za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i, kada je to potrebno, objavljivanje sukoba interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima pod-fonda i/ili Ulagačelja.

U slučaju da mjere i postupci predviđeni Politikom upravljanja sukobom interesa neće biti dostatni za sprječavanje sukoba interesa, Društvo će u takvoj pojedinoj situaciji primijeniti dodatne mjere i postupke, a ukoliko ni to ne bi bilo dostatno, Društvo će prije pružanja usluge, na trajnom mediju, nedvosmisleno priopćiti Ulagačelju vrstu i/ili izvor sukoba interesa, navodeći pri tome dovoljno podataka temeljem kojih će Ulagačelj biti u mogućnosti donijeti odluke vezane uz Usluge u okviru kojih se pojavljuje sukob interesa.

Postupci i mjere kojima se ograničava i gdje je to moguće u potpunosti onemogućava nastanak sukoba interesa, Društvo provodi kroz:

1. organizacijsku strukturu Društva,
2. pravila upravljanja imovinom,
3. pravila izvještavanja i upravljanja troškovima,
4. pravila trgovanja,
5. pravila postupanja s informacijama
6. sprečavanje nedopuštenog utjecaja putem dodatnih poticaja
7. evidencije, registar sukoba interesa i nadzor (compliance i interna revizija).

Zaposlenicima Društva dozvoljeno je stjecati i otuđivati financijske instrumente za vlastiti račun, ali isključivo uz poštivanje važećih propisa i predviđenih pravila izbjegavanja učestalog trgovanja, kao i pravila nadzora nad takvim trgovanjem te potrebe traženja odobrenja za takvo trgovanje. Tako su zaposlenici Društva, prije kupnje i/ili prodaje financijskog instrumenta uvrštenog na uređenom tržištu kao i prije transakcije s udjelima pod-fondova pod upravljanjem Društva, dužni zatražiti na Trajnom mediju (na standardiziranom obrascu koji se objavljuje na istom mjestu kao i interni akti Društva ili u slučaju odsutnosti iz ureda putem elektroničke pošte) odobrenje jednog člana Uprave i nositelja compliance funkcije, neovisno o tome da li se transakcija izvršava uz preko Društva ili ne.

Što se tiče mogućeg sukoba interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva, odnosno imateljima kvalificiranih udjela u Društvu Uprava Društva će procijeniti područja u kojima je interes udjelničara u sukobu s interesima portfelja i/ili imovine kojima upravljaju s Društvom povezane osobe.

U slučaju nastanka nekog od gore navedenih područja, interes udjelničara u pod-fondu odnosno trećih osoba čija imovina je zaprimljena pod upravljanje biti će primarno zadovoljen.

Mogući sukob interesa Uprava Društva nastojat će svesti na najmanju moguću mjeru, odnosno onu mjeru koja će omogućiti adekvatno dokumentiranje, kroz odvojenost poslovanja društava unutar iste grupe vlasnika.

Odvojenost članica unutar iste grupe odvijat će se u organizacijskom pogledu kroz različite odjele unutar kojih se donose investicijske odluke, fizičkom pogledu kroz različite donosiocice investicijskih odluka odnosno suštinski kroz implementaciju investicijskih ciljeva i njihovog izvršenja na nivou pojedine imovine/ pod-fonda pod upravljanjem.

## **Nadzor poslovanja**

### **Članak 45.**

Agencija provodi nadzor nad Društvom, pod-fondovima, Depozitarom (dalje: „Subjekti nadzora“).

Nadzor je provjera, u skladu Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, odredbama uredbi Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje (pod)fondovima, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje subjekta nadzora, a nadzor uključuje i izricanje nadzornih mjera.

Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, a radi zaštite interesa ulagatelja i javnog interesa, doprinošenja stabilnosti financijskog sustava te promicanje i očuvanje povjerenja u tržište kapitala.

## **Prigovori Ulagatelja**

### **Članak 46.**

Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odgađanja. Pritužba bi trebala biti sastavljena na hrvatskom jeziku i dostavljena Društvu putem obrasca za pritužbe i potpisana od strane podnositelja pritužbe. Neovisno o prethodno navedenom, Društvo će odgovoriti na pritužbu i u slučaju da nisu ispunjene sve prethodno navedene pretpostavke. Pritužbe se zaprimaju u pisanom obliku na sljedeće adrese: - INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Masarykova 1, 10 000 Zagreb (na pažnju nositelja compliance funkcije) - ili na e-mail adresu: [icamcompliance@intercapital.hr](mailto:icamcompliance@intercapital.hr).

Odmah po zaprimanju pritužbe, Društvo će podnositelju pritužbe potvrditi primitak.

Društvo će nastojati riješiti pritužbu u roku od 7 (sedam) radnih dana od zaprimanja pritužbe odnosno dopune pritužbe. Ukoliko pritužbu nije moguće riješiti u navedenom roku iz prethodnog stavka, Društvo će o istome obavijestiti podnositelja pritužbe (u potvrdi primitka ili naknadnoj obavijesti) te će pritom pružiti i informaciju o okvirnom očekivanom trajanju rješavanja. Po rješavanju pritužbe, Društvo će bez odgode o konačnom rezultatu obavijestiti klijenta. Prethodno navedene informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi Ulagatelja dostupne su na i na mrežnim stranicama Društva.

## **Mjerodavno pravo i rješavanje sporova između Društva i Ulagatelja**

### **Članak 47.**

Pravo mjerodavno za odnose koji nastanu na temelju Pravila je pravo Republike Hrvatske, isključujući njegova kolizijska pravila.

Eventualne sporove između Društva i Ulagatelja koji nastanu iz Pravila rješava nadležni sud u Zagrebu.

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom, sporovi između Društva i Ulagatelja mogu se rješavati i putem arbitraže, pod ovdje navedenim uvjetima.

Svi sporovi koji proizlaze iz ugovora o ulaganju, i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu rješavaju se konačno u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima): (a) broj arbitara je tri, (b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske, (c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski (d) mjesto arbitraže je Zagreb (e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.

Ako se radi o sporu koji je nastao iz ugovora koji je sklopljen s Ulagateljem, ugovor o arbitraži je sadržan u posebnoj ispravi koju potpisuju obje stranke, i u kojoj nema drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

## **Završne odredbe**

### **Članak 48.**

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

U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je i prethodna suglasnost Agencije.

### **Članak 49.**

Sljedeći radni dan nakon donošenja odluke Uprave Društva, odnosno nakon dobivanja odobrenja Agencije kada je to potrebno, Društvo će objaviti na svojoj mrežnoj stranici informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila.

Pravila u promijenjenom sadržaju stupaju na snagu i primjenjuju se od dana objave na mrežnoj stranici Društva.

\* \* \*

## **DODATAK E – POJAŠNENJE GLAVNIH OBILJEŽJA UCITS ETF-A**

U svrhu pojašnjenja temeljnih značajki UCITS ETF-a izrađen je ovaj dodatak koji je, prije svega, namijenjen ulagateljima koji nisu Ovlašteni sudionici. U nastavku teksta za takve ulagatelje koristit će se pojam mali ulagatelji, pri čemu napominjemo da se isti ne mora uvijek podudarati s definicijom malih ulagatelja iz ZTK-a.

Dodatak se sastoji od pitanja i odgovora (Q&A).

Napominjemo kako je i dalje potrebno da se mali ulagatelji prije ulaganja upoznaju sa sadržajem Prospekta i Pravila te ključnih dokumenata za ulagatelje (KIID), budući da je ovaj Dodatak izrađen isključivo u svrhu pojašnjenja glavnih obilježja UCITS ETF-a, te se mali ulagatelji ne smiju oslanjati isključivo na njegov sadržaj kao temelj za donošenje investicijske odluke.

**Q: Što je ETF?**

A: ETF je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS) čijim udjelima se trguje na burzi kao i s drugim financijskim instrumentima koji su uvršteni na burzu (primjerice dionicama).

**Q: Koja je razlika između ETF-a i ostalih UCITS fondova?**

A: ETF je također otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS) koji se od ostalih UCITS fondova razlikuje po tome što su njegovi udjeli uvršteni na burzu i upisani u SKDD-u, odnosno KDD-u. Mali ulagatelji udjele kupuju i prodaju na burzi ili izvan burze, ali nisu u smislu zahtjeva za izdavanjem i otkupom udjela u izravnom odnosu s Društvom, kao što je slučaj kod ostalih UCITS fondova kod kojih ulagatelji od društva mogu tražiti izdavanje i otkup udjela. Kod UCITS ETF-a mali ulagatelji nikada ne mogu od Društva tražiti izdavanje udjela, dok je otkup udjela moguć samo iznimno i to u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a.

**Q: Koja je razlika između ETF-a i dionica?**

A: Dionice predstavljaju udio u temeljnom kapitalu dioničkog društva te svom imatelju, tj. dioničaru daju odgovarajući skup članskih prava i obveza. Kupnjom ETF-a imatelj ne stječe nikakva članska prava u odnosu na društvo koje izdaje ETF, niti stječe udio u temeljnom kapitalu.

**Q: Koja je sličnost između ETF-a i dionica?**

A: I udjelima ETF-a kao i dionicama se trguje na burzi po javno dostupnim cijenama, te su oba financijska instrumenta upisani u SKDD-u, odnosno KDD-u i predstavljaju nematerijalizirani financijski instrument.

**Q: Mogu li kupiti udjele izravno od Društva?**

A: Ne, jedino Ovlašteni sudionici imaju to pravo.

**Q: Mogu li od Društva zatražiti otkup udjela?**

A: Ne, otkup udjela, tj. prodaju mogu zatražiti samo Ovlašteni sudionici, a ostali ulagatelji samo iznimno i to u slučaju poremećaja na tržištu koji postoji ako burzovna vrijednost Udjela odstupa za 10 (deset) % ili više od iNAV-a.

**Q: Gdje mogu kupiti / prodati udjele?**

A: Udjele možete kupiti / prodati na uređenom tržištu kojim upravlja Zagrebačka, odnosno Ljubljanska burza. U tom slučaju morat ćete snositi troškove posrednika, tj. brokera.

Udjele možete kupiti / prodati i izvan uređenog tržišta, uz posredovanje posrednika, tj., brokera. U tom slučaju morat ćete snositi njegove troškove.

Udjele možete kupiti/ prodati i putem pisanog ugovora u kojem slučaju će se javiti trošak javnog bilježnika i trošak SKDD-a, odnosno KDD-a u svrhu provedbe prijenosa udjela na stjecatelja.

**Q: Gdje mogu vidjeti cijenu udjela?**

A: Cijena udjela vidljiva je na mrežnim stranicama Zagrebačke, odnosno Ljubljanske burze.

**Q: Što znači da Društvo replicira indeks?**

A: Riječ je o strategiji ulaganja prema kojoj Društvo ulaže u vrijednosne papire, tj. dionice koji čine indeks koji se replicira. To su kod CROBEX10tr UCITS ETF-a dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj koje čine navedeni indeks, a kod SBI TOP UCITS ETF-a dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Sloveniji koje čine indeks SBITOPTR. Društvo se opredijelilo za metodu repliciranja po uzorku što znači da Društvo ne ulaže nužno u sve dionice koje čine indeks.

**Q: Gdje mogu vidjeti koje dionice čine indeks kojeg Društvo replicira?**

A: Sastav indeksa CROBEX 10 tr dostupan je na mrežnim stranicama Zagrebačke burze, a sastav indeksa SBITOPTR na mrežnim stranicama Ljubljanske burze.

**Q: Da li sam kupnjom udjela postao i imatelj dionica koje čine indeks?**

A: Ne, udjel je samostalni financijski instrument te kupnjom udjela stjecatelj postaje vlasnik, tj. imatelj udjela. Kupnjom udjela ne postaje se imateljem dionica koje čine indeks.

**Q: Vodi li Društvo registar udjela?**

A: Ne, udjeli su upisani u SKDD-u, tj. u KDD-u. Dakle, SKDD, odnosno KDD je voditelj registra udjela.

**Q: Sklopio sam pisani ugovor o prijenosu udjela. Kome ga je potrebno dostaviti na provedbu?**

A: Voditelju registra, tj., SKDD-u, odnosno članovima KDD-a. Takav ugovor se ne dostavlja Društvu.

**Q: Rješenjem o nasljeđivanju obuhvaćeni su udjeli. Kome je potrebno dostaviti rješenje na provedbu?**

A: Voditelju registra, tj. SKDD-u, odnosno članovima KDD-a. Takvo rješenje se ne dostavlja Društvu.

**Q: Ugovorom ili sudskom odlukom je zasnovan teret na udjelima (založno pravo, fiducij). Kome je potrebno dostaviti ugovor, odnosno odluku radi upisa?**

A: Voditelju registra, tj. SKDD-u, odnosno članovima KDD-a. Takva dokumentacija se ne dostavlja Društvu.



**Q: Kome se mogu obratiti sa zahtjevom da mi se izda Obavijest o stanju računa udjela?**

A: Voditelju registra udjela, tj. SKDD-u, odnosno KDD-u.

**Q: Kupio sam udjele u SBI TOP UCITS ETF-u. Znači li to da sam kupio strani financijski instrument?**

A: Ne, riječ je o financijskom instrumentu kojeg je izdalo Društvo sa sjedištem na području Republike Hrvatske i koji je upisan u SKDD-u. U tom smislu riječ je o domaćem financijskom instrumentu. Sve implikacije koje stjecanje takvog instrumenta ima za malog ulagatelja (primjerice porezni tretman) ravnaju se prema pravu Republike Hrvatske.<sup>14</sup>

**Q: Kupio sam udjele u CROBEX10tr UCITS ETF-u. Mogu li ih zamijeniti za udjele u SBI TOP UCITS ETF-u (i obratno)?**

A: Ne, zamjena udjela između pod-fondova nije moguća.

**Q: Iako nisam kupio udjele od Društva postoje li neki troškovi koji terete imovinu Fonda?**

A: Da, Društvo naplaćuje **naknadu za upravljanje** čija visina ovisi o iznosu imovine pod upravljanjem te se utvrđuje u postotnom iznosu od najviše **0,8%** uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Također, imovinu Fonda tereti i **naknada depozitnoj banci** u postotnom iznosu od **0,08%**. U slučaju kupnje / prodaje udjela putem posrednika, tj. brokera nećete biti u obvezi platiti Društvu ulaznu / izlaznu naknadu, ali ćete morati platiti troškove posrednika, tj. brokera. Napominjemo da postoje i ostali troškovi koji terete imovinu Fonda, a koji su detaljno opisani pod točkom 2.21.5. Prospekta.

**Q: Zašto jedna od klasa svakog pod-fonda CROBEX10tr (SBI TOP UCITS ETF-a klasa A, odnosno CROBEX10tr UCITS ETF klasa B) stvara valutnu izloženost a druga ne?**

A: S obzirom da su sastavnice SBI TOP UCITS ETF-a dionice izdavatelja sa sjedištem u Republici Sloveniji, na cijenu udjela, koja je cijelo vrijeme izražena u HRK, utječe kretanje tečaja EUR/HRK. Primjerice, u slučaju da sastavnice indeksa SBITOPTR UCITS ETF-a (klasa A) porastu za 1% u danu, te tečaj EUR/HRK poraste također za 1% <sup>15</sup>(EUR relativno jača u odnosu na HRK) zaključna cijena ETF-a rast će više od 1%. Navedeno vrijedi i obratno za slučaj pada cijena dionica te pada tečaja EUR/HRK. Skrećemo pažnju da je moguća i situacija da dođe do rasta cijena dionica ali pada tečaja EUR/HRK te obratno, pada cijena dionica i rasta tečaja EUR/HRK.

---

<sup>14</sup> Navedeno se, u odnosu na porezne implikacije, primjenjuje na rezidente kako su isti određeni u članku 3. stavak 1. i 2. Zakona o porezu na dohodak. Što se tiče ostalih fizičkih osoba (nerezidenti) potrebno je voditi računa i o odredbama poreznih propisa države u kojoj su isti rezidenti.

<sup>15</sup> Navedeni postotak dan je isključivo u informativne svrhe.