PROSPEKT I PRAVILA
HPB OBVEZNIČKI FOND

Verzija 3.4., datum objave: 18.1.2018. godine

Ovaj Prospekt predstavlja poziv ulagateljima na davanje ponude za izdavanje udjela u HPB Obvezničkom fondu (u daljnjem tekstu: „Fond“ ili „HPB Obveznički fond“). Prospekt sadrži podatke koje ulagatelji trebaju uzeti u obzir prije donošenja odluke o ulaganju u Fond. Sastavni dio Prospekta su i Pravila Fonda koja zajedno sa Prospektom ulagateljima pružaju informacije o bitnim obilježjima Fonda i rizicima ulaganja u Fond. Prospekt i Pravila Fonda sastavljena su u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima (Narodne novine: 44/16, u daljnjem tekstu: Zakon).

Sadržaj:

1 UVOD 4

1.1. HPB OBVEZNIČKI FOND 4
1.1.1 Osnovni podaci o Fondu 4
1.1.2 Pojedinosti o glavnim značajkama udjela Fonda 5

2 INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA FONDA 8

2.1. INVESTICIJSKI CILJEVI FONDA 8
2.2. STRATEGIJA ULAGANJA 8
2.3. ULAGANJA IZNAD 35% NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA 9
2.4. DODATNA OGRANIČENJA ULAGANJA 9
2.5. TEHNIKE I INSTRUMENTI UČINKOVITOG UPRAVLJANJA PORTFELJEM I ULAGANJE U IZVEDENE FINANCIJSKE INSTRUMENTE 10
2.5.1. Upravljanje kolateralom 10
2.5.2. Izvedeni financijski instrumenti 11

3. RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U HPB OBVEZNIČKI FOND 13

3.1. RIZICI ULAGANJA U FOND I STUPANJ IZLOŽENOST FONDA I DRUŠTVA POJEDINOM RIZIKU 13
3.1.1. Rizici izdavatelja 14
3.1.2. Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu 15
3.1.3. Rizici ekonomskog okruženja 17
3.1.4. Rizici ulaganja u inozemstvu 17
3.1.5. Rizici specifični Fondu 18
3.2. RIZICI POSLOVANJA DRUŠTVA 19
3.2.1. Kreditni rizik 20
3.2.2. Rizik likvidnosti 20
3.2.3. Operativni rizik 20
3.2.4. Rizik sukoba interesa 20
3.2.5. Reputacijski rizik 20
3.3. PROFIL TIPIČNOG ULAGATELJA 20
3.4. POVIJESNI PRINOS FONDA 21

4. IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA FONDA 22

4.1. IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA FONDA 22
4.2. ODGOVORNOST ZA IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA U FONDU 22

5. NUĐENJE, IZDAVANJE, OTKUP, ZAMJENA I PRIJENOS UDJELA U FONDU 23

5.1. OSNOVNE ODREDBE IZDAVANJA, OTKUPA I ZAMJENE UDJELA 23
5.2. NUĐENJE UDJELA FONDA 24
5.3. IZDAVANJE UDJELA 24
5.4. OTKUP UDJELA 25
5.5. ZAMJENA UDJELA 26
5.6. PRIJENOS UDJELA 26
5.7. ODBIJANJE UPLATE, OTKUPA, ZAMJENE I PRIJENOSA UDJELA U FONDU 26

6. GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA 28

6.1. ULAZNA NAKNADA 28
6.2. IZLAZNA NAKNADA 28

6.3. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE ... 28
6.4. NAKNADA DEPOZITARU ... 29
6.5. OSTALI TROŠKOVI ... 29
6.5.1. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda ... 29
6.5.2. Troškovi tiskanja i objavljivanja ... 29
6.5.3. Troškovi revizora ... 29
6.5.4. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda ... 30
6.5.5. Naknada Agenciji ... 30
6.6. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA ... 30

7. OBUSTAVA IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA, LIKVIDACIJA I PRIPAJANJE FONDA ... 31

7.1. OBUSTAVA IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA ... 31
7.2. LIKVIDACIJA FONDA ... 31
7.3. SPAJANJE I PRIPAJANJE FONDA ... 32

8. POREZNI STATUS FONDA ... 33

9. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE ... 34

9.1. PODACI O DRUŠTVU ... 34
9.2. ŽIVOTOPIS ČLANOVA NADZORNOG ODBORA ... 34
9.3. ŽIVOTOPIS ČLANOVA UPRAVE ... 35
9.4. SAVJETNICI ... 35
9.5. DELEGIRANJE POSLOVA NA TREĆE OSOBE ... 36
9.6. POLITIKA PRIMITAKA ... 36
9.6.1. Načelo ograničenja ... 36
9.6.2. Načelo primjerenih rizika ... 36
9.6.3. Načelo razdiobe nagrade na fiksni i varijabilni dio ... 36
9.6.4. Načelo ocjene uspješnosti ... 37
9.6.5. Načelo isplate varijabilnog dijela nagrade ... 37
9.6.6. Načelo upravljanja sukobom interesa i uloga kontrolnih funkcija ... 37

10. DEPOZITAR ... 38

10.1. KONTROLNI POSLOVI ... 38
10.2. PRAĆENJE TIJEKA NOVCA FONDA ... 39
10.3. POHRANA IMOVINE FONDA ... 39
10.4. POSLOVI KOJE JE DEPOZITAR DELEGIRAO NA TREĆE OSOBE ... 39
10.5. SUKOB INTERESA U ODNOSU NA POSLOVE DEPOZITARA ... 47

11. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE ... 49

PRAVILA ... 50

1 UVOD

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno UCITS fond[1] (u daljnjem tekstu: fond), je zasebna je imovina, bez pravne osobnosti osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona te prospekta i pravila toga fonda. Ulagatelji u fond imaju, pored drugih prava predviđenih Zakonom, pravo na otkup (prodaju) svojeg udjela u fondu, čime je osigurana unovčivost udjela u fondu i na taj način im je omogućeno istupanje iz fonda.

Sredstva prikupljena javnom ponudom udjela u fondu te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu ulagatelja u fondu. Ulagatelji u fondu odgovaraju za obveze fonda do visine iznosa svojeg udjela u fondu.

Osnivanje i poslovanje investicijskih fondova i društava za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj regulirano je Zakonom, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: „Agencija“, „Nadzorno tijelo“ ili „HANFA“).

Glavna podjela investicijskih fondova temelji se ponajprije na kriteriju izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine i njihovoj rizičnosti prema čemu fondove možemo podijeliti u različite grupe: od onih fondova koji ulažu na novčanim tržištima i koji su i najmanje rizični, do onih koji ulažu u vlasničke vrijednosne papire i rizičniji su.

Obveznički fondovi predstavljaju prvenstveno ulaganje u sigurne dužničke instrumente, koji osim kapitalnih dobitaka na promjeni cijene dužničkih vrijednosnih papira, nose i dobit u obliku kamatne stope, što za posljedicu ima stabilnost prinosa portfelja takvih fondova. Atraktivnost obveznički fondova proizlazi iz: visoke sigurnosti ulaganja, disperzije ulaganja, zaštite od deprecijacije tečaja kune, stalne mogućnosti unovčivosti uloženih sredstava, te konkurentne i stabilne profitabilnosti ulaganja.

1.1. HPB Obveznički fond

1.1.1 Osnovni podaci o Fondu

Naziv Fonda je HPB Obveznički fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu Fond), a vrsta fonda je obveznički fond.

Fond je osnovalo i njime upravlja HPB Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima, Zagreb, Strojarska cesta 20 (u daljnjem tekstu: „Društvo“). Fond je osnovan s isključivim ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima i ulaganja tih sredstava u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda. Fond je zasebna imovina bez pravne osobnosti.

Fond je započeo s radom 04.05.2005. godine i osnovan je na neodređeno vrijeme.

[1] Undertakings For The Collective Investment Of Transferable Securities *ili jedinice u subjektima za zajednička ulaganja su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom osnovani u skladu s odredbama europske UCITS Direktive čiji je osnovni cilj standardiziranje otvorenih investicijskih fondova na području Europske unije.*

Početna vrijednost jednog udjela u Fondu je 100,00 EUR.

Osnivanje i rad Fonda odobreni su Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (čiji je pravni slijednik Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga) o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I-450-08/05-02/138, Urbroj: 567-02/05-02 od 22. rujna 2005 godine.

Prospekt i Pravila Fonda stupaju na snagu danom odobrenja Agencije.

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

Društvo vodi poslovne knjige, sastavlja i objavljuje financijske izvještaje sukladno propisima koji uređuju računovodstvo, Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) i regulativi koju propiše Agencija.

Društvo je odgovorno za računovodstveno evidentiranje poslovnih događaja koji u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda i Društva.

Društvo je dužno za Fond kojim upravlja sastaviti i objaviti godišnje financijske izvještaje za razdoblje poslovne godine i polugodišnje izvještaje za prvih šest mjeseci poslovne godine.

Radni dan u smislu odredbi Prospekta je svaki dan osim subote, nedjelje, blagdana i neradnih dana prema hrvatskim propisima.

1.1.2 Pojedinosti o glavnim značajkama udjela Fonda

Udjeli u Fondu slobodno su prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti koji imateljima udjela u Fondu („ulagatelji“ ili u jednini „ulagatelj“) daju određena prava. Prava iz udjela obveznopravnog su karaktera. U odnosu na Fond i u odnosu na treće osobe, ulagatelj je onaj tko je upisan u registar udjela.

Društvo može propisati različite klase udjela Fonda koje se mogu međusobno razlikovati u pravima koja daju imateljima. Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi udjela Fonda njihovim imateljima daju ista prava.

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

Prava iz udjela u Fondu su:

- pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),
- pravo raspolaganja i prijenosa udjela,
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na otkup udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Sva navedena prava iz udjela u Fondu ulagatelji ostvaruju u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda te u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima.

Udjeli u Fondu odnosno investicija ulagatelja nije bankovni depozit niti novčana tražbina odnosno financijski instrument u smislu zaštićenih tražbina i kao takva nije osigurana od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka odnosno od Fonda za zaštitu ulagatelja niti od neke druge financijske institucije.

Ulagatelji odgovaraju za obveze Fonda do visine iznosa svojega udjela u Fondu.

Pravo na obaviještenost

Društvo će sukladno odredbama Zakona i podzakonskih propisa izraditi polugodišnje i revidirano godišnje izvješće o poslovanju Fonda te ih dostaviti Agenciji u propisanim rokovima.

Navedena izvješća, Prospekt i Pravila Fonda, Ključne informacije za ulagatelje kao i dodatne informacije o Fondu Društvo će objavljivati sukladno važećoj regulativi. Postojeći i/ili potencijalni ulagatelji polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje, Prospekt i Pravila Fonda, Ključne informacije za ulagatelje kao i dodatne informacije o Fondu mogu dobiti u sjedištu Društva, na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr, u poslovnicama Hrvatske poštanske banke te na svim mjestima na kojima se provodi nuđenje udjela Fonda.

Društvo će postojećim i/ili potencijalnim ulagateljima, isključivo na njihov pismeni zahtjev dostaviti polugodišnje i revidirano godišnje izvješće, Prospekt i Pravila Fonda, Ključne informacije za ulagatelja kao i dodatne informacije o Fondu putem pošte ili u elektroničkom obliku.

Društvo će jednom godišnje dostaviti ulagateljima izvadak o stanju i prometima stanje njihovim udjelima u Fondu putem pošte ili u elektroničkom obliku ukoliko je ulagatelj tako zatražio. Neovisno o navedenom Društvo će ulagatelju na njegov zahtjev izvješće o stanju i prometima po njegovim udjelima u Fondu dostaviti i češće od jednom godišnje.

Pravo raspolaganja i prijenos udjela

Ulagatelj ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Uz urednu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za upis promijene u registar ulagatelj je obvezan dostaviti popunjeni **Obrazac za upis raspolaganja u registar udjela** kojeg je propisalo i odobrilo Društvo.

Ako na udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s tim suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Raspolaganje imatelja udjela u protivnom je ništeno.

Prava na udio u dobiti i datum evidentiranja prihoda i rashoda Fonda

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu. Dobit Fonda se ne isplaćuje već se u cijelosti automatski reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u vrijednosti udjela, a ulagatelji u Fond realiziraju dobit na način da se njihovi udjeli, u potpunosti ili djelomično, iskupe iz imovine investicijskog Fonda.

Računovodstveno evidentiranje prihoda i rashoda Fonda vrši se na dnevnoj osnovi prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda.

Pravo na otkup udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela

Svaki imatelj udjela može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda u skladu sa odredbama Zakona, Prospekta i Pravila Fonda.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

U slučaju likvidacije Fonda likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku. Društvo će postupak likvidacije provesti u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima o likvidaciji Fonda.

Nakon što su što su podmirene obveze Fonda likvidator će u skladu s člankom 340. stavkom 1. Zakona izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda imateljima udjela razmjerno njihovim udjelima u Fondu. Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine Fonda Društvo će kao likvidator bez odlaganja dostaviti depozitaru koji će u roku od sedam dana dati svoje pismeno mišljenje o tome da li smatra da je predložena raspodjela unovčene imovine Fonda u interesu imatelja udjela Fonda. Društvo kao likvidator isplatit će imatelje udjela na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda u roku od tri dana od dana primitka pozitivnog mišljenja depozitara. Ako depozitar izda negativno mišljenje na prijedlog Društva kao likvidatora za raspodjelu unovčene imovine Fonda, likvidator može izvršiti isplatu cijele ili dijela preostale neto vrijednosti imovine Fonda imateljima udjela, a može i izraditi novi prijedlog za raspodjelu te ga dostaviti na mišljenje depozitaru.

U slučaju da likvidaciju nije moguće provesti, odnosno unovčiti imovinu Fonda i isplatiti imateljima udjela razmjeran dio preostale neto vrijednosti imovine Fonda u roku koji ne može biti dulji od 12 mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji, likvidator može radi završetka postupka likvidacije preostalu imovinu Fonda prenijeti imateljima udjela, razmjerno veličini njihovih udjela u Fondu.

2 INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA FONDA

2.1. Investicijski ciljevi Fonda

Cilj fonda je nastojati ostvariti stabilan rast vrijednosti udjela kroz duži vremenski period sa ciljanom strukturom ulaganja sredstava primarno u obveznice, uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine Fonda te prilagođavajući investicijsku politiku situaciji na tržištu.

2.2. Strategija ulaganja

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona i podzakonskih propisa. Fond će prikupljena sredstva ulagati u financijske instrumente isključivo čiji je izdavatelj ili za koji jamči Republika Hrvatska, države članice EU, OECD i CEFTA i čiji je izdavatelj iz Republike Hrvatske, države članice EU, OECD i CEFTA.

Dozvoljena ulaganja (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

- **minimalno 75%:**

  - obveznice, instrumenti tržišta novca i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica, instrumenata tržišta novca i dužničkih vrijednosnih papira,
  - nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,

- **ukupno do 25%:**

  - obveznice, instrumenti tržišta novca i drugi dužnički vrijednosni papiri te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje takvih obveznica, instrumenata tržišta novca i dužničkih vrijednosnih papira, čiji je izdavatelj iz ili za kojeg jamči država članica CEFTA-e,
  - nedavno izdani i neuvršteni prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje
  - udjeli UCITS fondova,
  - depoziti i novac na računu kod kreditnih institucija,
  - repo ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji (repo aktivni) gdje se kao osiguranje koriste dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca

- **u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:**

  - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
  - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

2.3. Ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda

Za ulaganja iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, SR Njemačka i SAD, Društvo je dobilo odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona.

Ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čine dio strategije ulaganja Fonda, te značajan dio imovine može biti izložen Republici Hrvatskoj. Naime, s obzirom da je najveći dio ulagatelja Fonda poslovno i financijski vezan za Republiku Hrvatsku te posljedično tome ovise o stabilnosti financijskog sustava Republike Hrvatske, to je izloženost riziku Republike Hrvatske u tom smislu opravdana. K tome, ulaganje preko 35% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ima opravdanje i u činjenici da je tržište korporativnih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u Republici Hrvatskoj dosta nelikvidno te da su prethodni događaji oko stečaja većih domaćih korporacija ukazali na potrebu smanjenja izloženosti takvim ulaganjima, radi čega ulaganje u državne papire i sa ove osnove osigurava veću razinu zaštite ulagatelja, stabilnije prinose i smanjenje rizika.

Ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči SR Njemačka i SAD Fond može koristiti za zaštitu ulagatelja kao sigurnu luku (*safe heaven*) u okolnostima značajnih poremećaja na financijskim tržištima, uslijed kojih, prema procjeni Društva, ulaganje u financijske instrumente ostalih izdavatelja dozvoljenih Prospektom može dovesti do značajne promjene profila rizika Fonda.

Društvo može, u skladu sa strategijom fonda i tržišnim uvjetima, imati izloženost prema Republici Hrvatskoj, SR Njemačkoj ili SAD-u ispod 35% neto vrijednosti imovine fonda.

2.4. Dodatna ograničenja ulaganja

Globalno modificirano trajanje fonda mora prelaziti 1,5. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena.

Ako se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova maksimalna naknada za upravljanje koju je moguće zaračunati iz imovine drugog investicijskog fonda ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

Ograničenja ulaganja propisana ovim Prospektom, Zakonom i podzakonskim propisima mogu se prekoračiti kada Fond ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine te prilikom prodaje imovine Fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u Fondu.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja propisanih ovim Prospektom, Zakonom i podzakonskim propisima koja su posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava upisa iz prethodnog paragrafa, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda u razumnom roku ne duljem od tri mjeseca i transakcije prodaje poduzimati ponajprije u svrhu usklađenja ulaganja imovine Fonda, pri čemu mora uzimati u obzir interese imatelja udjela, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru. Ukoliko je to u interesu ulagatelja Agencija može produžiti navedeni rok za dodatna tri mjeseca.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ove točke koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja Fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo je dužno Fondu i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu.

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

2.5. Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem i ulaganje u izvedene financijske instrumente

Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem mogu se koristiti u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima s ciljem smanjenja rizika, smanjenja troškova ili generiranja dodatnog prihoda za Fond, a da pritom ne stvaraju dodatni rizik za Fond, ne utječu na zadani profil rizičnosti Fonda te ne mijenjaju investicijsku strategiju Fonda.

Od tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Društvo može, za račun Fonda, koristiti repo transakcije (repo i obratni repo ugovor). Repo poslovi odnose se na sporazume o reotkupu. Društvo prodaje vrijednosni papir uz istovremenu obvezu njihova ponovna otkupa na određeni dan za točno određeni iznos. Navedene transakcije Društvo će sklapati s financijskim institucijama iz zemalja članica EU i OECD-a kojima je dodijeljen visoki kreditni rang.

Fond može sklapati transakcije u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje mogu rezultirati izravnim i neizravnim operativnim troškovima, odnosno naknadama, s time da će takve naknade i troškovi biti plaćene po uobičajenim tržišnim cijenama i neće uključivati skrivene prihode ni troškove. Sve prihode koji proizlaze iz uporabe tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, u neto iznosu nakon odbitka izravnih i neizravnih troškova, potrebno je vratiti Fondu. U godišnjem izvještaju Fonda biti će objavljeni podaci o prihodima koji proizlaze iz uporabe takvih tehnika za cijelo izvještajno razdoblje, zajedno s nastalim izravnim i neizravnim operativnim troškovima i naknadama.

Sve tehnike i instrumenti, u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Fonda daju kao kolateral, mogu činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Tijekom kontinuiranog upravljanja Fondom očekivani udio imovine koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima je 0%-10%.

2.5.1. Upravljanje kolateralom

Vrsta imovine (kolateral), koja se dobije prilikom korištenja tehnika u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, mora biti u skladu s dozvoljenim ulaganjima, investicijskim ciljevima i strategijom ulaganja te se ne smiju kršiti ograničenja ulaganja Fonda. Vrsta imovine mora biti ekonomski prihvatljiva u dijelu troškova, smanjenja potencijalnog rizika ili stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda Fonda. Gotovinski kolateral, koji je Fond zaprimio, moguće je ponovno investirati ukoliko je druga strana suglasna. Ponovna upotreba gotovinskog kolaterala ograničava se na ulaganje u visokokvalitetne obveznice, depozite, novčane fondove i obrnute repo ugovore s ciljem smanjenja rizika. Negotovinski primljeni kolateral ne smije se prodavati, reinvestirati ili založiti. Ponovna uporaba kolaterala podliježe i svim ograničenjima iz Direktive 2014/65 Europskog parlamenta i Vijeća te Direktive 2009/65 Europskog parlamenta i Vijeća.

Vrijednost primljenog kolaterala vrednuje se na dnevnoj osnovi. Kod vrednovanja kolaterala uzima se u obzir vrsta kolaterala i prema tome se određuje način vrednovanja (dnevna tržišna vrijednost ili metoda amortiziranog troška). Zahtijevanu razinu kolaterala te korektivne faktore za pojedine vrste imovine Društvo je propisalo internim propisima. Imovina podložna transakcijama financiranja vrijednosnih papira i primljeni kolaterali pohranjuju se kod Depozitara Fonda te kod trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova prema čl. 10.4. ovog Prospekta. Pri poslovima pohrane imovine Depozitar je dužan osigurati da se financijski instrumenti vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

Korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Fond može biti izložen sljedećim rizicima: riziku likvidnosti, riziku druge ugovorne strane, tržišnom riziku, skrbničkom, pravnom i operativnom riziku te riziku korištenja financijske poluge.

U izračunu rizika likvidnosti za Fond uzimaju se u obzir svi elementi korištenja tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda, što uključuje i reinvestirani kolateral, kako bi se osigurala usklađenost s obvezama otkupa u bilo koje doba. Rizik druge ugovorne strane odnosi se na neispunjavanje obveza druge ugovorne strane i njega Društvo umanjuje pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama.

Tržišni rizik povezan je s ponovnom uporabom kolaterala i njime se upravlja na način da se novčani kolateral ulaže isključivo u visokokvalitetne obveznice, depozite, novčane fondove i obrnute repo ugovore. Rizikom financijske poluge, koji se može realizirati korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, Društvo upravlja na način da svakodnevno izračunava i prati ukupnu izloženost Fonda te poštuje zadana ograničenja. Skrbničkim rizikom Društvo upravlja na način da se pri odabiru skrbnika vodi načelom odabira prvoklasnih financijskih institucija čije skrbničke usluge koristi. Sukladno ugovornom odnosu Fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze. Sukladno repo ugovoru davatelj kolaterala prenosi puno pravo vlasništva nad financijskim kolateralom primatelju kolaterala u svrhu osiguranja ili nekog drugog načina namirivanja relevantnih financijskih obveza.

Operativni rizik umanjuje se pomoću skupa procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim propisima, standardima i kodeksima. Pravni rizik ogleda se u nemogućnosti naplate do koje je došlo neispunjenjem ugovornih obveza (npr. otvaranje stečajnog postupka nad drugom ugovornom stranom ili stečaj izdavatelja vrijednosnih papira koji se daju kao osiguranje) ili ukoliko pravna dokumentacija ne sadrži dovoljno precizne odredbe o naplati ili kolateralu. Kako bi smanjilo navedeni pravni rizik, te zbog potreba međunarodne poslovne prakse, Društvo koristi unificiranu pravnu dokumentacija u obliku standardiziranih ugovora koji se redovito primjenjuju u poslovnoj praksi.

2.5.2. Izvedeni financijski instrumenti

Fond može ulagati u sljedeće izvedene financijske instrumente: FX forward, FX swap, futures ugovore i u opcije koje kotiraju na službenom tržištu. Izvedene financijske instrumente Fond može koristiti u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva. Društvo će, kod zaključivanja takvih transakcija, voditi računa o tome da one ne utječu na investicijsku strategiju Fonda, unaprijed zadani profil rizičnosti ni na povećanje ukupnog rizika Fonda.

Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Kao i kod tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, i uporaba financijskih izvedenica može izazvati efekt financijske poluge. Financijska poluga može polučiti znatan rezultat (pozitivan ili negativan) uz relativno malo financijskih sredstava. U svrhu ograničavanja ovog rizika, Društvo svakodnevno izračunava izloženost fondova utemeljenu na obvezama te poštuje zadana ograničenja.

3. RIZICI POVEZANI S ULAGANJEM U HPB OBVEZNIČKI FOND

Svako ulaganje pa tako i ulaganje u investicijski fond nosi određeni rizik. Vrijednost udjela svakog investicijskog fonda može i rasti i padati. Postoji mogućnost da ulaganjem u Fond Ulagatelj neće očuvati sva uložena sredstva ili da će porast vrijednosti udjela biti nezadovoljavajući. Ne postoji garancija da će ulagateljski cilj Fonda zaista biti ostvaren.

3.1. Rizici ulaganja u Fond i stupanj izloženost Fonda i Društva pojedinom riziku

Ulaganja u udjele Fonda izložena su kao i u slučaju ulaganja u ostale financijske instrumente djelovanju niza rizika. Rizik definiramo kao mogućnost da ulagatelji ostvare negativan prinos ili prinos ispod očekivanja.

U skladu s vrstom Fonda te ciljanom strukturom ulaganja opisanom pod točkom 2.2. Prospekta Društvo će imovinu Fonda ulagati nisko do umjereno rizično te je u tom smislu Fond namijenjen ulagateljima s niskom do umjerenom tolerancijom rizika.

Društvo ima razvijen Sustav upravljanja rizicima u smislu sveobuhvatnosti organizacijske strukture, pravila, procesa, postupaka, sustava i resursa za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima, odnosno upravljanju rizikom. Unutar svoje organizacijske strukture Društvo ima osnovan zaseban odjel koji kontrolira izloženost Fonda prema pojedinim rizicima, kao i poštivanje ograničenja ulaganja propisanih Zakonom, podzakonskim propisima kao i ovim Prospektom i Pravilima Fonda. Djelatnost navedenog odjela propisana je internim politikama i procedurama, a proces upravljanja rizicima biti će prikladno dokumentiran.

Pri donošenju investicijskih odluka Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te u odnosu na već postojeće rizike u portfelju s ciljem smanjenja vjerojatnosti negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Razinu rizika kojom se ulagatelj izlaže ulaganjem u Fond zorno prikazuje sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti (dalje u tekstu: SPRU). SPRU je definiran kroz sedam razina, pri čemu najniža razina (1) predstavlja najmanji rizik, odnosno potencijalnu nižu dobit, dok najveća razina (7) predstavlja najviši rizik, odnosno potencijalnu najvišu dobit. Rezultat izračuna SPRU-a Društvo objavljuje u Ključnim informacijama za ulagatelje Fonda.

Osim sintetičkog pokazatelja rizičnosti i uspješnosti kao jednostavnog pokazatelja razine rizičnosti Fonda, ulagatelju se preporuča da se upozna i sa pojedinim vrstama rizika kojima je Fond izložen, a to su: rizici izdavatelja, rizici uzrokovani kretanjima na tržištu, rizici ekonomskog okruženja, rizici ulaganja u inozemstvo i rizici koji su specifični za sami Fond.

Navedeni rizici, sa pripadajućom skupinom podrizika, čine ukupni profil rizičnosti Fonda. Ocjena profila rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljane strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristikama instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, Prospektom i internim propisima.

Društvo je razinu utjecaja rizika definiralo skalom od sedam stupnjeva: izrazito nizak, nizak, nizak do umjeren, umjeren, umjeren do visok, visok i izrazito visok utjecaj. Stupanj utjecaja rizika proporcionalan je visini potencijalnih prinosa Fonda.

Slika 1 Ukupna razina utjecaja rizika na Fond

HPB OBVEZNIČKI FOND			
UZROK RIZIKA	**VRSTA RIZIKA**		**RAZINA UTJECAJA RIZIKA**
Rizici izdavatelja	Kreditni rizik		NISKA DO UMJERENA
	Rizik transparentnosti, korektnosti podataka i financijskog izvještavanja subjekata u koje Fond ulaže svoju imovinu		NISKA DO UMJERENA
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Pozicijski rizik	Opći	UMJERENA
		Specifični	UMJERENA
	Valutni rizik		UMJERENA
	Rizik namire		NISKA DO UMJERENA
	Rizik likvidnosti		NISKA DO UMJERENA
	Kamatni rizik		VISOKA
Rizici ekonomskog okruženja	Rizik promjene poreznih i drugih propisa		UMJERENA
	Sistemski rizik		NISKA DO UMJERENA
Rizici ulaganja u inozemstvu	Politički rizik		NISKA DO UMJERENA
	Geografski rizik		UMJERENA
Rizici specifični Fondu	Operativni rizik		NISKA
	Rizik industrijske koncentracije		NISKA DO UMJERENA
	Rizik korištenja financijske poluge		NISKA DO UMJERENA
	PROFIL RIZIČNOSTI		**NIZAK DO UMJEREN**

Rizici navedeni u prethodnoj tablici imaju nizak utjecaj na Društvo, u vidu smanjenja naknade za upravljanje, te će Društvo posebno pratiti i mjeriti sklonost Društva sljedećim rizicima: kreditnim rizicima, riziku likvidnosti, operativnom riziku, riziku sukoba interesa te reputacijskom riziku, prema točki 3.2. ovog Prospekta.

3.1.1. Rizici izdavatelja

Rizik izdavatelja je rizik gubitka za Fond koji može nastati zbog okolnosti i svojstva izdavatelja financijskog instrumenta. Rizik izdavatelja možemo podijeliti na kreditni rizik povezan s mogućnošću izdavatelja da u potpunosti podmiri svoje obveze te na rizik transparentnosti, korektnosti podataka i financijskog izvještavanja subjekata u koje Fond ulaže svoju imovinu.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog nepovoljnih promjena u bonitetu izdavatelja slijedom čega izdavatelj financijskog instrumenta, dužnik u REPO sporazumu ili kreditna institucija nije u mogućnosti ispuniti svoje novčane obveze prema fondu bilo u visini iznosa dospjelih obveza bilo u rokovima dospijeća obveza, a što bi moglo negativno utjecati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Društvo će kreditni rizik umanjivati diversifikacijom ulaganja te će kreditni rang pojedinog izdavatelja ili kreditne institucije biti jedan od čimbenika analize na temelju koje će se donositi investicijske odluke. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je nizak do umjeren.

Rizik transparentnosti, korektnosti podataka i financijskog izvještavanja subjekata u koje Fond ulaže svoju imovinu

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

Društvo će se pri odabiru izdavatelja vrijednosnih papira voditi iznimnim oprezom te će odabrati izdavatelje koji imaju značajniju povijest transparentnog izvješćivanja, a koriste usluge renomiranih revizorskih kuća u revidiranju javnih financijskih izvješća. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je nizak do umjeren.

3.1.2. Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu

Neto vrijednost udjela Fonda ovisi o kretanju tržišne vrijednosti vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata iz portfelja Fonda. Kako na tržišnu vrijednost vrijednosnih papira utječe niz realnih i percipiranih faktora poput ekonomskih i političkih okolnosti, Društvo ne može ulagateljima jamčiti ostvarenje određenog prinosa u određenom razdoblju ulaganja. Najznačajniji rizici uzrokovani kretanjima na tržištu su pozicijski i valutni rizik, rizik namire, rizik likvidnosti i kamatni rizik.

Pozicijski rizik

Pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili kod izvedenoga financijskog instrumenta, promjene cijene odnosne varijable. Društvo za mjerenje pozicijskog rizika koristi metodu rizične vrijednosti (VaR).

Pozicijski rizik dijeli se na opći i specifični rizik.

Opći pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta nastale zbog promjene razine kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala nevezanih uz bilo koju specifičnu karakteristiku toga financijskog instrumenta.

Najznačajniji opći pozicijski rizik je kamatni rizik. Kamatni rizik je rizik od smanjenja vrijednosti udjela u Fondu koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti instrumenata u koje Fond ulaže. Općenito, porast tržišnih kamatnih stopa uzrokuje pad tržišne vrijednosti instrumenata s fiksnim prinosom i obrnuto. Nadalje, što je veće globalno modificirano trajanje dijela portfelja Fonda uloženog u instrumente s fiksnim prinosom, kamatni rizik je veći. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je umjeren.

Društvo upravlja općim pozicijskim rizikom promjenom alokacije imovine između klasa imovine različite rizičnosti i različite ročnosti imovine.

Specifični pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene pojedinačnog financijskog instrumenta nastale zbog činitelja vezanih uz njegova izdavatelja, odnosno kod izvedenoga financijskog instrumenta uz izdavatelja osnovnoga financijskog instrumenta.
Društvo ovu vrstu rizika umanjuje diversifikacijom ulaganja. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je umjeren.

Valutni rizik

Valutni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Valutni rizik ulagatelji bi trebali sagledati na dva načina.

Prvi, kada su udjeli Fonda denominirani u valuti različitoj od temeljne valute zemlje u kojoj Fond posluje. U tom slučaju postoji rizik da valuta u kojoj je Fond denominiran deprecira u odnosu na temeljnu valutu zemlje u kojoj Fond posluje te na taj način umanji vrijednost ulagateljeva uloga u Fond izraženog u temeljnoj valuti zemlje. Ovaj dio valutnog rizika je u potpunosti izvan domene utjecaja Društva.

Drugi se odnosi na mogućnost Društva da sredstva Fonda ulaže u imovinu koja je denominirana u valutama koje su različite od valute u kojoj su denominirani udjeli Fonda, na taj način stvarajući rizik deprecijacije tih valuta u odnosu na valutu Fonda te posljedično čineći gubitak u ukupnoj vrijednosti neto imovine Fonda.

S obzirom da ulaganja imovine Fonda nisu valutno određena, valutni rizik može biti značajan. Društvo će ovaj rizik umanjivati koristeći tehnike zaštite od valutnog rizika u situacijama kada instrumenti zaštite postoje te kada, u skladu s internim procedurama, donese investicijsku odluku kojom štiti cjelokupni ili dio portfelja izložen valuti različitoj od valute Fonda. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je umjeren.

Za mjerenje izloženosti Fonda valutnom riziku Društvo koristi metodu rizične vrijednosti (VaR).

Rizik namire

Rizik namire je rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. Rizik namire može nastati u slučaju da osoba s kojom Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima ne može ili neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze prema Fondu.

Društvo će pokušavati umanjiti ovaj rizik ugovaranjem transakcija na način da obje ugovorne strane istovremeno ispunjavaju svoju obvezu („*delivery versus payment*“) uvijek kada prilikom namire postoji ova mogućnost. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je nizak do umjeren.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti označava rizik da u slučaju brzog i značajnijeg otkupa udjela ulagatelja Fonda, Društvo nije u mogućnosti prodati imovinu Fonda po očekivanoj cijeni.

Društvo prati likvidnost pojedinih financijskih instrumenata u portfelju na način da redovito procjenjuje nalazi li se u portfelju Fonda dovoljno likvidne imovine kako bi se moglo udovoljiti Zakonom propisanim uvjetima i rokovima isplate pri otkupu udjela.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s internim i zakonskim propisima, te kroz njega prati izloženost riziku likvidnosti. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je nizak do umjeren.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od smanjenja vrijednosti udjela u Fondu koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti instrumenata u koje Fond ulaže. Ulaganjem u dužničke vrijednosne papire Fond se izlaže riziku promjene cijena istih uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Općenito, očekuje se da će cijena dužničkih vrijednosnih papira pasti kada kamatne stope porastu. Obrnuto, očekuje se da će cijena dužničkih vrijednosnih papira porasti kada kamatne stope padnu. Porast tržišnih kamatnih stopa može

negativno utjecati na vrijednost pojedinih financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda te dovesti do pada prinosa Fonda.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja i ograničavanjem osjetljivosti promjene vrijednosti portfelja na promjene kamatnih stopa mjerene modificiranim trajanjem (duracijom) portfelja. Uz navedene metode Društvo koristi i metodu rizične vrijednosti za mjerenje kamatnog rizika (kamatni VaR). S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je visok.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim propisima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost rizicima uzrokovanim kretanjima na tržištu. Uspostavljeni su limiti izloženosti rizicima uzrokovanim kretanjima na tržištu, a o svakom prekoračenju obavještava se Uprava Društva.

3.1.3. Rizici ekonomskog okruženja

Rizik promjene poreznih i drugih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih propisa također je značajan rizik za ulagatelje u udjele u Fondu. On predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja ulagatelja u Fond. Društvo će prilikom ulaganja birati tržišta sa stabilnim poreznim sustavima u kojima je mogućnost promjena s negativnim utjecajem na prinos fonda mala. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je umjeren.

Rizik promjena poreznih i drugih propisa je u potpunosti izvan utjecaja Društva.

Sistemski rizik

Sistemski rizik predstavlja rizik od prestanka funkcioniranja cjelokupnog financijskog sustava kao cjeline. Odnosi se na međusobnu povezanost poslovnih subjekata, pogotovo financijskih institucija te rizik sustava koji postoji u slučaju propadanja jedne velike institucije ili skupine manjih. Iako Društvo nema utjecaja na ovu vrstu rizika, Društvo će sistemski rizik umanjivati diversifikacijom ulaganja te odabirom tržišta niskog sistemskog rizika. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je nizak do umjeren.

3.1.4. Rizici ulaganja u inozemstvu

Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka javnog sektora ili središnje vlasti države u koju Fond ulaže na vrijednost same imovine. Ovdje se prvenstveno misli na mogućnost razvitka političkih kriza u navedenim zemljama, a moguće su i promjene monetarne politike te bilo koje druge odluke koje mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda. Navedenim rizikom Društvo upravlja izbjegavanjem izloženosti tržištima na kojima se može očekivati značajnija kriza. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je nizak do umjeren.

Geografski rizik

Ova vrsta rizika odnosi se na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja.
Ovdje se prvenstveno misli na tržišta u razvoju u koja Društvo može ulagati prema gore opisanoj strategiji ulaganja. Ulaganja na tržišta u razvoju u odnosu na razvijena tržišta uobičajeno nose veću razinu svih već opisanih rizika pa zbog toga takva ulaganja mogu imati značajnije promjene vrijednosti od razvijenih tržišta.

Uz nabrojane rizike postoje i dodatni koji su karakteristični za navedena tržišta.

Utjecaj odluka vlada predmetnih zemalja na privatni sektor može biti značajan pa taj utjecaj može donijeti dodatnu volatilnost u usporedbi s tržištima razvijenog svijeta. Takav utjecaj je posebice moguć u promjenama porezne politike, nacionalizaciji, ograničenju kapitalnih transakcija i sl.

Računovodstveni principi, revizorski standardi te financijsko izvještavanje mogu se u spomenutim zemljama značajno razlikovati od onih u razvijenim zemljama i to u smislu manjih općeprihvaćenih standarda pa je to rizik ulaganja na tržištima u razvoju.

Financijska tržišta zemalja u razvoju karakteriziraju i manja tržišna kapitalizacija te manja likvidnost što uzrokuje veću koncentraciju izdavatelja, ulagatelja i financijskih posrednika te ograničeni broj izdavatelja u pojedinim industrijskim sektorima što sve skupa može značajno utjecati na vrijednost ulaganja.

Rizik namire je na tržištima u razvoju često značajno veći nego je to slučaj na razvijenim tržištima. Moguće je produljenje roka namire što može uzrokovati propuštene prilike zbog kašnjenja u namiri prilikom kupnje ili prodaje vrijednosnih papira za Fond.

U nekim zemljama mogu postojati neke ograničavajuće regulativne odredbe prilikom trgovanja vrijednosnim papirima. Također moguća je slabija zaštita ulagatelja u području vlasništva i skrbništva pa su mogući gubici uzrokovani istim prilikom ulaganja u navedene zemlje.

Prilikom ulaganja na tržištima u razvoju Društvo će voditi računa da stečena imovina značajnije ne poveća razinu rizika ukupnog portfelja Fonda. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je umjeren.

3.1.5. Rizici specifični Fondu

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

Rizik industrijske koncentracije

Rizik industrijske koncentracije označava rizik gubitka uslijed pretjeranog ulaganja u pojedine grane industrije. U tom slučaju, nepovoljan razvoj događaja u pojedinoj industriji može uzrokovati gubitak vrijednosti imovine Fonda. Kako će Fond strategijom ulaganja biti značajno izložen financijskoj industriji i vrijednosnim papirima izdanih od strane Republike Hrvatske, ovaj rizik je za ulagatelje vrlo sličan već opisanom sistemskom riziku. Tako postoji mogućnost ispodprosječnih ili negativnih prinosa fonda u slučaju prestanka funkcioniranja financijskih tržišta ili smanjenja kreditne sposobnosti Republike Hrvatske. Društvo diversificiranim ulaganjem umanjuje ovaj rizik. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je nizak do umjeren.

Rizik korištenja financijske poluge

Upotreba financijskih izvedenica i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem uključuje između ostalog i financijsku polugu koja može polučiti znatan rezultat uz relativno malo financijskih sredstava. Takav rezultat može biti pozitivan ili negativan ovisno o kretanjima na financijskim tržištima i iz toga proizlazi rizik korištenja financijske poluge.

U svrhu ograničavanja ovog rizika i upravljanja istim, Društvo svakodnevno izračunava i prati ukupnu izloženost fondova te poštuje ograničenja propisana Zakonom, relevantnim podzakonskim propisima i ovim Prospektom. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je nizak do umjeren.

Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, ljudskih resursa ili eksternih utjecaja, a uključuje i pravni rizik te rizik kvarova informatičke opreme i infrastrukture. Upravljanjem operativnim rizikom smatra se utvrđivanje, procjenjivanje, kontrola i praćenje te izvještavanje o operativnom riziku. Društvo će osigurati da sustav upravljanja operativnim rizikom uzima u obzir činjenicu da je operativni rizik svojstven svim aktivnostima i procesima.

Značajni operativni rizik za Društvo ili Fond je rizik nastanka određenih događaja, a posljedica tih događaja je značajan gubitak za Društvo ili Fond koji prelazi 50.000,00 kn, a rezultat je jednog događaja ili više povezanih događaja koji se mogu promatrati kao jedan slučaj. Ovaj rizik nemoguće je u potpunosti eliminirati, ali ga zato Društvo mora utvrditi, procijeniti i pokušati minimizirati. Uvođenjem procedure o operativnom riziku i upravljanjem procesa kontrole operativnog rizika biti će upoznati svi djelatnici društva.

Društvo se služi posebnim aktima utvrđivanja načela i postupaka te u suradnji s depozitarom utvrđuje događaje vezane za operativni rizik. Društvo, uz događaje koji imaju direktan gubitak za Društvo ili Fond, prikuplja i prijavljuje događaje koji bi mogli imati mogući gubitak ili dobitak nastao uslijed neprimjerenih ili neuspješnih unutarnjih procesa, ljudskih resursa, sustava ili vanjskih utjecaja.

Za ulagatelje Fonda operativni rizik je znatno umanjen korištenjem depozitara Fonda koja dnevnom kontrolom transakcija i određivanja neto vrijednosti imovine Fonda minimalizira operativni rizik. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, utjecaj ovog rizika na Fond je nizak.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim propisima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost operativnom riziku. Uprava Društva biti će obaviještena o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik.

3.2. Rizici poslovanja Društva

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

Društvo će posebno pratiti i mjeriti sljedeće rizike: kreditni rizik, rizik likvidnosti, operativni rizik, rizik sukoba interesa i reputacijski rizik. Navedeni rizici čine ukupni profil rizičnosti Društva. Profil rizičnosti, odnosno ocjena rizičnosti dodjeljuje se u rasponu od 1 do 3, gdje 1 predstavlja izrazito nisku rizičnost, 2 umjerenu rizičnost dok 3 predstavlja izrazito visoku rizičnost.

Društvo je zauzelo konzervativan stav kod upravljanja svojom imovinom ulažući je isključivo u bankovne depozite, dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i novčane fondove. Iz tog je razloga profil rizičnosti Društva nisko rizičan, odnosno 1.

3.2.1. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene, odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca i drugih dužnika prema kojima Društvo ima potraživanja. Kreditnim rizikom Društvo upravlja na način da ulaže svoju imovinu u banke i izdavatelje vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca sa visokim kreditnim rangom.

3.2.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnost da Društvo neće moći pravovremeno izvršiti svoje obveze zbog nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novčana sredstva po njihovim tržišnim cijenama, bilo zbog dubine tržišta ili koncentracije tih pozicija u portfelju Društva. Društvo upravlja rizikom likvidnosti dnevnim praćenjem obveza Društva i održavanjem visoke razine likvidnih sredstava ulaganjem u kratkoročne depozite kod banaka.

3.2.3. Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, ljudskih resursa ili eksternih utjecaja, a uključuje pravni rizik, strateški rizik, rizik kvarova informatičke opreme i infrastrukture, te rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti.
U svrhu smanjenja operativnog rizika, Društvo je uspostavilo sustav upravljanja tom vrstom rizika koji obuhvaća identifikaciju, procjenu, praćenje, kontrolu i izvještavanje o operativnom riziku.

3.2.4. Rizik sukoba interesa

Sukob interesa predstavlja svaku situaciju u kojoj Društvo i/ili relevantne osobe nisu neutralni i objektivni u odnosu na predmet poslovanja, odnosno kada koristeći svoju specifičnu poziciju pri obavljanju poslovnih aktivnosti imaju profesionalne i/ili osobne interese koji se protive interesima ulagatelja, a što može utjecati na nepristranost u obavljanju poslovnih aktivnosti odnosno izazvati štetu interesima ulagatelja.

Uvođenjem odgovarajućih internih kontrola, Društvo nastoji identificirati sve potencijalne sukobe interesa između Društva i/ili relevantnih osoba u Društvu i Fonda u cilju izbjegavanja njihova negativnog utjecaja na interese ulagatelja. Također, Društvo putem internog nadzora vodi evidenciju osobnih transakcija relevantnih osoba.

3.2.5. Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka ugleda te povećanja negativne javne percepcije Društva koji može rezultirati rastom negativnih utjecaja na poslovanje Društva. Kako bi umanjilo utjecaj navedenog rizika, Društvo se u svom poslovanju pridržava najviših standarda vodeći se interesom ulagatelja i Fonda kojim upravlja.

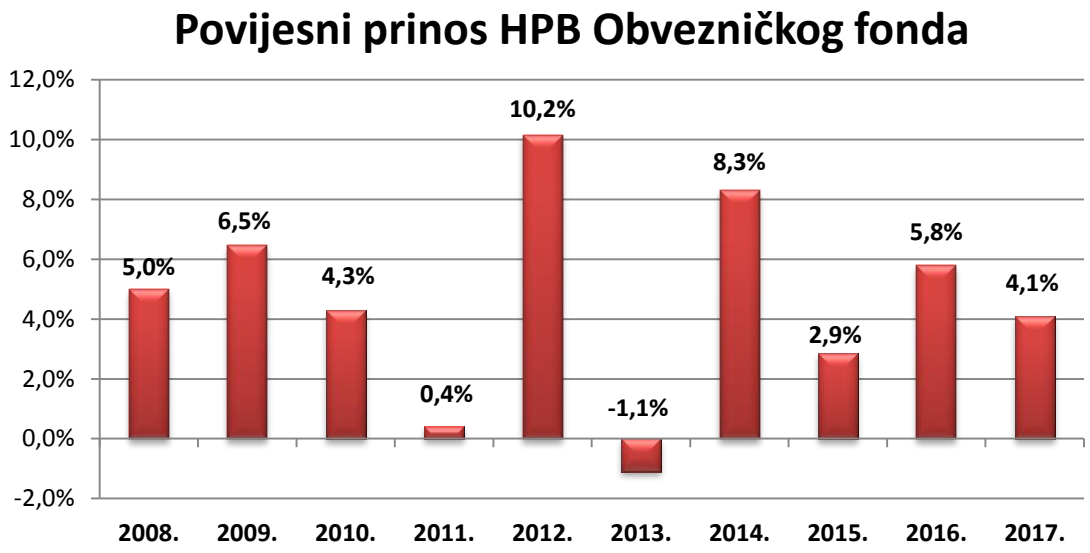
3.3. Profil tipičnog ulagatelja

Ulagatelji u Fond mogu biti svi subjekti kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima. Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji se smatraju konzervativnim ulagateljima sa srednjoročnim horizontom ulaganja te su spremni prihvatiti nisku do umjerenu razdiobu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva koja su vezana uz euro tj. valutnu klauzulu u euru. Ovaj Fond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju povući svoj novac do godinu dana.

3.4. Povijesni prinos Fonda

Podaci o prinosima iz prošlosti informativnog su karaktera i ne predstavljaju indikaciju niti garanciju mogućih prinosa u budućnosti. Cijena udjela kao i prinosi Fonda mogu oscilirati. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada. Kada bi ih uključili prinos bi bio niži od navedenog.

Slika 2 Pregled povijesnih prinosa Fonda u posljednjih 10 godina



4. IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA FONDA

4.1. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda

Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje ukupne obveze Fonda, izračunava neto vrijednost imovine Fonda kao i neto vrijednost imovine po udjelu Fonda, odnosno cijenu udjela.

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbroj vrijednosni svih vrsta imovine koje su Zakonom, podzakonskim propisima i ovim Prospektom propisane kao dozvoljene i koje istodobno udovoljavaju kriterijima ograničenja ulaganja.

Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove ulaganja imovine Fonda, izdavanja i otkupa udjela u Fondu, naknada Društvu za upravljanje, naknada depozitaru te ostale obveze za nepodmirene troškove sukladno Zakonu i podzakonskim propisima pod uvjetom da su predviđene ovim prospektom.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine Fonda umanjena za ukupne obveze. Neto vrijednost imovine Fonda po udjelu, odnosno cijena udjela dobiva se dijeljenjem neto vrijednost imovine Fonda sa ukupnim brojem udjela Fonda na dan vrednovanja.

Ukupan broj udjela u Fondu na dan vrednovanja utvrđuje se na način da se broj udjela od zadnjeg dana vrednovanja uveća za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za izdavanjem udjela za dan vrednovanja, a za koje je ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva te umanji za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za otkup udjela za dan vrednovanja.

Vrijednost neto imovine Fonda i cijena udjela Fonda izračunana se svaki radni dan najkasnije do 15:30 sati za prethodni dan. Cijena udjela izračunava se i objavljuje u eurima te se iskazuje zaokružena na četiri decimalna mjesta.

Broj udjela ulagatelja u fondu iskazuje se zaokruženo na četiri decimalna mjesta.

Informacije o cijeni udjela mogu se pronaći na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr, na drugim mrežnim portalima na kojima se objavljuje cijena, te se mogu zatražiti osobno, telefonski, putem pošte ili elektronske pošte u Društvu.

4.2. Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu

Neto vrijednost imovine Fonda i cijenu udjela Fonda izračunava Društvo u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama i procedurama sukladno Zakonu i podzakonskim propisima.

Izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela u Fondu kontrolira i potvrđuje depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna.

Revizor Fonda dužan je tijekom revizije godišnjih izvještaja revidirati primjenu načela utvrđivanja neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda, kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene neto vrijednosti imovine i cijene udjela točne.

5. NUĐENJE, IZDAVANJE, OTKUP, ZAMJENA I PRIJENOS UDJELA U FONDU

5.1. Osnovne odredbe izdavanja, otkupa i zamjene udjela

Informacije o načinu izdavanja, prodaje i zamjene udjela iz Fonda u fond kojim upravlja Društvo ulagatelj može dobiti:

- u sjedištu Društva, Zagreb, Strojarska cesta 20, na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr, kao i na telefonskom broju Društva 01 4888 202,
- u ovlaštenim poslovnicama prodajnih zastupnika Društva Hrvatske poštanske banke d.d. i HP-Hrvatske pošte d.d.,
- kao i kod drugih prodajnih zastupnika koji su ovlašteni za prodaju udjela u fondovima kojima upravlja Društvo.

Prema važećim propisima uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u kunama i eurima, odnosno u onoj valuti koju je ulagatelj odabrao na Zahtjevu.

Za izdavanje, otkup i zamjenu udjela, ulagatelj mora dostaviti Društvu ili prodajnom zastupniku uredan zahtjev, a Društvo mora takav zahtjev zaprimiti. U slučaju nepotpunog Zahtjeva za izdavanje udjela isti se neće se smatrati urednim te udjeli neće biti izdani, a sredstva će biti vraćena ulagatelju.

Za sve transakcije udjelima propisani su standardizirani obrasci koji su dostupni u sjedištu Društva, na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr i kod prodajnih zastupnika, te koje će Društvo ulagatelju dostaviti na njegov zahtjev. Sastavni dio svakog zahtjeva je i Uputa za izdavanje, otkup, zamjenu udjela u fondovima kojima upravlja Društvo, a koja sadrži naputke za popunjavanje obrazaca, te detaljne odredbe o načinu identifikacije ulagatelja i dokumentaciji koju je potrebno priložiti.

Ulagatelj može udjele Fonda kupiti, otkupiti ili zamijeniti i putem Internet bankarstva Hrvatske poštanske banke ukoliko istim raspolaže. Valutu uplate i isplate putem Internet bankarstva nije moguće odabrati već je ona uvijek u kunama.

Društvo ne odgovara ulagateljima za štetu uzrokovanu kašnjenjem, zastojem, prekidom, pogreškom ili nedostatkom u sustavu platnog prometa ili bilo kojeg drugog telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji ne kontrolira, posebice onih koji se odnose na elektronska plaćanja, što bi za posljedicu imalo da zahtjev za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela bude zaprimljen u Društvo ili kod zastupnika sa zakašnjenjem, odnosno da ne bude zaprimljen, odnosno da izvršene uplate na račun Fonda kasne ili uopće ne budu izvršene, odnosno da isplata sredstava na račun ulagatelja ili vraćanje sredstava od strane Fonda na račune s kojih su izvršena plaćanja kasne ili ne budu izvršena.

Društvo ne odgovara ulagateljima za štetu uzrokovanu kašnjenjem, zastojem, prekidom, pogreškom ili nedostatkom bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji kontrolira što bi imalo za posljedicu da zahtjev za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela bude zaprimljen u Društvo ili kod zastupnika sa zakašnjenjem, odnosno da ne bude zaprimljen, u slučaju ako su kašnjenja, zastoji, prekidi i pogreške, odnosno nedostaci tih sustava prouzročeni višom silom, slučajem ili kriminalnim djelovanjem trećih osoba.

Nakon svakog izdavanja, otkupa ili zamjene udjela Društvo bez odgode izdaje potvrdu o izvršenoj transakciji i stanju udjela te je dostavlja ulagatelju putem pošte ili elektroničke pošte. Potvrda se ne izdaje jedino u slučaju ako se ulagatelj izričito očitovao da ne želi primiti potvrdu.

Prilikom izdavanja, otkupa ili zamjene udjela u Fondu, ulazna odnosno izlazna naknada naplaćuje se sukladno odredbama ovog prospekta.

5.2. Nuđenje udjela Fonda

Poslove nuđenja udjela Fonda, osim Društva, obavlja i Hrvatska poštanska banka d.d., Hrvatska pošta d.d. te Moneta prima d.o.o., temeljem sklopljenih ugovora o poslovnoj suradnji. Osoba ovlaštena za nuđenje udjela ispunjava uvjete propisane Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima. Za svoj rad prima naknadu od Društva iz sredstava naknade za upravljanje koju Društvo naplaćuje Fondu.

Osoba ovlaštena za nuđenje udjela dužna je Ulagatelju ili potencijalnom Ulagatelju dati na uvid Prospekt, Pravila Fonda i Ključne podatke za ulagatelje te pravodobno prosljeđivati Društvu sve zaprimljene zahtjeve za izdavanje, otkup, zamjenu ili prijenos udjela.

5.3. Izdavanje udjela

Udjeli u Fondu mogu biti izdani svim osobama kojima je to dopušteno Zakonom i drugim propisima.

Razdoblje za početnu ponudu za kupnju udjela u Fondu ne smije trajati duže od 30 dana. Najmanja vrijednost imovine Fonda mora u trenutku okončanja razdoblja početne ponude iznositi 5.000.000,00 kn. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda otvorenom kod depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijeđe zakonom utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda.

U slučaju da po okončanju razdoblja početne ponude ne bude prikupljen iznos najmanje vrijednosti imovine Fonda, Društvo će u roku od 15 dana vratiti uplaćena sredstva ulagateljima.

Minimalni iznos svakog jednokratnog ulaganja u Fond je 100 EUR u kunskoj protuvrijednosti, prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke (dalje u tekstu: HNB) važećem na dan priljeva novčanih sredstava na žiroračun fonda.

Minimalni iznos ulaganja u Fond, koje je obavljeno na temelju investicijskog plana je 15 EUR u kunskoj protuvrijednosti, prema srednjem tečaju HNB-a. Pod investicijskim planom podrazumijevaju se ugovorene kontinuirane uplate n u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci, putem trajnog naloga.

Kupnjom udjela ulagatelj zasniva ugovorni odnos s Društvom koje se obvezuje da će uplaćenim novčanim sredstvima upravljati kao dijelom zajedničke imovine, u skladu s uvjetima naznačenim u Prospektu i Pravilima, te stječe članska prava u Fondu.

Ugovor o ulaganju između Društva i ulagatelja sklopljen je kada se ispune sljedeći uvjeti:

- kada ulagatelj uplati novčana sredstva na račun Fonda,
- kada Društvo zaprimi valjani zahtjev i svu potrebnu dokumentaciju za izdavanje udjela i
- kada Društvo ne odbije sklapanje ugovora.

Pod uplatom na račun Fonda u smislu odredbi ovog prospekta smatra se stvarni priljev novčanih sredstava na račun Fonda.

Ukoliko ulagatelj ne dostavi potrebnu dokumentaciju za izdavanje udjela Društvo zadržava pravo vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu na račun s kojeg su sredstva pristigla u roku od sedam radnih dana.

Svakom se potencijalnom ulagatelju mora dati na uvid Prospekt i Pravila, Ključne podatke za ulagatelje Fonda te, ukoliko su dostupni, promidžbene materijale Fonda.

Izdavanje udjela u Fondu vrši se po cijeni važećoj na dan priljeva sredstava na žiroračun Fonda ukoliko je ista zaprimljena na radni dan Fonda te je Društvo zaprimilo valjani zahtjev za izdavanje udjela kao i svu potrebnu dokumentaciju. Za uplate zaprimljene na žiroračun Fonda na neradne dane udjeli će biti izdani po cijeni udjela od prvog sljedećeg radnog dana.

Upis u registar udjela provest će se kada se ispune uvjeti definirani Ugovorom o ulaganju između Društva i ulagatelja , po cijeni važećoj na dan izdavanja udjela.

Korisnici usluga HPB Internet bankarstva Hrvatske poštanske banke (u daljnjem tekstu HPB d.d.) mogu obaviti kupnju udjela u skladu s općim uvjetima korištenja usluga Internet bankarstva kojima se uređuje obavljanje financijskih transakcija. Za uplate u kunama izvršene uslugom Internet bankarstva HPB d.d. primjenjuje se isti kriteriji izdavanja udjela kao i za sve ostale uplate.

Iznimno, kupnja udjela može se obaviti dodjelom novih udjela u Fondu na ime isplate udjela u dobiti ili prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela u Fondu odnosno u drugim slučajevima propisanim Prospektom i Pravilima, Zakonom ili podzakonskim propisima.

5.4. Otkup udjela

Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjele tj. zahtijevati otkup i isplatu svojih udjela kojima slobodno raspolaže, a Društvo je dužno izvršiti otkup udjela u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda.

Otkup udjela u Fondu izvršava se kada Društvo zaprimi uredan zahtjev za otkup udjela u Fondu kao i svu popratnu dokumentaciju. Korisnici usluga HPB Internet bankarstva Hrvatske poštanske banke mogu obaviti otkup udjela u skladu s općim uvjetima korištenja usluga Internet bankarstva kojima se uređuje obavljanje financijskih transakcija.

Otkup udjela u Fondu se obavlja po cijeni koja je u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda, Zakonom i podzakonskim propisima, a vrijedi u trenutku primitka valjanog zahtjeva za prodaju udjela. Zahtjevi zaprimljeni poslije 13:00 sati ili u neradni dan, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

Društvo će novčana sredstva za otkupljene udjele isplatiti ulagatelju u roku od najviše sedam dana od dana primitka urednog zahtjeva za otkup na račun ulagatelja ili iznimno na račun ovlaštenika kojeg je ulagatelj posebno ovlastio za raspolaganje njegovim udjelima. Isplata novčanih sredstava vrši se u kunama, primjenom srednjeg tečaja HNB-a za euro (EUR) važećem na dan otkupa udjela u Fondu, ili u eurima.

Otkup „in specie“, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda.

Kada bi se klasičnim otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa „inspecie“ i normalnog otkupa sukladno Zakonu i podzakonskim propisima.

5.5. Zamjena udjela

Ulagatelj može u svako doba svoje udjele zamijeniti za udjele u nekom drugom fondu kojim upravlja Društvo. U slučaju zamjene udjela Fonda sa udjelima drugog fonda kojim upravlja Društvo, ulagatelj dostavlja Društvu Zahtjev za zamjenu udjela. Korisnici usluga HPB Internet bankarstva Hrvatske poštanske banke mogu obaviti zamjenu udjela u skladu s općim uvjetima korištenja usluga Internet bankarstva kojima se uređuje obavljanje financijskih transakcija.

Prilikom zamjene udjela ulagatelj odabire valutu isplate na Zahtjevu. Isplata, odnosno uplata u eurima, moguća je samo u onim fondovima u kojima je Prospektom propisan takav način obavljanja uplata, odnosno isplata, u Fond.

Cijena udjela po kojoj se zamjenjuju udjeli je dan primitka Zahtjeva za zamjenu udjela. Zahtjevi zaprimljeni poslije 13.00 sati ili u neradni dan smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan. Izdavanje udjela u Fondu u koji se udjeli prenose vrši se po cijeni važećoj na dan priljeva sredstava na žiro račun Fonda.

Naknada za otkup i izdavanje udjela prilikom zamjene udjela obračunat će se u skladu s Pravilima i Prospektom Fonda.

5.6. Prijenos udjela

Udjel u Fondu je prenosiv vrijednosni papir i ulagatelj može prenijeti na neku drugu osobu udjele s kojima slobodno raspolaže.

Ulagatelj ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Uz urednu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za upis promijene u registar ulagatelj je obvezan dostaviti popunjeni obrazac za upis raspolaganja u registar udjela kojeg je propisalo i odobrilo Društvo.

Takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela čime primatelj stječe status ulagatelja i sva pripadajuća prava, odnosno u trenutku provedbe upisa u korist primatelja prestaju status i prava dotadašnjeg ulagatelja.

Ako na udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s tim suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Raspolaganje imatelja udjela u protivnom je ništeno.

Društvo zadržava pravo odbiti upis prijenosa udjela u registar udjela u situacijama opisanim u članku 116. Zakona.

5.7. Odbijanje uplate, otkupa, zamjene i prijenosa udjela u Fondu

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za izdavanje, otkup, zamjenu ili prijenos udjela ukoliko isti nisu u skladu s uvjetima propisanim Zakonom, Prospektom i Pravilima Fonda, prospektom i pravilima fonda u kojem se stječu udjeli zamjenom, Zakonom o sprječavanju

pranja novca i financiranju terorizma (Narodne novine 87/08 i 25/02, u daljnjem tekstu Zakon o SPNFT) i podzakonskim propisima.

Društvo je također, primjenjujući povećanu pažnju dobrog stručnjaka, ovlašteno odbiti zahtjev za izdavanje, otkup, zamjenu i prijenos udjela ukoliko:

- po svom sudu ocijeni da je cilj uplate, zahtjeva za otkup, zamjenu i/ili prijenos udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz proceduru izračuna cijene udjela, odnosno da bi se izvršenjem transakcije prouzročila šteta ostalim imateljima udjela u Fondu izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti, insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje ulagateljskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
- ocijeni da bi zbog veličine transakcije ista mogla negativno utjecati na cijenu udjela te samim time na ostale imatelje udjela u Fondu,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni,
- ako postoje osnovane sumnje da je ulagatelj počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to određuju,
- ulagatelj 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.

Uplatu i sklapanje Ugovora o ulaganju između Društva i ulagatelja, Društvo može odbiti sve do trenutka upisa u Registar.

U slučaju kada ulagatelj, koji je vlasnik udjela, odbije dati informacije relevantne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom ili ako postoje osnovane sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma u skladu s propisima koji to uređuju, Društvo može otkupiti od takvog ulagatelja udjele bez njegove suglasnosti

U slučaju da Društvo odbije zahtjev ulagatelja dužno ga je o tome izvijestiti faksom, poštom ili elektroničkom poštom te obrazložiti razloge odbijanja i to najkasnije u roku od tri dana od dana primitka zahtjeva. Ukoliko se radi o kupnji udjela Društvo će primljena a odbijena novčana sredstava vratiti ulagatelju u nominalnom iznosu na račun s kojeg su uplaćena.

6. GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA

Naknade i troškovi Fonda koje plaćaju ulagatelji (ulazna i izlazna naknada) ili se naplaćuju na teret Fonda (naknada za upravljanje, naknada i troškovi depozitaru, te ostali troškovi) mogu biti važan čimbenik pri donošenju odluke o ulaganju u Fond.

6.1. Ulazna naknada

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne naplaćuje se ulazna naknada.

6.2. Izlazna naknada

Izlazna naknada se naplaćuje na iznos koji se povlači iz Fonda u valuti otkupa koju je odabrao ulagatelj na Zahtjevu, ovisno o trajanju ulaganja, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa.

Za ulaganja do šest mjeseci izlazna naknada je 0,50% sredstava koja se otkupljuju iz Fonda. Za ulaganje duže od šest mjeseci naknada se ne naplaćuje.

Izlazna naknada naplaćuje se i kod zamjene udjela iz Fonda za udjele u drugim fondovima kojima upravlja Društvo.

Otkup (prodaja) udjela, u smislu utvrđivanja trajanja ulaganja, a vezano uz obračun izlaznih naknada, obavlja se onim redoslijedom kojim su udjeli stjecani, tj. po principu FIFO metode (udjeli koji su prvi kupljeni, prvi se i otkupljuju). Izlazna naknada se za svaki udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj udjel.

Izlazna naknada se uvećava i za porez ako postoji porezna obveza.

Izlazna naknada se ne naplaćuje u slučaju likvidacije Fonda bez obzira na razlog likvidacije. Izlazna naknada neće se naplatiti ni prilikom pripajanja ili spajanja Fonda s drugim UCITS fondom.

U skladu sa Zakonom, u iznimnim situacijama, Društvo zadržava pravo da prodavatelju udjela iz Fonda odobri ukidanje ili smanjenje izlazne naknade.

6.3. Naknada za upravljanje

Naknada Društvu iznosi 1,50% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Društvo zadržava pravo da kupcu udjela u Fondu odobri djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvom ulagatelju ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog marketinških aktivnosti ili ostalih aktivnosti vezanih uz prodaju

udjela Fonda. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknada za upravljanje Fondom.

U skladu sa Zakonom, Društvo zadržava pravo da imateljima udjela u određenom periodu odobri ukidanje ili smanjenje naknade za upravljanje.

U skladu sa Zakonom Društvo može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje.

6.4. Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru Fonda iznosi 0,20% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknadu Depozitaru Društvo izračunava svakodnevno na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, a isplaćuje se jednom mjesečno.

U skladu sa Zakonom Društvo u dogovoru sa Depozitarom može donijeti odluku o promjeni visine naknade depozitaru.

6.5. Ostali troškovi

Na teret Fonda osim naknade za upravljanje Fondom i naknade depozitaru zaračunavaju se sljedeće naknade i troškovi:

- troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda – u stvarnoj visini,
- troškovi tiskanja i objavljivanja – u stvarnoj visini,
- troškovi revizora – u stvarnoj visini,
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda – u stvarnoj visini,
- naknada Nadzornom tijelu – 0,3‰ (promila) godišnje.

6.5.1. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda

Troškove u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda čine svi transakcijski troškovi s vrijednosnim papirima te troškovi u vezi s ugovaranjem depozitnih poslova, koji terete imovinu Fonda u stvarnoj visini.

6.5.2. Troškovi tiskanja i objavljivanja

Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća čine svi troškovi obveznih objavljivanja u službenom glasilu Republike Hrvatske “Narodnim novinama” kao i slanja izvješća ulagateljima na zahtjev poštom. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

6.5.3. Troškovi revizora

Uprava Društva povjerila je reviziju poslovanja Fonda revizorskom društvu Ernst & Young d.o.o Zagreb, Radnička cesta 50.

Revizor će za svoje usluge zaračunati troškove godišnje revizije u stvarnoj visini.

6.5.4. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda

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

6.5.5. Naknada Agenciji

Društvo je dužno Agenciji platiti naknadu od 0,30 ‰ (promila) računano od ukupne imovine Fonda. Društvo naknadu izračunava u rokovima koji su istovjetni rokovima vrednovanja imovine Fonda.

Agencija zadržava pravo izmijene visine naknade kao i pravo ukidanja iste. Društvo će pratiti podzakonske propise koji reguliraju visinu naknade koja se plaća Agencije te će prema tome postupati

6.6. Pokazatelj ukupnih troškova

Nijedan trošak koji nije izrijekom naveden u Prospektu ne smije se plaćati iz imovine Fonda.

Društvo za svaku poslovnu godinu Fonda, sukladno odredbama Zakona i podzakonskim odredbama, izračunava i objavljuje u revidiranim godišnjim izvještajima Fonda pokazatelj ukupnih troškova.

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

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu izračunava se na način određen Zakonom.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3.5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda Sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50% snosi Društvo.

7. OBUSTAVA IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA, LIKVIDACIJA I PRIPAJANJE FONDA

7.1. Obustava izdavanja i otkupa udjela

Otkup udjela u Fondu se može obustaviti ako Društvo i Depozitar smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja udjela ili potencijalnih ulagatelja. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela.

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 izdanja i otkupa udjela odmah prijaviti Agenciji te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo ne ispuni tu obvezu istu je dužan ispuniti Depozitar.

O svakoj obustavi potrebno je okolnost obustave objaviti na mrežnim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave te u jednim novinama koje se redovito prodaju na cijelom ili pretežitom teritoriju Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima. Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela u Fondu ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja u Fondu.

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, a nakon što Društvo i Depozitar ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, a najkasnije u roku od dvadeset i osam dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijekom ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

Obavijest o nastavku poslovanja potrebno je objaviti na mrežnim stranicama Društva te u jednim novinama koje se redovito prodaju na cijelom ili pretežitom teritoriju Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima.

7.2. Likvidacija Fonda

Društvo je dužno pokrenuti postupak likvidacije Fonda u slučaju nastupa okolnosti predviđenih Zakonom, a osobito :

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, osim ukoliko Fond ne bude prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara, a u roku od dva mjeseca, odnosno u dodatnom roku od 30 dana nije zaključen ugovor s drugim depozitarom,
- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 kn tijekom tri uzastopna mjeseca, a nije započeti postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu.
- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- u drugim slučajevima predviđenim Zakonom i podzakonskim propisima.

U slučaju likvidacije Fonda istu provodi Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitar

Fonda. Ako je Depozitar u stečaju ili je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad Depozitaru Fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator je dužan u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvijestiti Agenciju. U roku od tri dana likvidator je dužan objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom imatelju udjela u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda. Navedenu obavijesti likvidator će prije toga dostaviti Agenciji na uvid.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada Depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije.

U postupku provedbe likvidacije Fonda likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom. Preostala neto vrijednost imovine Fonda se raspodjeljuje imateljima udjela razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

7.3. Spajanje i pripajanje Fonda

Društvo može Fond spojiti sa drugim ili ga pripojiti drugom UCITS fondu kojim upravlja.

Pripajanje Fonda provodi se prijenosom cjelokupne imovine Fonda (fond prenositelj) na drugi, postojeći UCITS fond (fond preuzimatelj).

Spajanje Fonda provodi se osnivanjem novog UCTIS fonda (fond preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina Fonda te barem još jednog ili više UCITS fondova koji se spajaju (fondovi prenositelji).

Društvo može pokrenuti postupak pripajanja ili spajanja Fonda drugom UCITS fondu ako vrijednost imovine Fonda padne ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Fonda ili Zakona, a Društvo ne pokrene postupak likvidacije Fonda ili pak ako Društvo procijeni da je to u interesu imatelja udjela.

Provođenjem statusnih promjena UCITS fondova fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze fonda prenositelja prelaze na fond preuzimatelj. Nakon provedbe statusnih promjena, imatelj udjela u fondu prenositelju dobiva udjele u fondu preuzimatelju, u skladu s određenim omjerom zamjene.

Pripajanje i spajanje se ne smatraju ulaskom ili izlaskom iz Fonda pa se imateljima udjela ne naplaćuje ulazna odnosno izlazna naknada.

Pet radnih dana prije dana izračuna omjera zamjene zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu. Sve troškove pripajanja i spajanja snosi Društvo.

8. POREZNI STATUS FONDA

Porezni status Fonda određuje se prema posebnim propisima i međunarodnim ugovorima koji su u primjeni u Republici Hrvatskoj.

Zakonski propisi koji uređuju ovo područje na dan izdavanja Prospekta i Pravila Fonda su:

- Opći porezni zakon (Narodne novine: 147/08, 18/11, 78/12, 136/12, 73/13, 26/15, 44/16),
- Zakon o porezu na dobit (Narodne novine: 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16),
- Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine: 177/04, 73/08, 80/10, 114/11, 22/12, 144/12, 120/13, 125/13, 148/13, 83/14, 143/14, *Uredba Vlade RH 136/15, u daljnjem tekstu: Zakon o porezu na dohodak),*
- Zakon o porezu na dodanu vrijednost (Narodne novine: 73/13, 88/13, 148/13, 153/13, 143/14) te
- Pripadajući podzakonski propisi i odluke nadležnih tijela.

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak u oporezive kapitalne dobitke od 1. siječnja 2016. godine uključuje se ostvareni prinos iz ulaganja u investicijske fondove.

Porez na dohodak od kapitala (prinos) obračunava se po stopi od 12%, uvećano za prirez lokalnih jedinica samouprave.

Ostvareni prinosi od udjela u investicijskim fondovima koji su izdani do 31.12.2015. godine ne podliježu oporezivanju neovisno o trenutku otkupa udjela.

Ulaganja u investicijske fondove nastala nakon 01.01.2016. godine podliježu poreznoj obvezi ukoliko se realizira dobitak (otkup udjela uz ostvareni prinos) u roku kraćem od dvije godine. Ukoliko ulaganje traje duže od dvije godine, realizirani dobitak je neoporeziv. Prilikom zamjene udjela u investicijskim fondovima pod upravljanjem istog društva ne obračunava se porez.

Porezni obveznik sukladno Zakonu o porezu na dohodak je fizička osoba koja ostvaruje dohodak. Porezni obveznik – imatelj financijske imovine obvezan je predujam poreza na dohodak od kapitala obračunati, obustaviti i uplatiti do posljednjeg dana mjeseca veljače tekuće godine za sve ostvarene kapitalne dobitke, uključujući i udjele u Fondu, umanjene za sve ostvarene kapitalne gubitke u prethodnoj godini.

Društvo će tokom siječnja tekuće godine, za prethodnu kalendarsku godinu, a počevši od 2017. godine, svim ulagateljima poslati pregled realiziranih transakcija tokom godine s ukupno ostvarenim kapitalnim dobicima i gubicima na zadnji dan poreznog razdoblja temeljem kojeg ulagatelj sastavlja izvješće prema Poreznoj upravi i ispunjava svoje porezne obaveze.

Svaki ulagatelj u Fond bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim financijskim odnosno poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u Fond.

9. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

9.1. Podaci o Društvu

HPB Invest je društvo s ograničenom odgovornošću čiji je osnivač i jedini član Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo. Djelatnost Društva je upravljanje UCITS fondovima, temeljem rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske o odobrenju za poslovanje Klasa: UP/I-450-08/05-02/108, Ur. broj: 567-02/05-02, od 21. srpnja 2005. godine.

Sjedište društva je na adresi u Zagrebu, Strojarska cesta 20. Društvo je osnovano 18. srpnja 2005. godine i upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS 080530805, rješenje broj Tt-05/7061-2. Temeljni kapital je 5.000.000,00 kuna, uplaćen u cijelosti u novcu od strane osnivača.

Osim HPB Obvezničkim fondom Društvo upravlja i HPB Novčanim fondom, HPB Euronovčanim fondom, HPB Bond Plus fondom, HPB Global fondom i HPB Dioničkim fondom.

Društvo odgovara samo za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona i drugih propisa, te Prospekta i Pravila Fonda. Društvo će upravljati imovinom Fonda s pozornošću opreznog i savjesnog gospodarstvenika uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, razdiobe rizika i diversifikacijom ulaganja u skladu s odredbama Zakona, te Prospekta i Pravila Fonda. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda. Posebno, niti Društvo niti osnivač Društva, uključujući i povezane osobe, ne jamče za ostvarenje dobiti niti za očuvanje glavnice. Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima i Prospektom i Pravilima Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenim u skladu s naprijed navedenim propisima te Prospektom i Pravilima Fonda.

9.2. Životopis članova Nadzornog odbora

Antonijo Lokas, predsjednik Nadzornog odbora, diplomirao je 1999. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Poslovnu karijeru započeo je 2000. u Sektoru riznice Hrvatske poštanske banke kao Specijalist gdje 2003. godine postaje Glavni diler, a te iste godine Rukovoditelj Odjela za poslovanje vrijednosnim papirima. 2004. godine polože ispit za ovlaštenog investicijskog savjetnika te ovlaštenog posrednika - brokera. 2005. godine prelazi na funkciju Izvršnog direktora Direkcija trgovanja, a 2008. godine prelazi na funkciju Pomoćnika Izvršnog direktora Sektora riznice. Od 2009. obnaša funkciju Izvršnog direktora Sektora riznice. Kroz bogatu karijeru sudjelovao je u brojnim projektima i stručnim timovima na projektima. Član je udruge ACI-Croatia od 2001 godine.

Boris Bekavac, zamjenik predsjednika Nadzornog odbor, diplomirao je 1997. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Organizacija i management te magistrirao 2007. godine, smjer Financije i bankarstvo. Poslovnu karijeru u bankarstvu započeo je 1999. godine u Zagrebačkoj banci u Sektoru poslovanja sa stanovništvom, gdje je prošao kroz sve operativne razine u dijelu upravljanja prodajom i razvoja proizvoda. 2005. godine preuzima funkciju direktora Upravljanja prodajom i razvoja proizvoda financiranja. 2009. godine prelazi u UniCredit Bank d.d. BiH na mjesto zamjenika predsjednika Uprave gdje je odgovoran za područja poslovanja s građanima, pravnim osobama te podršku poslovanju. U periodu od 2011. do 2012. obnašao je funkciju predsjednika Nadzornog odbora UniCredit Leasing d.o.o. BiH. U periodu od 2012 pa do kraja 2015. bio je angažiran na poslovima strateškog savjetovanja u bankarskom i realnom sektoru, te je obnašao funkciju zamjenika predsjednika

Uprave Stanić beverages d.o.o. Trenutno je zaposleni u Hrvatskoj poštanskoj banci kao Izvršni direktor Sektora poslovanja s velikim poduzećima i javnim sektorom. Profesionalna znanja razvijao je kroz niz edukativnih programa, kako u dijelu stručnih specijalističkih znanja, tako i u dijelu upravljanja i vođenja.

David Tomašek, član Nadzornog odbora, diplomirao je u prosincu 2007. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu, smjer gospodarska analiza i razvoj. Od veljače 2008. do danas zaposlen je u Hrvatskoj poštanskoj banci, dioničko društvo, u domeni računovodstva i financijske kontrole. Nakon pripravničkog staža u prvoj godini, do 2010. radi kao stručni suradnik za poslove troškovnog kontrolinga i pomoćne poslove financijskog izvještavanja. Od 2010. do 2011. kao specijalist za operativno planiranje i analizu. Početkom 2012. postaje ekspert za poslove nestandardiziranog izvještavanja Uprave i managementa. U prosincu 2012. imenovan je za direktora Direkcije kontrolinga i upravljačkog izvještavanja, na kojoj funkciji je i danas. U 2013. sudjelovao je u užem timu zaduženom za koordinaciju aktivnosti između stručnih službi Banke i konzultanata prilikom dubinskog snimanja Hrvatske poštanske banke od strane Erste & Steiermarkische i OTP Banke.

Članovi Nadzornog odbora povezane su osobe s Depozitarom Fonda.

9.3. Životopis članova Uprave

Boris Guljaš, predsjednik Uprave diplomirao je 2000. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu smjer Financije. Karijeru je započeo 2001. godine kao dealer u riznici Croatia banke u Zagrebu gdje je radio na poslovima vezanim uz devizno tržište te održavanje likvidnosti banke. Godinu dana kasnije prelazi u Sektor riznice Zagrebačke banke na mjesto tradera obveznicama pri čemu je bio zadužen za trgovanje vrijednosnim papirima, repo poslove, praćenje likvidnosti, internih i vanjskih regulatornih ograničenja i slično. U studenom 2005. zapošljava se u HPB Invest-u gdje kao fond menadžer upravlja imovinom i prati likvidnost fondova te izrađuje dugoročne i kratkoročne projekcije njihovog kretanja na financijskim tržištima. U svibnju 2013. postaje predsjednik Uprave HPB Invest-a. Tijekom 2011. godine dobiva licence za obavljanje poslova investicijskog savjetnika i za obavljanje brokerskih poslova.

Lidija Grbešić, članica Uprave diplomirala je 2000. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Iste godine zaposlila se u Privrednoj banci Zagreb d.d. u Sektoru investicijskog upravljanja na poslovima investicijskog analitičara. Od 2002. godine radi u PBZ Invest-u d.o.o. kao fond menadžer, a od 2004. godine kao direktorica direkcije front office-a. Od 2005. godine radi kao brokerica u Direkciji brokerskih poslova Privredne banke Zagreb d.d., te sredinom 2005. godine počinje raditi u Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. kao investicijski savjetnik u Sektoru investicijskog bankarstva. U lipnju 2005. postaje članica Uprave HPB Invest-a. Položila ispite za investicijskog savjetnika i brokera. U radu se aktivno koristi engleskim jezikom.

Članovi Nadzornog odbora i Uprave povezane su osobe s Depozitarom Fonda.

9.4. Savjetnici

Nijedno društvo ne djeluje kao savjetnik za ulaganje Fonda.

9.5. Delegiranje poslova na treće osobe

Dana 23. studenog 2015. Društvo je zaprimilo Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Kl. UP/I-972-02/15-01/48, Ur.Br. 326-01-440-443-15-4), od 20. studenog 2015., kojim se Društvu izdaje suglasnost za delegiranje poslova upravljanja i nadogradnje informacijskog sustava, upravljanje rizicima informacijskog sustava i pismohrane na Hrvatsku poštansku banku Zagreb d.d., Jurišićeva 4, Zagreb.

Dana 22. travnja 2014. Društvo je zaprimilo Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (Kl. UP/I-451-04/14-3, Ur.Br. 326-443-14-8), od 18. travnja 2014., kojim se Društvu izdaje suglasnost za delegiranje poslova interne revizije na Hrvatsku poštansku banku Zagreb d.d., Jurišićeva 4, Zagreb.

Društvo je dana 5. studenog 2015.godine s Hrvatskom poštanskom bankom d.d., Jurišićeva 4, Zagreb sklopilo Ugovor o delegiranju poslova. Ugovorom je Društvo delegiralo na Hrvatsku poštansku banku sljedeće poslove: marketing i korporativne komunikacije, nabavu i opće poslove, poslove kadrovske evidencije i pismohranu.

Društvo je društvima Hrvatska poštanska banka d.d., Jurišićeva 4, Zagreb; Moneta prima d.o.o. za trgovinu, poslovno savjetovanje i poslovne usluge, Radnička cesta 32, Zagreb te društvu Hrvatska pošta d.d., Jurišićeva 13, Zagreb; delegiralo poslove nuđenja udjela.

Društvo je dana 16.03.2017. sklopilo Ugovor o delegiranju poslova računovodstva Društva s firmom e-EUKLID d.o.o., Lanište 24, Zagreb.

9.6. Politika primitaka

Sukladno članku 59. Zakona, Društvo je propisalo i implementiralo Politiku primitaka s ciljem sprječavanja i upravljanja sukobom interesa i sprječavanja preuzimanja neprimjerenih rizika za sve kategorije radnika, viših rukovoditelja i članova nadzornog odbora čiji rad može imati materijalni utjecaj na profil rizičnosti Društva ili UCITS fondova kojima Društvo upravlja. Politika primitaka utvrđuje osnovna načela i odrednice koje Društvo primjenjuje pri utvrđivanju i isplati nagrada svim zaposlenicima. Društvo je ovu Politiku propisalo na način i u opsegu koji odgovara njegovoj veličini, internoj organizaciji i vrsti, djelokrugu i složenosti njegovih aktivnosti.

Kako bi Društvo uspješno ispunilo ciljeve i zadovoljilo temeljne odrednice u pogledu primitaka koji su definirane Zakonom, Politika primitaka propisuje temeljna načela za ostvarivanje tih ciljeva:

9.6.1. Načelo ograničenja

Isplata varijabilnog dijela naknade nije zajamčena.

9.6.2. Načelo primjerenih rizika

Društvo je obvezno osigurati da naknade koje se daju zaposlenicima budu u skladu sa primjerenim rizicima.

9.6.3. Načelo razdiobe nagrade na fiksni i varijabilni dio

Kako bi adekvatno primijenilo načelo primjerenih rizika te kako bi spriječilo preuzimanje neprimjerenih rizika, Društvo je propisalo i načelo razdiobe nagradne na fiksni i varijabilni dio. Primjerenom i uravnoteženom razdiobom na fiksni i varijabilni dio Društvo će osigurati preuzimanje samo onih rizika koji su primjereni.

9.6.4. Načelo ocjene uspješnosti

Ukupan iznos varijabilnog dijela naknade temelji se na kombinaciji ocjene uspješnosti pojedinog zaposlenika i odgovarajuće organizacijske jedinice te na ukupnim rezultatima UCITS fondova i samog Društva.

9.6.5. Načelo isplate varijabilnog dijela nagrade

Varijabilni dio naknade dijeli se na dio koji se isplaćuje po završetku obračunskog razdoblja (isplata varijabilnog dijela koji se ne odgađa) i na dio koji se isplaćuje u razdoblju odgode.

9.6.6. Načelo upravljanja sukobom interesa i uloga kontrolnih funkcija

Zaposlenici kontrolnih funkcija, na odgovarajući način, zavisno od odgovornosti i nadležnosti svake funkcije, sudjeluju u definiranju ove Politike i provedbenih internih akata, nadzoru i provjeri primjene Politike i ocjeni usklađenosti provođenja ove Politike. Za provođenje ove Politike nadležna je Uprava Društva.

Ostale pojedinosti Politike primitaka, opis načina izračuna primitaka te identitet osoba odgovornih za dodjelu primitaka, dostupne su na mrežnoj stranici Društva www.hpb-invest.hr. Na zahtjev ulagatelja, Društvo će istome besplatno dostaviti primjerak Politike primitaka u papirnatom obliku.

10. DEPOZITAR

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka d.d. Jurišićeva 4, Zagreb koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010 od 9. lipnja 2010. godine.

Depozitar je osnovan u listopadu 1991. godine i upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080010698. Temeljni kapital Hrvatske poštanske banke d.d., na dan izdavanja Prospekta Fonda, iznosi 1.214.775.000,00 kuna.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/03-02/90,Ur. broj: 567-03/03-3, od 26. ožujka 2003. godine, Depozitaru je odobreno obavljanje poslova skrbništva. Odobrenjem Hrvatske narodne banke 1213/2003, od 14. svibnja 2003.godine, Depozitaru je odobreno obavljanje poslova depozitara.

Kao depozitar Hrvatska poštanska banka će za Fond, sukladno Zakonu i podzakonskim propisima, obavljati sljedeće poslove:

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

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

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

10.1. Kontrolni poslovi

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

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

- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

10.2. Praćenje tijeka novca Fonda

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

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

10.3. Pohrana imovine Fonda

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

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

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

10.4. Poslovi koje je Depozitar delegirao na treće osobe

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u depozitorij Središnjeg Klirinškog Depozitarnog Društva (SKDD), Depozitar namjerava sve poslove iz članka 218. Zakona obavljati samostalno. U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima, Depozitar namjerava na treće osobe delegirati poslove pohrane financijskih instrumenata Fonda.

Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

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

Popis svih osoba s kojima treće osobe na koje je Depozitar delegirao poslove imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

List of Global Custody Network of State Street:		
MARKET	***subcustodian***	***ADDRESS***
Albania	*Raiffeisen Bank sh.a.*	*Blv. "Bajram Curri" ETC - Kati 14 Tirana, Albania*
Australia	*The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited*	*HSBC Custody and Clearing Level 13, 580 George St. Sydney, NSW **2000**, Australia*
Austria	*Deutsche Bank AG*	*Fleischmarkt 1 **A-1010** Vienna, Austria*
	UniCredit Bank Austria AG	*Custody Department / Dept. 8398-TZ Julius Tandler Platz 3 **A-1090** Vienna, Austria*
Bahrain	*HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*1st Floor, Bldg. #2505 Road # 2832, Al Seef **428** Kingdom of Bahrain*
Bangladesh	*Standard Chartered Bank*	*Silver Tower, Level 7 52 South Gulshan Commercial Area Gulshan 1, Dhaka **1212**, Bangladesh*
Belgium	*Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Brussels branch)*	*De Entrees 99-197 **1101 HE** Amsterdam, Netherlands*
Benin	*via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast*	*23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire*
Bermuda	*HSBC Bank Bermuda Limited*	*6 Front Street Hamilton, **HM06**, Bermuda*
Federation of Bosnia and Herzegovina	*UniCredit Bank d.d.*	*Zelenih beretki 24 **71 000** Sarajevo Federation of Bosnia and Herzegovina*
Botswana	*Standard Chartered Bank Botswana Limited*	*4th Floor, Standard Chartered House Queens Road The Mall Gaborone, Botswana*
Brazil	*Citibank, N.A.*	*AV Paulista 1111 Sao Paulo, **SP 01311-920** Brazil*
Bulgaria	*Citibank Europe pic, Bulgaria Branch*	*Serdika Offices, 10th floor 48 Sitnyakovo Blvd. **1505** Sofia, Bulgaria*

	UniCredit Bulbank AD	*7 Sveta Nedelya Square **1000** Sofia, Bulgaria*
Burkina Faso	*via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast*	*23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire*
Canada	*State Street Trust Company Canada*	*30 Adelaide Street East, Suite 800 Toronto, ON Canada **M5C 3G6***
Chile	*Banco Itaú Chile S.A.*	*Enrique Foster Sur 20, Piso 5 Las Condes, Santiago de Chile*
	HSBC Bank (China) Company Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)	*33rd Floor, HSBC Building, Shanghai IFC 8 Century Avenue Pudong, Shanghai, China (**200120**)*
	China Construction Bank Corporation (for A-share market only)	*No.1 Naoshikou Street Chang An Xing Rong Plaza Beijing **100032-33**, China*
People's Republic of China	*Citibank N.A. (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market only)*	*39th Floor Citibank Tower Citibank Plaza, 3 Garden Road Central, Hong Kong*
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market only)	*Level 30, HSBC Main Building 1 Queen's Road Central, Hong Kong*
	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited (for Shanghai - Hong Kong Stock Connect market)	*15th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong*
Colombia	*Cititrust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria*	*Carrera 9A, No. 99-02 Bogotá DC, Colombia*
Costa Rica	*Banco BCT S.A.*	*160 Calle Central Edificio BCT San José, Costa Rica*
Croatia	*Privredna Banka Zagreb d.d.*	*Custody Department Radnička cesta 50 **10000** Zagreb, Croatia*
	Zagrebacka Banka d.d.	*Savska 60 **10000** Zagreb, Croatia*
Cyprus	*BNP Paribas Securities Services, S.C.A., Greece (operating through its Athens branch)*	*94 V. Sofias Avenue & 1 Kerasountos Str. **115 28** Athens, Greece*
Czech Republic	*Ceskoslovenska obchodni banka, a.s.*	*Radlicka 333/150 **150 57** Prague 5, Czech Republic*
	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	*BB Centrum - FILADELFIE Želetavska 1525/1 **140 92** Praha 4 - Michle, Czech Republic*
Denmark	*Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Danmark A/S)*	*Strandgade 3 **0900** Copenhagen C, Denmark*
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Copenhagen branch)	*Bernstorffsgade 50 **1577** Copenhagen, Denmark*
Egypt	*HSBC Bank Egypt S.A.E. (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*6th Floor 306 Corniche El Nil Maadi Cairo, Egypt*
Estonia	*AS SEB Pank*	*Tornimae 2 **15010** Tallinn, Estonia*
Finland	*Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Finland Plc.)*	*Satamaradankatu 5 **00500** Helsinki, Finland*
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Helsinki branch)	*Securities Services Box 630 **SF-00101** Helsinki, Finland*
France	*Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Paris branch)*	*De Entrees 99-197 **1101 HE** Amsterdam, Netherlands*
Republic of Georgia	*JSC Bank of Georgia*	*29a Gagarini Str. Tbilisi **0160**, Georgia*
Germany	*State Street Bank International GmbH*	*Brienner Strasse 59 **80333** Munich, Germany*
	Deutsche Bank AG	*Alfred-Herrhausen-Allee 16-24 **D-65760** Eschborn, Germany*
Ghana	*Standard Chartered Bank Ghana Limited*	*P. O. Box 768 1st Floor High Street Building Accra, Ghana*
Greece	*BNP Paribas Securities Services, S.C.A.*	*94 V. Sofias Avenue & 1 Kerasountos Str. **115 28** Athens, Greece*
Guinea-Bissau	*via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast*	*23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire*
Hong Kong	*Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited*	*15th Floor Standard Chartered Tower 388 Kwun Tong Road Kwun Tong, Hong Kong*
Hungary	*Citibank Europe pic Magyarorszagi Fioktelepe*	*7 Szabadsag tér, Bank Center Budapest, **H-1051** Hungary*

	UniCredit Bank Hungary Zrt.	*6th Floor Szabadsag tér 5-6* ***H-1054*** *Budapest, Hungary*
Iceland	*Landsbankinn hf.*	*Austurstræti 11* ***155*** *Reykjavik, Iceland*
India	*Deutsche Bank AG*	*Block B1,4th Floor, Nirlon Knowledge Park Off Western Express Highway Goregaon (E) Mumbai* ***400 063****, India*
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	*11F, Building 3, NESCO - IT Park, NESCO Complex, Western Express Highway Goregaon (East), Mumbai* ***400 063****, India*
Indonesia	*Deutsche Bank AG*	*Deutsche Bank Building, 4th floor Jl. Imam Bonjol, No. 80 Jakarta* ***10310****, Indonesia*
Ireland	*State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch*	*525 Ferry Road Edinburgh* ***EH5 2AW****, Scotland*
Israel	*Bank Hapoalim B.M.*	*50 Rothschild Boulevard Tel Aviv, Israel* ***61000***
Italy	*Deutsche Bank S.p.A.*	*Investor Services Via Turati 27 - 3rd Floor* ***20121*** *Milan, Italy*
Ivory Coast	*Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A.*	*23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan* ***17*** *Côte d'Ivoire*
Jamaica	*Scotia Investments Jamaica Limited*	*7, Holborn Road Kingston 10, Jamaica, W.I.*
Japan	*Mizuho Bank, Limited*	*4-16-13, Tsukishima, Chou-ku Tokyo* ***104-0052****, Japan*
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	*HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo* ***1030027****, Japan*
Jordan	*Standard Chartered Bank*	*Shmeissani Branch Al-Thaqafa Street, Building # 2 P.O. Box 926190 Amman* ***11110****, Jordan*
Kazakhstan	*JSC Citibank Kazakhstan*	*Park Palace, Building A, 41 Kazibek Bi street, Almaty* ***050010****, Kazakhstan*
Kenya	*Standard Chartered Bank Kenya Limited*	*Custody Services Standard Chartered @ Chiromo, Level 5 48 Westlands Road P.O. Box 40984 - 00100 GPO Nairobi, Kenya*
Republic of Korea	*Deutsche Bank AG*	*18th Fl., Young-Poong Building 41 Cheonggyecheon-ro Jongro-ku-, Seoul* ***03188****, Korea*
	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	*5F HSBC Building #37 Chilpae-ro Jung-gu, Seoul* ***04511****, Korea*
Kuwait	*HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*Kuwait City, Qibla Area Hamad Al-Saqr Street Kharafi Tower, G/1/2 Floors P. O. Box 1683, Safat* ***13017****, Kuwait*
Latvia	*AS SEB banka*	*Unicentrs, Valdlauci* ***LV-1076*** *Kekavas pag., Rigas raj., Latvia*
Lebanon	*HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*St. Georges Street, Minet El-Hosn Beirut* ***1107 2080****, Lebanon*
Lithuania	*AB SEB bankas*	*Gedimino av. 12* ***LT 2600*** *Vilnius, Lithuania*
Malawi	*Standard Bank Limited*	*Kaomba Centre Cnr. Victoria Avenue & Sir Glyn Jones Road Blantyre, Malawi*
Malaysia	*Deutsche Bank (Malaysia) Berhad*	*Domestic Custody Services Level 20, Menara IMC 8 Jalan Sultan Ismail* ***50250*** *Kuala Lumpur, Malaysia*
	Standard Chartered Bank Malaysia Berhad	*Menara Standard Chartered 30 Jalan Sultan Ismail* ***50250*** *Kuala Lumpur, Malaysia*
Mali	*via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast*	*23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan* ***17*** *Côte d'Ivoire*
Mauritius	*The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited*	*5th Floor, HSBC Centre 18 Cybercity Ebene, Mauritius*
Mexico	*Banco Nacional de México, S.A.*	*3er piso, Torre Norte Act. Roberto Medellin No. 800 Col. Santa Fe Mexico, DF* ***01219***
Morocco	*Citibank Maghreb*	*Zénith Millénium Immeuble1 Sidi Maârouf - B.P. 40 Casablanca* ***20190****, Morocco*
Namibia	*Standard Bank Namibia Limited*	*Standard Bank Center Cnr. Werner List St. and Post St. Mall 2nd Floor Windhoek, Namibia*

Netherlands	*Deutsche Bank AG*	*De Entrees 99-197* ***1101 HE*** *Amsterdam, Netherlands*
New Zealand	*The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited*	*HSBC House Level 7, 1 Queen St. Auckland* ***1010****, New Zealand*
Niger	*via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast*	*23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan* ***17*** *Côte d'Ivoire*
Nigeria	*Stanbic IBTC Bank Plc.*	*Plot 1712 Idejo St Victoria Island, Lagos* ***101007****, Nigeria*
Norway	*Nordea Bank AB (publ), Sweden (operating through its subsidiary, Nordea Bank Norge ASA)*	*Essendropsgate 7* ***0368*** *Oslo, Norway*
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sweden (operating through its Oslo branch)	*P.O. Box 1843 Vika Filipstad Brygge 1* ***N-0123*** *Oslo, Norway*
Oman	*HSBC Bank Oman S.A.O.G. (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*2nd Floor Al Khuwair PO Box 1727* ***PC 111*** *Seeb, Oman*
Pakistan	*Deutsche Bank AG*	*Unicentre - Unitowers I.I. Chundrigar Road P.O. Box 4925 Karachi -* ***74000****, Pakistan*
Palestine	*HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*Jaffa Street, Ramallah West Bank* ***2119****, Palestine*
Panama	*Citibank, N.A.*	*Boulevard Punta Pacifica Torre de las Americas Apartado Panama City, Panama* ***0834-00555***
Peru	*Citibank del Perú, S.A.*	*Canaval y Moreyra 480 3rd Floor, San Isidro Lima* ***27****, Perú*
Philippines	*Deutsche Bank AG*	*Global Transaction Banking Tower One, Ayala Triangle* ***1226*** *Makati City, Philippines*
Poland	*Bank Handlowy w Warszawie S.A.*	*ul. Senatorska 16* ***00-293*** *Warsaw, Poland*
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	*31 Zwirki I Wigury Street* ***02-091****, Warsaw, Poland*
Portugal	*Deutsche Bank AG, Netherlands (operating through its Amsterdam branch with support from its Lisbon branch)*	*De Entrees 99-197* ***1101 HE*** *Amsterdam, Netherlands*
Puerto Rico	*Citibank N.A.*	*1 Citibank Drive, Lomas Verdes Avenue San Juan, Puerto Rico* ***00926***
Qatar	*HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*2 Fl Ali Bin Ali Tower Building no.: 150 Airport Road Doha, Qatar*
Romania	*Citibank Europe plc, Dublin - Romania Branch*	*8, Iancu de Hunedoara Boulevard* ***712042****, Bucharest Sector 1, Romania*
Russia	*AO Citibank*	*8-10 Gasheka Street, Building 1* ***125047*** *Moscow, Russia*
Saudi Arabia	*HSBC Saudi Arabia Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*HSBC Head Office 7267 Olaya - Al Murooj Riyadh* ***12283-2255*** *Kingdom of Saudi Arabia*
Senegal	*via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast*	*23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan* ***17*** *Côte d'Ivoire*
Serbia	*UniCredit Bank Serbia JSC*	*Omladinskih Brigada 88, Airport City* ***11000*** *Belgrade, Serbia*
Singapore	*Citibank N.A.*	*3 Changi Business Park Crescent #07-00, Singapore* ***486026***
	United Overseas Bank Limited	*156 Cecil Street FEB Building #08-03 Singapore* ***069544***
Slovak Republic	*UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.*	*Sancova 1/A* ***813 33*** *Bratislava, Slovak Republic*
Slovenia	*UniCredit Banka Slovenija d.d.*	*Smartinska 140* ***SI-1000*** *Ljubljana, Slovenia*
South Africa	*FirstRand Bank Limited*	*Mezzanine Floor 3 First Place Bank City Corner Simmonds & Jeppe Sts. Johannesburg* ***2001*** *Republic of South Africa*
	Standard Bank of South Africa Limited	*3rd Floor, 25 Pixley Ka Isaka Seme St. Johannesburg* ***2001*** *Republic of South Africa*
Spain	*Deutsche Bank S.A.E.*	*Calle de Rosario Pino 14-16, Planta 1* ***28020*** *Madrid, Spain*

Sri Lanka	*The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited*	*24, Sir Baron Jayatilake Mawatha Colombo **01**, Sri Lanka*
Republic of Srpska	*UniCredit Bank d.d.*	*Zelenih beretki 24 **71 000** Sarajevo Federation of Bosnia and Herzegovina*
Swaziland	*Standard Bank Swaziland Limited*	*Standard House, Swazi Plaza Mbabane, Swaziland **H101***
Sweden	*Nordea Bank AB (publ)*	*Smålandsgatan 17 **105 71** Stockholm, Sweden*
	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	*Sergels Torg 2 **SE-106 40** Stockholm, Sweden*
Switzerland	*Credit Suisse AG*	*Uetlibergstrasse 231 **8070** Zurich, Switzerland*
	UBS Switzerland AG	*Max-Hogger-Strasse 80-82 **CH-8048** Zurich-Alstetten, Switzerland*
Taiwan - R.O.C.	*Deutsche Bank AG*	*296 Ren-Ai Road Taipei **106** Taiwan, Republic of China*
	Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited	*168 Tun Hwa North Road Taipei **105**, Taiwan, Republic of China*
Tanzania	*Standard Chartered Bank (Tanzania) Limited*	*1 Floor, International House Corner Shaaban Robert St and Garden Ave PO Box 9011 Dar es Salaam, Tanzania*
Thailand	*Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited*	*Sathorn Nakorn Tower 14th Floor, Zone B 90 North Sathorn Road Silom, Bangkok **10500**, Thailand*
Togo	*via Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire S.A., Abidjan, Ivory Coast*	*23, Bld de la République 17 BP 1141 Abidjan **17** Côte d'Ivoire*
Tunisia	*Banque Internationale Arabe de Tunisie*	*Direction des Marches de Capitaux **1080** Tunis Cedex, Tunisia*
Turkey	*Citibank, A.Ç.*	*Tekfen Tower Eski Buyukdere Caddesi 209 Kat 3 Levent **34394** Istanbul, Turkey*
	Deutsche Bank A.Ç.	*Eski Buyukdere Caddesi Tekfen Tower No. 209 Kat: 17 4 Levent **34394** Istanbul, Turkey*
Uganda	*Standard Chartered Bank Uganda Limited*	*5 Speke Road P.O. Box 7111 Kampala, Uganda*
Ukraine	*PJSC Citibank*	*16-g Dilova St. Kyiv **03150**, Ukraine*
United Arab Emirates Dubai Financial Market	*HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates*
United Arab Emirates Dubai International Financial Center	*HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates*
United Arab Emirates Abu Dhabi	*HSBC Bank Middle East Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*HSBC Securities Services Emaar Square Level 3, Building No. 5 P O Box 502601 Dubai, United Arab Emirates*
United Kingdom	*State Street Bank and Trust Company, United Kingdom branch*	*525 Ferry Road Edinburgh **EH5 2AW**, Scotland*
United States	*State Street Bank and Trust Company*	*One Lincoln Street Boston, MA 02111 United States*
Uruguay	*Banco Itau Uruguay S.A.*	*Zabala 1463 **11000** Montevideo, Uruguay*
Venezuela	*Citibank, N.A.*	*Centro Comercial El Recreo Torre Norte, Piso 19 Avenida Casanova Caracas, Venezuela **1050***
Vietnam	*HSBC Bank (Vietnam) Limited (as delegate of The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited)*	*Centre Point 106 Nguyen Van Troi Street Phu Nhuan District Ho Chi Minh City, Vietnam*
Zambia	*Standard Chartered Bank Zambia Pic.*	*Standard Chartered House Cairo Road P.O. Box 32238 **10101**, Lusaka, Zambia*
Zimbabwe	*Stanbic Bank Zimbabwe Limited (as delegate of Standard Bank of South Africa Limited)*	*3rd Floor Stanbic Centre 59 Samora Machel Avenue Harare, Zimbabwe*

List of Depository banks of Clearstream Banking Luxembourg:	
Country	***Name and address***
Domestic	
Argentina	*CAJA DE VALORES S.A. 25 de Mayo 362 C1002ABH Buenos Aires*
Armenia	*CENTRAL DEPOSITORY OF ARMENIA OJSC 5b, Mher Mkrtchyan str. Yerevan 0010*
Australia	*JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH) Level 32, Grosvenor Place Sydney NSW 2000 Operated by: JP Morgan Nominees Australia Ltd Level 31 101 Collins Street Melbourne Victoria 3000*
Austria	*ERSTE GROUP BANK AG Am Belvedere 1 A-1100 Vienna For physical deliveries: ERSTE GROUP BANK AG OE 551/Tresor Am Belvedere 1 A-1100 Vienna*
Belgium	*KBC SECURITIES NV Havenlaan 12 1080 Brussels*
	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin For physical deliveries: BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES Central Plaza Building, 7th floor Rue de Loxum, 25 1000 Brussels Belgium
Brazil	*ITAÛ UNIBANCO, S.A. Avenida Engenheiro Armando de Arruda Pereira 707 CEP 04309-010 Sao Paulo*
Bulgaria	*EUROBANK BULGARIA AD 260 Okolovrasten Pat Str. Vitosha District 1766 Sofia*
Canada	*RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES 155 Wellington Street West, Street Level Toronto, Ontario M5V 3L3 For physical deliveries: RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES Securities Cage Attn: Mr Inway, Free Movement Desk 155 Wellington Street West, 2nd Floor Toronto, Ontario M5V 3L3*
China (Hong Kong)	*CITIBANK N.A. Citibank Plaza 44/F Citibank Tower 3, Garden Road Central For physical deliveries: 10/F Two Harbourfront 22 Tak Fung Street Hung Hom, Kowloon Attn: GTS HK*
China (People's Republic of)	*HSBC BANK (CHINA) COMPANY LIMITED 33 Floor, HSBC Building Shanghai ifc 8 Century Avenue Pudong, Shanghai (200120)*
Croatia	*ERSTE GROUP BANK AG Am Belvedere 1 A-1100 Vienna*
Cyprus	*CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH 6th floor 8 Othonos Street 10557 Athens*
Czech Republic	*UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S BB Centrum - FILADELFIE Zeletavska 1525/1 Praha 4 - Michle*
Denmark	*DANSKE BANK A/S Custody Operations - Custodian Services 2-12, Holmens Kanal DK-1092 Copenhagen*
Dubai (NASDAQ Dubai)	*DEUTSCHE BANK AG Amsterdam Branch de Entrée 99-197 1101 HE Amsterdam The Netherlands Mailing address: Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch I.F.O. Trust Securities & Operations Euronext, AF1901 PO Box 12797 1100AT Amsterdam The Netherlands*
Estonia	*AS SEB PANK Tornimäe, 2 15010 Tallinn*
Finland	*NORDEA BANK FINLAND PLC Nordea Custody Services Aleksis Kiven katu 3-5, Helsinki FIN-00020 Nordea*
France	*BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin*
Georgia	*BANK OF GEORGIA Bank of Georgia Headquarters 29a Gagarin Str. Tbilisi 0160*
Germany	*CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn Germany For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG, Frankfurt Schalterhalle Neue Börsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main*
Greece	*CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH 6th floor 8 Othonos Street 10557 Athens*
Hungary	*RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, Austria*
Iceland - LuxCSD customers	*verobrefaskrAningar Islands (vs) Icelandic Securities Depository, ISD Laugavegur182 105 Reykjavik*
Iceland - CBL customers	*LUXCSD S.A. 42, Ave J F Kennedy L-1855 Luxembourg*
Indonesia	*CITIBANK N.A. JAKARTA Global Securities Service Department 15th Floor, Citibank Tower Jl. Jend. Sudirman kav. 54-55 Jakarta 12910*
Ireland	*CITIBANK N.A. 1 North Wall Quay Dublin 1*
Israel	*CITIBANK N.A. Tel Aviv Branch 19 Haarba Street Tel Aviv*
Italy	*INTESA SAN PAOLO S.P.A. Global Financial Services Piazza Scala 6 I-20121 Milan For physical deliveries: INTESA SAN PAOLO S.P.A. Centro Amministrativo Elettronico Caveau Titoli Via Langhirano, 1 43100 Parma Attn: Mr. Casolari*
Japan	*HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE HSBC Building 11-1 Nihonbashi 3-chome, Chuo-ku Tokyo 103-0027 For physical deliveries: Daiko Clearing Services Corporation 1F Delivery Counter 14-9 Nihonbashi Kubato-cho, Chuo-ku Tokyo 103-0026*
Latvia	*ASSEB PANK Tornimae, 2 15010 Tallinn*

Lithuania	*ASSEB PANK Tornimae, 2 15010 Tallinn*
Luxembourg	*LUXCSD S.A. 42, Ave J F Kennedy L-1855 Luxembourg*
	VP LUX S.à.r.L, LUXEMBOURG 32 Boulevard Royal L-2449 Luxembourg
Malaysia	*HSBC BANK MALAYSIA BERHAD 12th Floor, South Tower No 2 Leboh Ampang 50100 Kuala Lumpur*
Malta	*CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn Germany*
Mexico	*BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A. Reforma 490 - Piso 3 Col. Santa Fe C.P. 01210 Mexico DF Mexico*
Netherlands	*BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin*
New Zealand	*JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH) Level 32, Grosvenor Place Sydney NSW 2000 Australia Operated by: JPMorgan Chase Bank, N.A. (New Zealand Branch) Level 13, ASB Tower, 2 Hunter Street Wellington 6011 New Zealand*
Norway	*DNB Securities Services Postboks 1600, Sentrum 0021 Oslo*
Philippines	*STANDARD CHARTERED BANK PHILIPPINES - SECURITIES SCB PH SERVICES AND TRUST 5/F Standard Chartered Bank 6788 Ayala Avenue Makati City 1220*
Poland	*BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A. Senatorska, 16 00-923 Warsaw*
Portugal	*BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES Les Grands Moulins de Pantin 9, Rue du Débarcadère 93500 Pantin*
Romania	*BANCPOST S.A. EFG Eurobank Group Bd. Dimitrie Pompeiu nr. 6A, Sector 2, 020337 Bucharest*
Russia	*DEUTSCHE BANK LTD Building 2 82 Sadovnicheskaya Street Moscow 115035*
Singapore	*DBS BANK LIMITED 12 Marina Boulevard Marina Bay Financial Centre Tower 3 Singapore 018982*
Slovak Republic	*CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA Zahranicna Pobocka v SR Michalska 18 815 63 Bratislava*
Slovenia	*NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d. Head Office Trg Republike 2 SI-1520 Ljubljana For all documents: NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d. Custody Management Department Copova 3 SI-1520 Ljubljana*
South Africa	*STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA 5th Floor, 4 Sandown Valley Crescent Sandton 2196*
South Korea	*HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Seoul Branch 5th Floor, HSBC Building 37, Chilpae-ro, Jung-Gu Seoul 04511*
Spain	*BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA Ciudad BBVA C/ Sauceda, 28 Edificio Oceama, Planta 1 28050 Madrid*
Sweden	*S.E. BANKEN CUSTODY SERVICE RA 5 Sergeis Torg 2 S-10640 Stockholm*
Switzerland	*UBS AG P.O. Box CH-8098 Zürich For physical deliveries: UBS AG Department OVSV -PHYSICAL SECURITIES-EUR2 - 2.1214.0 Europastrasse 2 CH-8152 Opfikon*
Taiwan	*DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH Investor Services 3F, 296 Ren-Ai Rd., Sec. 4 Taipei 106*
Thailand	*HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Custody and Clearing (6th Floor) HSBC Building/Level 5 968 Rama IV Road Bangkok 10500*
Turkey	*TÜRK EKONOMI BANKASI A.S. TEB Kampüs C ve D Blok Saray Mah. Sokullu Cad. No:7A - 7B Ümraniye 34768 Istanbul*
United Kingdom	*CITIBANK N.A. 33 Canada Square Canary Wharf London E14 0PA For physical deliveries: CITIBANK, N.A. Domestic Settlements Mail drop CGC 21-71 Citigroup Centre Canada Square London E14 5LB*
	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED 33 Cannon Street London EC4M 5FB
United States of America	*CITIBANK N.A.*
	WWSS
	Building B, Zone 7
	3800 Citibank Center Tampa - 2nd Floor
	Tampa, FL 33610-9122
Uruguay	*BANCO ITAÜ URUGUAY S.A. BBOS-MVD 90*
	Zabala, 1463
	11000 Montevideo
International	
Belgium	*EUROCLEAR BANK SA/NV 1, Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brussels For physical deliveries: EUROCLEAR BELGIUM 6, avenue de Schiphol B-1140 Brussels*

China	*DEUTSCHE BANK AG HONG KONG Level 52, International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong For physical deliveries: DEUTSCHE BANK AG HONG KONG Level 52, International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong*
	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION LIMITED, THE Level 30 HSBC Main Building 1 Queen's Road Central Hong Kong
Germany	*CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT Mergenthalerallee 61 65760 Eschborn For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG, Frankfurt Schalterhalle Neue Börsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main*
	DEUTSCHE BANK AG CTAS/Common Depository 9th Floor, Grosse Gallusstrasse 10-14 D-60272 Frankfurt/Main
Ireland	*CITIBANK EUROPE PLC 1 North Watt Quay Dublin 1 Ireland*
	ELAVON FINANCIAL SERVICES LIMITED, US BANK Elavon Financial Services Block E, 1st Floor Cherrywood Business Park Loughlinstown Dublin 18
Luxembourg	*BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT 1, Rue Zithe L-2954 Luxembourg*
	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG 69, Route d'Esch L-2953 Luxembourg
	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, LUXEMBOURG 60, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
	CACEIS BANK LUXEMBOURG Clearstream Banking Dépositaires 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
	CLEARSTREAM BANKING S.A. 42 avenue J F Kennedy L-1855 Luxembourg For physical deliveries: CLEARSTREAM BANKING AG CSK Front Desk Neue Borsenstrasse 8 D-60487 Frankfurt/Main
	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A. 43, Boulevard Royal L-2955 Luxembourg
	MIZUHO TRUST & BANKING (LUXEMBOURG) S.A. 1b, rue Gabriel Lippmann L-5365 Münsbach
	SOCIETE GENERALE BANK & TRUST (Centre d'Exploitation) 28-32, Place de la Gare L-1616 Luxembourg
Singapore	*DBS BANK LIMITED 60 Alexandra Terrace, #05-27 The Comtech, Singapore 118502*
	STANDARD CHARTERED BANK SINGAPORE 7 Changi Business Park Crescent, Level 3 Singapore 486028
United Kingdom	*BANK OF AMERICA 5, Canada Square London E14 5AQ*
	BANK OF NEW YORK MELLON, THE One Canada Square London E14 5AL
	BANK OF TOKYO - MITSUBISHI UFJ LTD, THE Ropemaker Place 25 Ropemaker Street London, EC2Y 9AN
	DEUTSCHE BANK AG London Winchester House 1, Great Winchester Street London EC2N 2DB For physical deliveries: DEUTSCHE BANK AG London Floor LG 15 Austin Friars London EC2N 2HE
	HSBC BANK PLC Corporate Trust and Loan Agency Level 24 8 Canada Square London E14 5HQ

10.5. Sukob interesa u odnosu na poslove Depozitara

Depozitar Fonda može djelovati i kao depozitar drugih fondova Društva, depozitar fondova drugih društava za upravljanje ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga je moguće je da Depozitar, i ostali poddepozitari 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.

Društvo i Depozitar će u takvim situacijama postupati u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima, uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.

HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo

Sektor financijskih tržišta
Direkcija skrbništva
Strojarska 20, HR-10000 Zagreb
Telefon: +385 1 4888 303
Telefaks: +385 1 4804 527

IZJAVA DEPOZITARA

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo Jurišićeva 4, Zagreb OIB: 87939104217 (Depozitar) koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010 od 9. lipnja 2010. godine.

Depozitar ovime izjavljuje da će ažurirane informacije iz članka 191. stavka 3. točke c) podtočaka 1. i 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Ulagateljima dostaviti na njihov zahtjev.

11. PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Ovom Prospektu prilažu se Pravila Fonda koja čine njegov sastavni dio.

HPB Invest d.o.o.

Predsjednik Uprave
Boris Guljaš

Članica Uprave
Lidija Grbešić

PRAVILA
HPB Obvezničkog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

1. UVODNE ODREDBE

Ovim Pravilima HPB Obvezničkog fonda (u daljnjem tekstu: Pravila Fond) uređuje se povjerenički odnos između HPB Invest-a, društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje UCITS fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo) i imatelja udjela (u daljnjem tekstu: Ulagatelji ili u jednini Ulagatelj) te HPB Obvezničkog fonda,(u daljnjem tekstu: Fond) i Ulagatelja.

Nadzorni odbor Društva te depozitar Fonda suglasili su se s Pravilima Fonda.

Pravila Fonda prilažu se Prospektu Fonda (u daljnjem tekstu: Prospekt) i čine njegov sastavni dio.

Ova Pravila ne sadržavaju nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu te se Ulagateljima i potencijalnim Ulagateljima preporuča da prije donošenja odluke o ulaganju u cijelosti pročitaju Prospekt Fonda.

2. ZAKONSKI OKVIR, DJELATNOST DRUŠTVA I NADZOR NAD POSLOVANJEM DRUŠTVA

Poslovanje Društva i Fonda regulirano je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: Zakon) i, podzakonskim propisima koje donosi Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje: Nadzorno tijelo), koje ujedno i nadzire i kontrolira poslovanje Društva i Fonda.

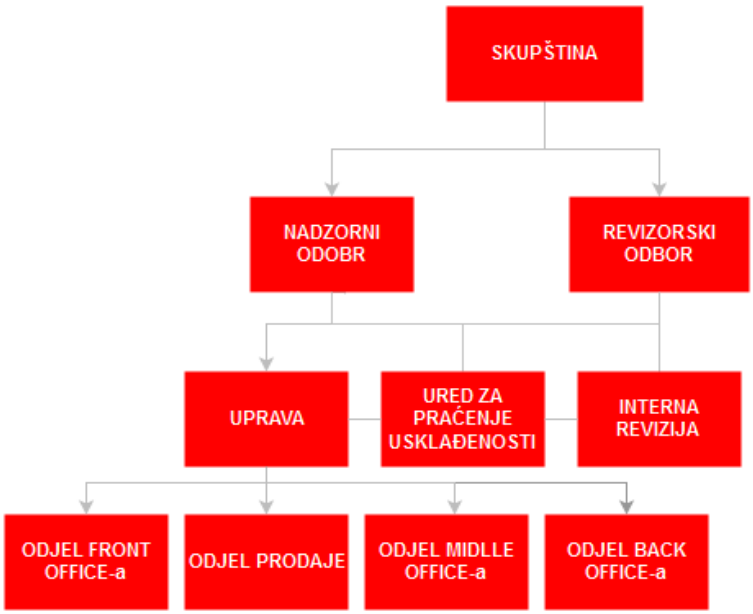
Djelatnost Društva je upravljanje UCITS fondovima s javnom ponudom.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga nadzire poslovanje Društva i Fonda, dok Depozitar kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s ciljevima i odredbama Prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa te je odgovoran za kontrolu izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i cijenu udjela Fonda i obavlja druge Zakonom određene poslove.

Nadzorni odbor osigurava unutarnju kontrolu poslovanja Društva, kroz nadziranje primjerenosti postupanja i učinkovitost rada interne revizije te sustava upravljanja rizicima. Isto tako, nadzire postupanje Društva u skladu s nalozima i rješenjima Agencije.

3. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA DRUŠTVA

Poslovanje Društva organizirano je kroz samostalne organizacijske jedinice, a organizacijska struktura grafički je prikazana:



Redovno poslovanje Društva organizirano je kroz samostalne organizacijske jedinice. Organizacijske jedinice predstavljaju logične cjeline, koje pokrivaju osnovna poslovna područja: upravljanje imovinom fondova, upravljanje rizicima, administraciju registra Ulagatelja i imovine uključujući računovodstvo fondova, prodaju i odnose s Ulagateljima, opće poslove te usklađenost poslovanja sa relevantnim propisima. Radom samostalnih organizacijskih jedinica upravljaju rukovoditelji koji za svoj rad odgovaraju članu Uprave nadležnom za pojedino poslovno područje.

Nadzorni odbor daje suglasnosti Upravi za određivanje poslovne politike Društva, na financijski plan Društva, na organizaciju sustava unutarnjih kontrola Društva i sustava upravljanja rizicima, na godišnji plan Društva te za odlučivanje o drugim pitanjima određenim Zakonom. Nadzorni odbor ujedno kontrolira rad Uprave Društva.

Uprava rukovodi poslovanjem Društva, zadužena je za organizaciju i razvoj poslovanja, održavanje likvidnosti i solventnosti Društva te poduzimanje mjera za njihovo osiguravanje. Sastoji se od dva člana koji vode poslove i zastupaju Društvo. Članovi Uprave solidarno odgovaraju Skupštini i Nadzornom odboru za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obaveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

4. PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih imatelja udjela u Fondu, u skladu s ciljevima, strategijom i ograničenjima ulaganja utvrđenim odredbama Zakona, Prospekta i ovim Pravilima Fonda.

Cilj Društva je pružati Ulagateljima najkvalitetnije usluge upravljanja investicijskim fondovima, postizanje konkurentnih prinosa, usmjeravanje posebne pažnje prema smanjenju volatilnosti kretanja cijene udjela kao i povećanje imovine pod upravljanjem.

Društvo je odgovorno Ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospektom i Pravilima Fonda.

Društvo je dužno postupati u najboljem interesu Ulagatelja i Fonda kojim upravlja stručno i s posebnom pažnjom prilikom donošenja investicijskih odluka, delegiranja poslova na treće osobe, korištenja vanjskih usluga i drugih poslova koji su od značaja za Društvo i Fond.

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Prospektom ili Pravilima Fonda, Društvo odgovara imateljima udjela za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

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

Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati nuđenje udjela Fonda isključivo putem osoba propisanih Zakonom,
- stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno imatelja udjela Fonda kojim upravlja, 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 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 Fondu i o Društvu 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 Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću svakoga pojedinog Fonda kojim upravlja,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda,
- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Povjerenički odnos Društva i Ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog imatelja udjela u Fondu.

Ugovor o ulaganju je sklopljen kada je Ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo nije odbilo sklapanje ugovora o ulaganju.

Na temelju ugovora o ulaganju, Ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

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

Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti Ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar, ako registar vodi Društvo, odnosno do podnošenja zahtjeva za upis u registar, ako registar vodi treća ovlaštena osoba.

U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, a Društvo odbije sklapanje ugovora o ulaganju, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Društvo se obvezuje izdati Ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od Ulagatelja kada Ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva, upravljati Fondom za zajednički račun Ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona i Prospekta Fonda.

Pravo je Ulagatelja da otuđi udjele i zahtjeva isplatu.

Otkup udjela Fonda je pravni posao kojim Ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele Fonda, a Društvo ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine Fonda.

Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, pod uvjetima navedenima u prospektu Fonda, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama Zakona.

Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

Otkup »in specie«, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali Ulagatelji Fonda.

Kada bi se otkupom udjela u nepovoljan položaj doveli ostali Ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa »in specie« i novčanog otkupa.

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

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

Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji i nadležnim tijelima države sjedišta Fonda te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo ne ispuni tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti Depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na mrežnim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave te bez odgode u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima.

Agencija može naložiti izdavanje i otkup udjela Fonda ako je to u javnom interesu ili interesu Ulagatelja Fonda.

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

Fond ne odgovara za obveze Društva.

Ulagatelji u 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.

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 Fonda, bez mogućnosti da za ista tereti Ulagatelje izravno.

5. PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DEPOZITARA FONDA

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Jurišićeva 4, koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010. od 9. lipnja 2010. godine.

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

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

Fond može imati samo jednog depozitara.

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

- **kontrolne poslove**

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

- **praćenje tijeka novca i**
- **poslove pohrane imovine Fonda.**

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

Depozitar Fonda može delegirati poslove pohrane imovine trećim osobama na način i pod uvjetima propisanim Zakonom. Ako je depozitar Fonda delegirao poslove pohrane imovine Fonda na treće osobe odgovara Društvu i Ulagateljima za odabir treće osobe.

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

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

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, depozitar će postupati pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno o Društvu, svojem osnivaču ili imatelju kvalificiranog udjela i isključivo u interesu Ulagatelja u Fond za koje obavlja poslove depozitara.

Depozitar odgovara Društvu i Ulagateljima za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Zakonom ili Prospektom Fonda, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova, u skladu sa Zakonom, delegirao trećim osobama.

Depozitar odgovara Društvu i Ulagateljima zbog gubitka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti. U slučaju gubitka imovine koji su pohranjeni na skrbništvo, depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

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

Poslovi pohrane i administriranja te ostali poslovi koje depozitar obavlja za Društvo, moraju biti ustrojstveno odvojeni od ostalih poslova koje depozitar obavlja u skladu sa zakonom koji uređuje osnivanje i rad kreditnih institucija.

6. UVJETI ZADUŽIVANJA FONDA

Društvo, za zajednički račun Ulagatelja, odnosno 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 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 Ulagateljima.

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

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

7. NAKNADA ŠTETE ULAGATELJIMA I/ILI FONDU

U slučaju pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela i u slučaju povrede ograničenja ulaganja, Društvo je dužno nadoknaditi štetu Ulagateljima Fonda i/ili Fondu.

Postupak naknade štete Ulagatelju provodi se:

a) u slučaju bitne pogreške pri izračunu cijene udjela, odnosno kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 1%,
b) u slučaju kršenja ograničenja ulaganja za više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja prema članku 254. stavku 1. te člancima 255., 256., 257. i 258. Zakona, sukladno članku 10. Pravilnika o postupku naknade štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu,
c) kada od nastupa slučajeva navedenih u točkama a) ili b) nije proteklo više od jedne godine, osim u situaciji kada revizor u okviru revizije financijskih izvještaja u tekućoj godini za prethodnu godinu utvrdi pogrešku.

U navedenim slučajevima Društvo će u što kraćem roku, ne duljem od 60 dana od saznanja za pogrešan izračun cijene udjela odnosno povredu ograničenja ulaganja, izraditi plan naknade štete i bez odgode ga dostaviti Agenciji.

Društvo će nakon što izradi plan naknade štete bez odgode pristupiti isplati naknade štete oštećenim imateljima udjela i/ili Fondu.

U roku od 10 dana od izrade plana naknade štete Društvo će o postojanju navedene povrede putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju, sukladno članku 112. Zakona, obavijestiti Ulagatelje kojima s te osnove treba isplatiti naknadu štete. Društvo će Ulagateljima u Fond nadoknaditi štetu isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela.

U slučaju kada je pogrešno izračunata cijena udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene udjela, Društvo će nastalu štetu ulagateljima, koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stekli udjele, nadoknaditi dodjelom udjela, neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji UCITS fonda ili ne. Štetu UCITS fonda nastalu otkupom udjela u razdoblju pogrešnog izračuna cijene nadoknadit će Društvo uplatom novčanih sredstava na žiroračun istog.

U slučaju kada je pogrešno izračunata cijena udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene udjela, Društvo će nastalu štetu ulagateljima koji su u razdoblju pogrešnog izračuna otkupili udjele nadoknaditi isplatom novčanih sredstava, neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji UCITS fonda ili ne. Ukoliko je Društvo u razdoblju pogrešnog izračuna cijene dodjeljivalo udjele, iste je dužno korigirati.

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

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

Ukoliko je iznos isplate naknade štete ukupno manji od 50.000,00 kuna i iznos naknade štete po ulagatelju manji od 2.500,00 kuna nije potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete.

8. SUKOB INTERESA

Sukob interesa postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe i/ili članice HPB grupe nisu neutralni i objektivni u odnosu na posao koji obavljaju, odnosno kada u okviru obavljanja aktivnosti imaju profesionalne ili osobne interese koji se protive interesima Fonda i/ili Ulagatelja, što može utjecati na nepristranost i štetiti interesima Fonda i/ili Ulagatelja.

Kriteriji za utvrđivanje sukoba interesa

Kod prepoznavanja vrsta sukoba interesa do kojih može doći, a koji mogu naštetiti interesima Fonda i/ili Društva je dužno najmanje uzeti u obzir nalazi li se ono, relevantna osoba ili članice HPB Grupe u situaciji da:

- bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu Fonda,
- imaju interes ili korist od ishoda usluge pružene Fondu ili transakcije izvršene za račun Fonda koji se razlikuje od interesa Fonda,
- imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima Fonda ili grupe fondova na štetu interesa drugog Fonda kojim Društvo upravlja,
- obavljaju isti posao za Fond kao i za druge klijente koji nisu Fond,
- primaju ili će primiti od drugih osoba dodatni poticaj u vezi upravljanja imovinom Fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

Sukob interesa može se dogoditi između:

- Društva i fondova kojima upravlja i/ili njihovih Ulagatelja,
- Fondova kojima upravlja Društvo i/ili njihovih Ulagatelja,
- Relevantnih osoba i fondova kojima upravlja Društvo i/ili njihovih Ulagatelja,
- Članica HPB Grupe i fondova kojima upravlja Društvo i/ili njihovih Ulagatelja ili
- Bilo koje druge osobe koja je s Društvom povezana poslovnim odnosom i fondova kojima upravlja Društvo i/ili njihovih Ulagatelja.

Okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa

- Izračun cijene udjela fondova i ostvarivanje prava Ulagatelja,
- Izvršavanje odluke o trgovanje i odabir posrednika pri izvršavanju naloga,
- Postupanje s nalozima,
- Pripadnost HPB Grupi,
- Trgovanje Društva za vlastiti račun,
- Trgovanje između fondova s kojima upravlja Društvo,
- Procjena vrijednosti financijskih instrumenata,
- Ostvarivanje glasačkog i drugih prava koji proizlaze iz instrumenata koji pripadaju imovini fondova,
- Pogodnosti (poticaji), darovi i pozajmice,
- Izdvajanje poslovnih procesa (delegiranje) i
- Osobne transakcije.

Društvo je obvezno osigurati da u obavljanju svoje djelatnosti postupa u najboljem interesu fondova s kojima upravlja i njihovih Ulagatelja.
Društvo će stavljati interes Fonda odnosno Ulagatelja ispred interesa Društva, relevantnih osoba i HPB članica Grupe.
Ustrojem samostalnih organizacijskih jedinica Društvo je strogo odvojilo pojedina poslovna područja i razgraničilo odgovornosti te na taj način svelo mogući sukob interesa na najmanju moguću mjeru.

Društvo je propisalo i redovno ažurira Politiku upravljanja sukobom interesa i osobnim transakcijama u kojoj se navode svi čimbenici vezani uz prepoznavanje i rješavanje sukoba interesa.

Društvo kao član HPB Grupe

S obzirom da je Društvo član HPB Grupe, prilikom donošenja investicijskih odluka moguće su situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa, a koje mogu uključivati:

- Investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj osnivač Društva,
- Investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja osnivač Društva,
- Interes za investiranje u određene instrumente Društva i fondova u suprotnosti je sa interesima osnivača Društva i HPB Grupe,
- stjecanje udjela u subjektu kako bi osnivač ili član grupe HPB Grupe imao određeni stupanj kontrole, a ne u cilju investiranja i najboljeg interesa Ulagatelja,
- investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i članova HPB Grupe te
- glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja.

Kako bi se u takvim situacijama izbjegle štetne posljedice za Ulagatelje, Društvo će se pridržavati sljedećih načela:

- interesi Ulagatelja biti će stavljeni ispred interesa Društva i Grupe,
- Društvo će održavati potpunu neovisnost od HPB Grupe u svojim investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava,
- Svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Grupi biti će dokumentirani i prijavljeni rukovoditelju Odjela za praćenje usklađenosti.

Transakcije među fondovima

Društvo će sklopiti transakcije između fondova s kojima upravlja samo ukoliko su uvjeti transakcije u skladu sa tržišnim uvjetima te niti jedan od fondova nije u povoljnijem položaju u odnosu na druge. Društvo će sve transakcije između fondova s kojima upravlja detaljno obrazložiti i dokumentirati.

Osobne transakcije

Društvo je obvezno kontinuirano pratiti i upravljati osobnim transakcijama relevantnih osoba kako navedene transakcije i interesi relevantnih osoba ne bi došle u sukob s interesima fondova s kojima Društvo upravlja i njihovih Ulagatelja.

Relevantne osobe prilikom trgovanja sa financijskim instrumentima za vlastiti račun ne smiju staviti svoje osobne interese ispred interesa Ulagatelja, fondova kojima upravlja Društvo i samog Društva. Relevantne osobe ne smiju obavljati osobne transakcije na temelju povlaštenih ili povjerljivih informacija.

Društvo je svim relevantnim osobama propisalo obvezu prijave svih osobnih transakcija i to bez odgode. Rukovoditelj Odjela za praćenje usklađenosti vodi ažurnu evidenciju o osobnim transakcijama svih relevantnih osoba.

9. TAJNOST I ZAŠTITA PODATAKA

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

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

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

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

Društvo može sve podatke Ulagatelja, koje je Ulagatelj stavio na raspolaganje Društvu, kao i podatke koje Društvo sazna u izvršavanju ugovora o ulaganju koristiti u svrhu poduzimanja svih radnji vezano uz njihovu obradu te ih u svrhu upravljanja rizicima, sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma, rješavanja reklamacija, stvaranje zajedničke baze klijenata HPB Grupe, te u svrhu utvrđivanja eventualnog FATCA statusa Ulagatelja, proslijediti na korištenje članicama HPB Grupe.

10. RJEŠAVANJE PRITUŽBI I SPOROVA

Svaki ulagatelj Društva može podnijeti pritužbu u svezi izvršenih usluga Društva i to u sljedećim slučajevima:

- ako nije zadovoljan kvalitetom pružene usluge,
- ako smatra da relevantne osobe u Društvu te prodajni agenti prodajne mreže nisu u pružanju usluge iskazali profesionalni odnos i pažnju koja mu se kao ulagatelju Društva morala iskazati,
- ako smatra da je postupanje Društva, relevantnih osoba i/ili prodajnih agenata u pružanju usluga bilo protupravno i/ili suprotno dobroj poslovnoj praksi,
- ako nije primio odgovarajuća izvješća ili ona sadrže pogrešne podatke,
- ako smatra da je zbog protupravnog postupanja Društva, relevantnih osoba i/ili prodajnih agenata pretrpio određenu materijalnu štetu,
- ako smatra da je na bilo koji drugi način oštećen zbog djelovanja Društva, relevantnih osoba u Društvo i/ili prodajnih agenata.

Ulagatelji pritužbe Društvu podnosi pisanim putem i to popunjavanjem obrasca za podnošenje pritužbe, a koji je objavljen na mrežnoj stranici Društva. Pritužbe ulagatelja podnose se na hrvatskom jeziku.

Društvo će nastojati riješiti pritužbu u roku od tri radna dana od zaprimanja pritužbe, odnosno od dopune pritužbe, ukoliko ista nije bila potpuna ili je bila nerazumljiva i/ili nejasna, te će o tome izvijestiti ulagatelja.

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

Na sporove koji proizlaze iz primjene ili tumačenja ovih Pravila primjenjuje se hrvatsko pravo.

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

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

Opće i zaključne odredbe

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

HPB Invest d.o.o.

Predsjednik Uprave
Boris Guljaš

Članica Uprave
Lidija Grbešić