



PROSPEKT I PRAVILA

KROVNOG FONDA

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

P R O S P E K T

Krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS)

InterCapital

Zagreb, 28. veljače 2019.

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u pod-fondovima Krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS) InterCapital (u daljnjem tekstu: Fond).

Fondom upravlja INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo).

Pravila čine sastavni dio Prospekta (Dodatak D).

Prospekt sadrži informacije potrebne za donošenje informirane odluke o ulaganju u pod-fondove. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni Ulagatelji pozivaju se da pročitaju cijeli Prospekt kako bi se upoznali s obilježjima ulaganja i samostalno procijenili rizik ulaganja u pojedini pod-fond.

Prospekt i Pravila, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji, Ključni podaci za ulagatelje, kao i dodatne informacije o pod-fondovima, besplatno su dostupni na internet stranici www.icam.hr, kod distributera udjela u pod-fondovima, te, na upit, u sjedištu Društva.

Podaci za kontakt

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

Masarykova 1
10 000 Zagreb

Tel: +385 (1) 4825-868

Fax: +385 (1) 4825-869

OIB: 59300096187

icam@icam.hr

Sadržaj

1. UVOD	6
1.1 POSLOVANJE DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE UCITS FONDOVIMA	6
1.2 UCITS OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	6
1.3 KROVNI FOND	6
1.4 PODACI O FONDU	6
2. PROFIL ULAGATELJA I POVIJESNI PRINOS	7
3. ULAGANJE IMOVINE POD-FONDA	7
3.1 DOZVOLJENA ULAGANJA	7
3.2 OGRANIČENJA ULAGANJA	7
3.3 TEHNIKE I INSTRUMENTI KOJI SE KORISTE U SVRHU UČINKOVITOG UPRAVLJANJA PORTFELJEM	8
3.3.1 Upravljanje kolateralom	9
4. RIZICI	10
5. ULAGANJA U FINACIJSKE IZVEDENICE I FINACIJSKA POLUGA	14
6. IZDAVANJE I OTKUP UDJELA	14
6.1 IZDAVANJE UDJELA	14
6.2 OTKUP UDJELA	16
6.3 PRIENOS UDJELA NA TREĆU OSOBU	16
6.4 ZAMJENA UDJELA	17
6.5 ODBIJANJE UPISA U REGISTAR	17
6.6 ODBIJANJE SKLAPANJA UGOVORA O ULAGANJU	17
6.7 POTVRDE O TRANSAKCIJAMA	18
6.8 OBUSTAVA OTKUPA I IZDAVANJA UDJELA	18
7. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA POD-FONDOVIMA	18
7.1 ULAZNA I IZLAZNA NAKNADA	18
7.2 NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	18
7.3 NAKNADE I TROŠKOVI PLATIVI DEPOZITARU	19
7.4 SPECIFIKACIJA OSTALIH TROŠKOVA	19
7.5 UTJECAJ TROŠKOVA NA PRINOS FONDA	19
7.6 POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	20
7.7 POREZNI PROPISI REPUBLIKE HRVATSKE	20
8. GLAVNE ZNAČAJKE I PRAVA IZ UDJELA U POD-FONDU	21
9. NAJNIŽA VRIJEDNOST IMOVINE KROVNOG FONDA	22
10. ISPLATA DOBITI OD ULAGANJA U POD-FOND	22
11. IZVJEŠTAVANJE JAVNOSTI I ULAGATELJA U POD-FOND	22
12. LIKVIDACIJA KROVNOG FONDA ILI POD-FONDA	22
13. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE POD-FONDA	23
14. REVIZOR	24
15. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE	25
16. POLITIKA PRIMITIKA	26
17. POPIS DELEGIRANIH POSLOVA	27
18. ZNAČAJNE ODREDBE UGOVORA S DEPOZITAROM	27
19. DEPOZITAR	27

DODATAK A – POPIS POD-FONDOVA	30
INTERCAPITAL SHORT TERM BOND	31
INTERCAPITAL BOND	34
INTERCAPITAL DOLLAR BOND	38
INTERCAPITAL GLOBAL BOND	42
INTERCAPITAL INCOME PLUS	46
INTERCAPITAL BALANCED	50
INTERCAPITAL SEE EQUITY	54
INTERCAPITAL GLOBAL EQUITY	58
DODATAK C – POVIJESNI PRINOS POD-FONDOVA.....	62
DODATAK D – PRAVILA KROVNOG OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM INTERCAPITAL	63
1. OSNOVNA PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA PREMA ULAGATELJU I FONDU ODNOSNO ULAGATELJA PREMA DRUŠTVU I FONDU	63
2. OSNOVNA PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA PREMA DEPOZITARU, DEPOZITARA PREMA DRUŠTVU, ULAGATELJIMA TE ULAGATELJA PREMA DEPOZITARU	64
3. OSNOVNI PODACI O UVJETIMA POSLOVANJA DRUŠTVA I NADZORU NAD NJEGOVIM POSLOVANJEM	65
4. POSLOVNI CILJEVI I STRATEGIJA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE	66
5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA DRUŠTVA ZA UPRAVLJANJE	67
6. UVJETI ZADUŽIVANJA FONDA	67
7. POSTUPCI NAKNADE ŠTETE ULAGATELJIMA U SLUČAJU POGREŠNOG IZRAČUNA VRIJEDNOSTI UDJELA I/ILI POVREDE OGRANIČENJA ULAGANJA.....	68
8. OSNOVNI PODACI O SUKOBU INTERESA I NAČINIMA NJEGOVOG RJEŠAVANJA	69
9. RJEŠAVANJE SPOROVA IZMEĐU DRUŠTVA I ULAGATELJA.....	72

1. Uvod

1.1 Poslovanje društva za upravljanje UCITS fondovima

Poslovanje društava za upravljanje i UCITS fondova, uređeno je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“, br. 44/2016; u daljnjem tekstu: Zakon), a na isto se na odgovarajući način primjenjuju odredbe Zakona o tržištu kapitala („Narodne novine“, br. 88/08; 146/08, 74/09, 54/13, 153/13 i 18/15, 110/15, 123/16, 137/17), u daljnjem tekstu: ZTK), te Zakona o trgovačkim društvima („Narodne novine“, br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07 i 146/08, 137/09, 152/11, 111/12, 144/12, 68/13, 110/15), ukoliko Zakonom ili drugim propisom nije utvrđeno drukčije.

Nadzorno tijelo koje obavlja nadzor nad poslovanjem društava za upravljanje i UCITS fondova je HANFA - Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (prije: Komisija za vrijednosne papire; u daljnjem tekstu: Agencija).

1.2 UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Agencije osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja u toj imovini u skladu s odredbama Zakona, prospekta i pravila te čiji ulagatelji imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda.

1.3 Krovni fond

Krovni fond je UCITS fond koji se sastoji od dva ili više pod-fondova. Društvo za upravljanje može za pojedine pod-fondove odrediti različite iznose Ulaznih i Izlaznih naknada, Naknada za upravljanje i drugih troškova. Pod-fondovi se mogu razlikovati i po cilju i strategiji ulaganja i profilu rizičnosti.

Imovina i obveze pojedinog pod-fonda su odvojeni od imovine i obveza ostalih pod-fondova, kao i od imovine Društva i Depozitara.

1.4 Podaci o fondu

Naziv Fonda je **InterCapital** UCITS krovni otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

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

Popis pod-fondova uključenih u Fond dan je u Dodatku A. U Dodatku B dan je detaljan opis pod-fondova koji uključuje:

- naziv i naznaku vrste,
- datum osnivanja te vrijeme trajanja ukoliko je pod-fond osnovan na neodređeno vrijeme,
- vrste imovine u koju je pod-fondu dozvoljeno ulaganje,
- opis elemenata vezanih uz ulaganja pod-fondova, uključujući podatke o rizicima,
- informacije o najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja u pod-fond,
- informacije o klasama udjela, kada je primjenjivo,
- informacije o iznosima naknada,
- druge informacije specifične za pojedini pod-fond.

U prvom dijelu Prospekta navedene su odredbe koje se primjenjuju na sve pod-fondove, a u Dodatku B nalaze se posebne odredbe primjenjive na pojedini pod-fond.

2. Profil Ulagatelja i povijesni prinos

Ulagatelji u pod-fond mogu biti sve fizičke i pravne osobe kojima je to dozvoljeno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo najniži iznos pojedinačnih ulaganja, koji je za svaki pod-fond naveden u Dodatku B.

U Dodatku B naveden je i profil Ulagatelja kojem je namijenjen pojedini pod-fond.

Povijesni prinos pojedinog pod-fonda prikazan je u Dodatku C.

3. Ulaganje imovine pod-fonda

3.1 Dozvoljena ulaganja

Imovina pod-fonda isključivo se može sastojati od:

- prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, uključujući prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost
- nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira,
- udjela u UCITS fondovima ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi,
- depozita kod kreditnih institucija,
- financijskih izvedenica kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijskih izvedenica kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice),
- instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima, ako izdanje ili izdavatelj takvih instrumenata podliježu propisima o zaštiti ulagatelja i štednih uloga,
- neuvrštenih vrijednosnih papira,
- novca na računima.

Uvjeti koje navedene kategorije imovine moraju zadovoljavati kako bi bile prikladne za ulaganje pod-fonda propisane su odredbama Zakona i podzakonskih akata.

Posebni detalji vezani uz dozvoljena ulaganja pojedinačnog pod-fonda navedeni su u Dodatku B.

3.2 Ograničenja ulaganja

Pod-fond će se pridržavati ograničenja ulaganja koja su propisana odredbama Zakona, pripadajućim pravilnicima i Prospektom. Svaki pod-fond smatra se posebnim investicijskim fondom u smislu izračuna ograničenja ulaganja.

Ograničenja ulaganja propisana Prospektom za pojedini pod-fond dana su u Dodatku B.

Ukoliko se imovina pod-fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, mora biti zadovoljen kriterij da je najviše 10% imovine tih fondova uloženo u dionice ili udjele drugih fondova, a maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima propisana je na razini pojedinog pod-fonda, u Dodatku B..

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

Prekoračenja ograničenja ulaganja navedenih u Prospektu, uključujući zakonska ograničenja, mogu nastati kada Društvo ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine imovinu fonda, ili uslijed promjene strategije ulaganja i u tom ih je slučaju Društvo dužno uskladiti u roku od tri mjeseca od dana nastanka prekoračenja. Ako je to u interesu Ulagačelja, Agencija može produžiti taj rok na dodatna tri mjeseca. .

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

Ograničenja ulaganja navedena u Prospektu, uključujući zakonska ograničenja, mogu biti prekoračena u prvih 6 mjeseci od osnivanja pod-fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa Ulagačelja.

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

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

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

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

Repo poslovi

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

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

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

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

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

3.3.1 Upravljanje kolateralom

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

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

- e) Diversifikacija kolaterala - kako bi se postigla zadovoljavajuća razina diversifikacije kolaterala u smislu izloženosti državi, tržištu i izdavatelju, udio kolaterala izdan od pojedinog izdavatelja može činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Pod-fond smije u potpunosti biti kolateraliziran vrijednosnim papirima čiji je izdavatelj ili za kojeg garantira država članica Europske Unije, neka od njenih jedinica lokalne samouprave ili država članica OECD-a;
- f) Rizici povezani uz upravljanje kolateralom, kao što su operativni i regulatorni rizik, bit će identificirani, upravljani i uklonjeni kroz proces upravljanja rizicima Društva;
- g) Primljeni kolaterali se pohranjuju kod Depozitara;
- h) Pod-fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze;
- i) Ponovna uporaba kolaterala podliježe i svim ograničenjima iz Direktive 2014/65 Europskog parlamenta i Vijeća te Direktive 2009/65 Europskog parlamenta i Vijeća.

4. Rizici

Ulaganjem u pod-fondove Ulagatelj preuzima određene rizike, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost da prinos od ulaganja na tržištu kapitala bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizici kojima se izlažu Ulagatelji razlikuju se za različite pod-fondove i ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pojedinog pod-fonda.

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

Prinos fonda može biti nezadovoljavajući uslijed djelovanja sljedećih rizika:

- tržišnih rizika
 - rizika promjene cijene financijskih instrumenata
 - rizika promjene kamatnih stopa
 - rizika promjene tečaja
- rizik koncentracije
- rizik zemlje
- političkog rizika zemalja u koje je uložena imovina pod-fonda
- rizika nelikvidnosti tržišta
- kreditnog rizika:
 - rizik druge ugovorne strane
 - rizik namire
 - rizika promjene poreznih propisa
 - operativnog rizika.
 - rizika korištenja financijske poluge
 - rizik volatilnosti
 - rizika valuacije
 - rizika transparentnosti
 - rizika inflacije
 - rizika kontinuirane primjerenosti i prikladnosti
 - rizika sukoba interesa

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

Tržišni rizici

Rizik promjene cijena financijskih instrumenata

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

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

Rizik promjene kamatnih stopa

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

Tijekom razdoblja pada kamatnih stopa postoji rizik da će budući novčani primici od pojedinog financijskog instrumenta biti reinvestirani po nižim kamatnim stopama, te tako ostvariti prinos manji od očekivanog.

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

Rizik promjene tečaja

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

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

Rizik koncentracije

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

Rizik zemlje

Rizik zemlje predstavlja opasnost od nemogućnosti nacionalne vlade da otplaćuje svoj dug, što može imati negativan utjecaj na imovinu uloženu u dužničke vrijednosne papire. U krajnjem, ekstremnom slučaju, bankrotu države, moguć je i potpuni gubitak ulaganja.

Politički rizik

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

Rizik nelikvidnosti tržišta

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

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

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

Kreditni rizik

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

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

Rizik druge ugovorne strane

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

Rizik namire

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

Rizik promjene poreznih propisa

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

Operativni rizik

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

Rizik upravljanja poslovnim procesima odnosi se na odstupanja od internih politika i procedura koje je Društvo popisalo i koje za posljedicu mogu imati štetu (materijalnu ili reputacijsku) za Društvo. Među ostalim, navedeni rizik uključuje pogreške pri zadavanju naloga, pogreške pri izračunu neto vrijednosti fonda, interne prijave i slično.

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

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

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

Rizik korištenja financijske poluge

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

Rizik volatilnosti

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

Rizik valuacije

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

Rizik transparentnosti

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

Rizik inflacije

Promjene u inflacijskom trendu mogu negativno utjecati na prinos pod-fonda. U tom slučaju moguće je da će s jedne strane ostvareni prinos biti manji zbog pada kupovne moći ili zbog niže vrijednosti imovine pod-fonda.

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

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

Rizik sukoba interesa

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

5. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga

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

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

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

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

Takva ulaganja mogu povećati rizičnost pod-fonda.

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

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

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

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

OTC izvedenice nisu pokrivene kolateralom.

6. Izdavanje i otkup udjela

6.1 Izdavanje udjela

Izdavanje udjela uplatama novčanih sredstava, najniži iznos i valute ulaganja u pod-fond

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

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

Udjel i prava iz udjela u UCITS pod-fondu stječu se upisom u registar udjela.

Rok za upis u registar udjela je sedam radnih dana od dana kada su ispunjeni svi slijedeći uvjeti:

- kada je Ulagatelj izvršio urednu uplatu iznosa iz zahtjeva za izdavanje udjela

- kada Društvo zaprimi valjani Zahtjev za izdavanje udjela.

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

Ukoliko se uvjeti za izdavanje udjela ostvare isti radni dan, do kraja Radnog vremena (cut-off time), danom upisa u registar smatrat će se taj dan.

Radno vrijeme (cut-off time) za pojedini pod-fond navedeno je u Dodatku B.

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

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

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

Broj izdanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Najniži iznos prvog, odnosno daljnjih pojedinačnih ulaganja u pod-fond, mogu se razlikovati među pod-fondovima i navedeni su u Dodatku B.

Valute u kojima su moguće uplate u pod-fond razlikuju se među pod-fondovima i navedene su u Dodatku B. Dodatno, Društvo Odlukom može omogućiti uplatu u drugoj valuti.

U slučaju da se uplata vrši u stranoj valuti, Društvo će tako primljenu uplatu u stranoj valuti prilikom izračuna cijene udjela preračunati po srednjem tečaju HNB važećem za dan kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u registar udjela.

Valuta obračuna udjela može se razlikovati među pod-fondovima i navedena je u Dodatku B.

Troškove platnog prometa koje naplaćuje pojedina banka za uplate u pod-fond u stranim sredstvima plaćanja snosi Društvo.

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

Izdavanje udjela uplatom u financijskim instrumentima

Uplatu u pod-fond Ulagatelj može obavljati i u financijskim instrumentima u koje je pod-fondu dozvoljeno ulagati temeljem odredbi Zakona i Prospekta i čije su cijene neposredno i redovito raspoložive na tržištima na kojima su uvršteni ili na kojima se njima trguje, te ako je stjecanje te imovine u skladu sa strategijom ulaganja pod-fonda. Uplata u pod-fond unosom financijskih instrumenata može se izvršiti ukoliko Ulagatelj unosi financijske instrumente ukupne vrijednosti minimalno 100.000,00 kuna na dan podnošenja zahtjeva za izdavanje udjela, pri čemu se vrijednost financijskih instrumenata vrednuje po cijenama po kojima se isti vrednuju u imovini pod-fonda. Društvo mora prethodno pristati na takav način uplate.

Izdavanje udjela na temelju uplate u financijskim instrumentima provodi se na temelju odgovarajućeg zahtjeva Ulagatelja pretvaranjem uplaćenih financijskih instrumenata u udjele pod-fonda po cijenama

po kojima se financijski instrumenti vrednuju u imovini pod-fonda, nakon što su svi financijski instrumenti koji su predmetom plaćanja pohranjeni kod depozitara, te uz odgovarajuću primjenu ostalih odredbi Zakona i Prospekta vezano za izdavanje udjela.

Troškove uplate u pod-fond u financijskim instrumentima, odnosno trošak prijenosa financijskih instrumenta (uključujući, no ne isključivo, trošak ugovorne preknjižbe u SKDD-u prema cjeniku depozitne banke, za domaće financijske instrumente, te trošak primitka financijskog instrumenta u stranom depozitoriju, prema cjeniku depozitne banke za pojedino tržište, za strane financijske instrumente) snosi Ulagatelj.

6.2 Otkup udjela

Svaki Ulagatelj može u svakom trenutku svoje udjele djelomično ili u potpunosti prodati. Ulagatelju se priznaje cijena važeća u trenutku zaprimanja valjanog Zahtjeva za otkup, ukoliko je zahtjev zaprimljen u Radno vrijeme pod-fonda. Zahtjevi koji su zaprimljeni iza Radnog vremena pod-fonda (cut-off time) ili u neradne dane smatraju se zaprimljenim sljedeći radni dan tj. obračunati po cijeni udjela sljedećeg radnog dana.

Radno vrijeme pod-fonda (cut-off time) definirano je u Dodatku B.

Neradni dani su subote i nedjelje te blagdani i drugi neradni dani propisani hrvatskim zakonima.

Društvo će uplatiti sredstva od otkupa udjela na račun koji odredi Ulagatelj u roku od najviše sedam radnih dana od dana zaprimanja valjanog pisanog Zahtjeva za otkup udjela, ukoliko u Dodatku B, za pojedini pod-fond nije navedeno drugačije.

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

Valute u kojima su moguće isplate iz pod-fonda razlikuju se među pod-fondovima i navedene su u Dodatku B.

U slučaju da se isplata vrši u stranoj valuti, Društvo će isplatu u stranoj valuti prilikom izračuna cijene udjela preračunati po srednjem tečaju HNB važećem za dan kada su ispunjeni svi uvjeti za ispis iz registra udjela.

Troškove platnog prometa koje naplaćuje pojedina banka za isplate klijentima putem sustava velikih plaćanja (HSVP) te za isplate u stranim sredstvima plaćanja snosi Društvo.

6.3 Prijenos udjela na treću osobu

Imatelj udjela u pod-fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i prenijeti svoje udjele na treću osobu u skladu s odredbama Prospekta, na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Uz valjanu pravnu osnovu za prijenos udjela Društvu je potrebno dostaviti i uredan Zahtjev za prijenos odobren od strane Društva kada je to primjenjivo. Zahtjev za prijenos će se smatrati urednim ako je uredno popunjen obrazac Zahtjeva za prijenos, ako je potpisan od Ulagatelja i treće osobe na koju se prenose udjeli te ako je zahtjev zaprimljen u Društvu ili kod distributera, ovlaštenog za zaprimanje Zahtjeva za prijenos. Obrazac Zahtjeva za prijenos izrađuje Društvo.

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

Upis prijenosa udjela, na osnovu potpune i pravovaljane dokumentacije za prijenos, izvršiti će se u roku od sedam radnih dana od zaprimanja urednog Zahtjeva.

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

Ako stjecatelj stekne udjel na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, na temelju zakona ili na neki drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane Ulagatelj u pod-fondu ili je Društvo odbilo upis u registar

sukladno odredbama Zakona i Prospekta, Društvo će udjele otkupiti, a stjecatelju isplatiti vrijednost otkupljenih udjela.

6.4 Zamjena udjela

Zamjena udjela u pod-fondu je istovremeni otkup udjela u pod-fondu i izdavanje udjela u drugom pod-fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog Ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se Ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u pod-fondu.

Prilikom zamjene udjela u pod-fondovima Ulagatelji plaćaju ulaznu i izlaznu naknadu ukoliko je ista predviđena za pojedini pod-fond u Dodatku B.

Društvo će, bez obzira na izlaznu naknadu propisanu za pojedini pod-fond, obračunati izlaznu naknadu u iznosu 1% od vrijednosti ulaganja ukoliko je Zahtjev za otkup udjela u pod-fondu podnesen u periodu kraćem od 365 dana od datuma zamjene udjela između pod-fondova, osim ako je odredbama pojedinog pod-fonda propisana viša izlazna naknada i kraći period ulaganja od podnošenja Zahtjeva za zamjenu udjela. Tako naplaćena izlazna naknada je prihod Društva.

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

6.5 Odbijanje upisa u registar

Društvo će odbiti upis u registar:

- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova prijenosa ili iz ispunjenog obrasca ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli), ili
- ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane Ulagatelj u pod-fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta, ili
- ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u pod-fondu utvrđenom odredbama Zakona i Prospekta, ili
- ako bi takvim prijenosom stjecatelj ili prenositelj udjela raspolagali udjelom u pod-fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom, bilo na strani prenositelja ili na strani stjecatelja udjela. Najmanji udjel iznosi 100 HRK (za pod-fondove denominirane u drugoj valuti, kunska protuvrijednost udjela izračunata primjenom srednjeg tečaja HNB na predmetni datum), te Društvo zadržava diskrecijsko pravo isplate svih Ulagatelja koji su imatelji manjeg udjela.

6.6 Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- ocijeni da je cilj uplate ili Zahtjeva za izdavanje udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
- bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim Ulagateljima, izlaganjem pod-fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja pod-fonda,
- ako su odnosi između Društva i Ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, objesno ponašanje Ulagatelja ili potencijalnog Ulagatelja i sl.),
- postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.

Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti Ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar.

Društvo je dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za Zahtjeve za izdavanje udjela pod-fonda zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela.

U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun pod-fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu u roku od sedam radnih dana, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

6.7 Potvrde o transakcijama

Potvrde o stjecanju udjela izdaju se Ulagačeljima bez odgode.

6.8 Obustava otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela pod-fonda može se obustaviti ako Društvo i Depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu Ulagačelja ili potencijalnih Ulagačelja. 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 te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima pod-fonda. Ako Društvo ne ispuni tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na svojim internetskim stranicama 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 pod-fonda ako je to u javnom interesu ili interesu Ulagačelja pod-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 Ulagačelja ili potencijalnih Ulagačelja.

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

Nastavak poslovanja pod-fonda potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji i objaviti na internetskim stranicama Društva i u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima.

7. Naknade i troškovi upravljanja pod-fondovima

7.1 Ulazna i Izlazna naknada

Ulazna naknada naplaćuje se od iznosa uplate u pod-fond, uvećava se za porez ako postoji porezna obveza te se može sastojati od fiksnog i varijabilnog dijela. Izlazna naknada može ovisiti o razdoblju ulaganja u pod-fond, kao i o trenutnoj cijeni udjela.

Ulazna i Izlazna naknada za pojedini pod-fond navedene su u Dodatku B.

7.2 Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje iznosi do najviše 3,50% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

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

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

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

Kod pod-fondova koji imaju klase udjela koje se razlikuju po veličini Naknade za upravljanje, ista se obračunava za svaku klasu pojedinačno. Različite Naknade za upravljanje rezultirat će različitim godišnjim prinosima klasa udjela. Zbog metodologije obračuna i propisane osnovice za izračun Naknade za upravljanje, razlika u prinosima može biti manja ili veća od same razlike u Naknadama za upravljanje.

Ovako obračunata Naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno, ukoliko za pojedini pod-fond nije drugačije propisano u Dodatku B.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo Ulagateljima u pod-fondu odobriti djelomičan povrat Naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvim Ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju udjela u pod-fondu ili u cilju ispunjenja garantiranih investicijskih ciljeva. Odobren povrat Naknade za upravljanje isplaćuje se Ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene Naknade za upravljanje pod-fonda.

Naknada za upravljanje za pojedini pod-fond navedena je u Dodatku B.

7.3 Naknade i troškovi plativi depozitaru

Imovina pod-fonda će se teretiti za Naknadu Depozitaru, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos Naknade Depozitaru obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu pod-fonda.

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

Naknada depozitaru ne obračunava se na sredstva koja investicijski pod-fond ulaže u druge investicijske fondove kojima upravlja Društvo, a ukoliko su ti fondovi kod istog Depozitara.

Ovako obračunata Naknada Depozitaru kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno.

Naknada Depozitaru za pojedini pod-fond navedena je u Dodatku B.

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

7.4 Specifikacija ostalih troškova

Troškovi vezani za stjecanje i prodaju imovine pod-fonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima pod-fonda (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava, naknade posrednika u trgovini vrijednosnim papirima i sl.), troškovi vođenja registra udjela te porezi koje je pod-fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit su plativi iz imovine pod-fonda. Sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu, pod-fondovima, porezi u svezi sa upravljanjem imovinom, troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava, troškovi godišnje revizije, troškovi Agencije, kao i ostali troškovi vezani za Fond i pod-fondove, koji su određeni posebnim zakonima u potpunosti će biti naplaćeni iz imovine pod-fonda.

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

7.5 Utjecaj troškova na prinos fonda

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

7.6 Pokazatelj ukupnih troškova

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

7.7 Porezni propisi Republike Hrvatske

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

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

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

kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

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

Porezni aspekti za pod-fond i ulaganja u udjele pod-fonda

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

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

Porez na dobit

Pod-fond nije obveznik poreza na dobit. Ulagatelji - pravne osobe, obveznici poreza na dobit, koji su otkupom (otuđenjem) udjela realizirali dobit, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u pod-fond (nerealizirani dobici ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

Porez po odbitku

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

Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti pod-fonda

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

Porez na dohodak

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

Porez na dodanu vrijednost

Pod-fondu se na Naknadu za upravljanje, Naknadu Depozitaru, naknadu Agenciji, troškove stjecanja imovine i troškove platnog prometa ne obračunava PDV. Pod-fondu se na ostale troškove određene Prospektom može obračunavati PDV prema odredbama Zakona o PDV-u. Ulagateljima, na naknade koje im se izravno obračunavaju (Ulazna i/ili Izlazna naknada), ne obračunava se PDV.

Porez na financijske transakcije

Pod-fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije. Pod-fondu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina pod-fonda ulaže. Ulagateljima se na izdavanje i otkup udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

Naknadne izmjene poreznog tretmana

Imovina pod-fonda ili Ulagatelji u pod-fond teretit će se za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su pod-fond ili Ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

8. Glavne značajke i prava iz udjela u pod-fondu

Udjel pod-fonda je slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrument.

Stjecanjem udjela Ulagatelj u pod-fond stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini pod-fonda.

Ulagatelj u pod-fond ima pravo raspolagati svojim udjelima (primjerice kupoprodaja, darovanje, prijenos) i opteretiti ih (primjerice založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu. Ako na udjelu u pod-fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, Ulagatelj udjelom može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelu zasnovani. Nijedan Ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine pod-fonda.

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

- pravo na obaviještenost (polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji),
- pravo na udio u dobiti pod-fonda,

- pravo na otkup udjela pod-fondu, odnosno obveza otkupa udjela te
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-fonda.

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

Pod-fondovi Krovnog fonda mogu izdavati različite klase udjela, koje se mogu razlikovati po pravima izdavanja tj. otkupa, Naknadi za upravljanje i Ulaznim, odnosno Izlaznim naknadama.

Razlike u pravima Ulagačelja u različite klase udjela pod-fonda detaljnije su navedene u Dodatku B.

9. Najniža vrijednost imovine Krovnog fonda

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

10. Isplata dobiti od ulaganja u pod-fond

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

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

11. Izvještavanje javnosti i Ulagačelja u pod-fond

Prospekt, Pravila, cijena udjela, dodatne informacije o Fondu i pod-fondovima, kao i polugodišnje i revidirane godišnji izvještaje o radu pod-fonda, Društvo će objaviti na internet stranicama Društva www.icam.hr.

Postojeći Ulagačelji te oni koji to u budućnosti žele biti, izvještaje mogu dobiti u prostorijama Društva te kod svih distributera.

Društvo će Ulagačeljima jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u pod-fondu kojih su imatelji.

Na zahtjev Ulagačelja ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u pod-fondu kojih su imatelji te ih, na njihov zahtjev, obavijestiti o cijeni udjela.

12. Likvidacija krovnog fonda ili pod-fonda

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

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Krovni fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, a u roku od 2 mjeseca, odnosno u dodatnom roku od 30 dana nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,

- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Krovnim fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju Krovnog fonda ili pojedinog pod-fonda.

Likvidaciju kao likvidator provodi:

- Društvo, osim ako je Društvo u stečaju ili mu je Agencija, odnosno nadležno tijelo, oduzela odobrenje za rad,
- Depozitar, u slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije od strane Društva,
- likvidator imenovan od strane Agencije, u slučaju kada je Društvo ili Depozitar u stečaju ili mu je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad.

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

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

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

Ako Društvo kao likvidator ne ispuni svoju obvezu obavješćavanja Ulagačelja i Agencije o likvidaciji, istu je dužan ispuniti Depozitar u rokovima iz Zakona, koji počinju teći od dana kada je Depozitar saznao ili je trebao saznati za propust Društva kao likvidatora.

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

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

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

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

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

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

13. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine pod-fonda

Društvo izračunava neto vrijednost imovine te cijenu udjela pod-fonda prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom.

Vrijednost neto imovine pod-fonda izračunava se i dostavlja Agenciji svakog dana do 15:00 sati za prethodni dan.

Računovodstvene politike Društvo je usvojilo za svaki pod-fond kojim upravlja, te ih je dostavilo Depozitaru.

Računovodstvene politike u skladu su s odredbama Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/2017).

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

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

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

Prilikom izračuna neto vrijednosti imovine i cijene udjela pod-fonda Društvo:

- izračunava vrijednost ukupne imovine (zbroy vrijednosti svih vrsta imovine) i ukupnih obveza pod-fonda za dan vrednovanja,
- izračunava neto vrijednost imovine pod-fonda na način da se ukupna imovina pod-fonda umanjuje za ukupne obveze pod-fonda za dan vrednovanja,
- izračunava cijenu udjela pod-fonda na način da se neto vrijednost imovine podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela pod-fonda,
- izvršava izdavanje udjela po zaprimljenim urednim Zahtjevima za izdavanje udjela i valjanim uplatama iznosa iz zahtjeva i time umanjiti pripadajući dio obveze za izdane udjele, te izračunava iznos obveza po zaprimljenim urednim Zahtjevima za otkup udjela, koristeći cijenu udjela pod-fonda izračunava broj udjela pod-fonda za dan vrednovanja na način da se broj udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela pod-fonda, uveća za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem valjanih Zahtjeva za izdavanje udjela za dan vrednovanja, a za koje je Ulagatelj izvršio valjanu uplatu te umanjuje za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem valjanih Zahtjeva za otkup udjela za dan vrednovanja izračunava neto vrijednost imovine fonda nakon izdavanja i otkupa udjela na način da se neto imovina fonda umanjuje za iznos obveze za izdane udjele i uveća za iznos obveze za otkupljene udjele.

Vrijednost neto imovine i cijene udjela pod-fonda izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana.

Utvrđena cijena udjela pod fonda izračunava se u kunama te, u slučaju da je vrijednost udjela pod fonda nominirana u valuti drugačijoj od kune, ista se preračunava primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke za navedenu valutu pod fonda.

Cijena udjela u pod fondu izračunava se i objavljuje u valuti pod-fonda, koja je navedena u Dodatku B.

Cijena udjela u pod-fondu objavljuje se za svaki radni dan idućeg radnog dana, a dostupna je Ulagateljima:

- na internetskim stranicama Društva,
- osobno, upitom putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva,
- preko distributera.

Vrijednost neto imovine pod-fonda i cijenu udjela izračunava Društvo, a kontrolira i potvrđuje Depozitar, koji je odgovoran za kontrolu izračuna cijene udjela.

Revizor pod-fonda je dužan, tijekom svoje godišnje revizije, obaviti nasumičnu provjeru kako bi utvrdio da su poštivana načela utvrđivanja vrijednosti sadržana, da su dobivene cijene udjela pod-fonda točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni Prospektom ne prelaze utvrđene iznose.

14. Revizor

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

15. Podaci o društvu za upravljanje

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

Temeljni kapital Društva iznosi 5.000.000,00 Kn. Osnivač i jedini član Društva je INTERKAPITAL dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje iz Zagreba, Masarykova 1.

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

Članovi uprave i Nadzornog odbora

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

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

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

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

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

Tijekom rada aktivno je sudjelovao u kreiranju sekundarnog obvezničkog tržišta u RH, razvoju strategija trgovanja i investiranja na novčanom i obvezničkom tržištu i upravljanju financijskom imovinom kroz

investiranje u instrumente s fiksnim prinosom. Profesionalna područja uključuju trgovanje i investiranje u instrumente novčanog tržišta, obveznice i valute, izdavanje vrijednosnih papira, analiza makroekonomskih kretanja i upravljanje rizicima.

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

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

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

Daniel Nevidal

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

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

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

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

Tonći Korunić

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

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

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

Vesna Balić

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

16. Politika primitika

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

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

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

17. Popis delegiranih poslova

Društvo je delegiralo sljedeće poslove:

- poslove praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,
- internu reviziju,
- objave i izvještavanje Ulagatelja, isplata Ulagatelja iz imovine ili dobiti pod-fonda, isplata udjela u pod-fondovima kojima upravlja Društvo,
- vođenje pismohrane u skladu s odredbama zakona,
- informatičke usluge.

Spomenute poslove Društvo je delegiralo na društvo INTERKAPITAL d.d. koje je jedini član Društva.

18. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom

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

19. Depozitar

Depozitar Fonda je Addiko Bank d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6. Temeljni kapital banke iznosi 2.558.898.150,00 kuna.

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

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

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

Depozitar će poslove iz članka 219. Zakona obavljati samostalno, osim dijela poslova koje će delegirati na treće strane iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova i

dužnosti, a ne kako bi se izbjegle obveze i zahtjevi predviđeni Zakonom. Podaci o trećim osobama na koje je depozitar delegirao takve poslove, nalaze se također u Izjavi depozitara u nastavku.

Depozitar je Društvu dostavio Izjavu kojom je izjavio:

- upravitelji i ostali radnici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici nisu ujedno radnici društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima te Članovi uprave i ostali radnici društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, njegovi prokuristi te punomoćnici nisu ujedno i radnici Depozitara.
- upravitelj Depozitara Addiko Bank d.d. voditelj Upravljanja imovinom i skrbništvom, ima odgovarajuće iskustvo u struci.

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

- **Euroclear Bank S.A./N.V.**, Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Bruxelles, Belgique
- **The Bank of New York Mellon SA/NV**, Brussels, Montoyerstraat 46 Rue Montoyer, Brussels, Belgium
- **UniCredit Bank Slovenija d.d.**, Šmartinska 140, Ljubljana, Slovenija
- **UniCredit Bank Mostar d.d.**, Kardinala Stepinca bb, 88000 Mostar, Bosna i Hercegovina
- **Komercijalna banka a.d. Beograd**, Svetog Save 14, Beograd, Srbija
- **Erste Bank AD Podgorica Podgorica**, Studentska dd, Podgorica, Crna Gora
- **NLB banka AD Skopje**, Majke Tereza 1, Skopje, Makedonija

Depozitar je sa svim trećim osobama sklopio Ugovore kojima je uredio pitanja vezana za prenesene poslove te adekvatnu zaštitu imovine, kao i opseg odgovornosti u slučaju insolventnosti treće strane. U svim ugovorima kao mjerodavno pravo ugovoreno je lokalno zakonodavstvo treće strane. Ostale poslove Depozitar obavlja samostalno, a u slučaju delegiranja drugih poslova, Depozitar će bez odgode o istome obavijestiti Društvo.

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

- a) **Regulatorni rizik:** rizik koji nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim propisima države u kojoj je financijski instrument izdan/izlistan što može utjecati na prava pod-fonda koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta.
- b) **Rizik insolventnosti:** rizik koji nastaje zbog insolventnosti poddepozitara zbog kojeg isti neće moći izvršavati svoje ugovorene obveze prema Depozitaru
- c) **Rizik promjene uvjeta poslovanja:** rizik koji nastaje uslijed promjene uvjeta poslovanja jednog od pružatelja usluga: skrbnika, podskrbnika, depozitorija. Promjena uvjeta poslovanja jednog u nizu pružatelja usluga, može dovesti do promjene u provođenju usluge (uključujući i cijenu usluge).
- d) **Rizici povezani s naplatom prihoda:** u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično („income payments“) uključeno je nekoliko pružatelja usluga (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegovog platnog agenta, te skrbnike. Društvo će izvršiti isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde o izvršenoj isplati i primitku novčanih sredstava od svog skrbnika. Temeljem navedenog, postoji rizik da pod-fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.
- e) **Porezni rizik:** može nastati iz nekoliko razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tumačenje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežanog prikupljanja dokumentacije potrebne u dotičnoj zemlji radi obračuna povlaštene stope poreza.
- f) **Operativni rizik:** rizik koji može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Društva, skrbnika, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a može utjecati na izvršenje instrukcija

pod-fonda.

- g) **Rizik vezan uz zbirnu pohranu imovine:** u slučaju zbirnog skrbničkog računa, kada je imovina više klijenata pohranjena na jednom skrbničkom računu na određenim tržištima moguće je da kod glasanja na glavnim skupštinama, izdavatelj ne dozvoljava glasanje samo s dijelom vlasničkog udjela već isključivo s ukupnim vlasničkim udjelom na računu. U takvoj situaciji, moguće je da klijenti neće imati identične interese te neće moći glasati. Također, na određenim tržištima u imovinu koja je zaštićena lokalnim Fondom za zaštitu ulagatelja ne ulazi imovina koja je pohranjena na zbirnom skrbničkom računu kreditne institucije. Slijedom činjenice da je imovina pohranjena na zbirnom skrbničkom računu Društva (koji se vodi u skladu s lokalnim zakonodavstvom), otežana je komunikacija između izdavatelja i investitora/klijenta.
- h) **Dodatni rizici** koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

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

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

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

Hrvoje Čirjak, član Uprave

DODATAK A – POPIS POD-FONDOVA

- 1. InterCapital Short Term Bond**
- 2. InterCapital Bond**
- 3. InterCapital Dollar Bond**
- 4. InterCapital Global Bond**
- 5. InterCapital Income Plus**
- 6. InterCapital Balanced**
- 7. InterCapital SEE Equity**
- 8. InterCapital Global Equity**

DODATAK B - DETALJAN OPIS POD-FONDOVA

INTERCAPITAL SHORT TERM BOND

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

Od dana osnutka do 01.09.2014., pod-fond je poslovao pod nazivom VB Cash.

Od 01.09.2014. do 01.07.2016., pod-fond je poslovao pod nazivom Money One.

Od 01.07.2016. do 20.07.2018. pod-fond je poslovao pod nazivom InterCapital Money.

Ulagatelji u pod-fond

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

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

Investicijski cilj pod-fonda

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

Imovina pod-fonda InterCapital Short Term Bond će trajno biti izložena novčanom (trezorski i komercijalni zapisi, depoziti, repo poslovi) i obvezničkom tržištu, ulaganjem u instrumente čije dospijeće nije duže od godine dana, u omjeru ne manjem od 75% imovine pod-fonda, pod uvjetom da globalno modificirano trajanje (prosječni rok do dospijeća) pod-fonda ne prelazi 1,5. Izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) ne smije prelaziti 50% imovine pod-fonda. Valutna izloženost pod-fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kojem trenutku ne smije prelaziti 20%. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena.

Dozvoljena ulaganja

- do 100% neto vrijednosti imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje je izdala, ili za koje jamči RH ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije sukladno članku 256. Zakona;
- do 20% u dužničke vrijednosne papire izdane od država članica EU (izuzev Republike Hrvatske), država članica OECD-a i pravnih osoba registriranih u zemljama EU i članicama OECD-a
- do 100% neto vrijednosti imovine fonda u instrumente tržišta novca izdane od država članica EU i država članica OECD-a i pravnih osoba registriranih u zemljama EU i članicama OECD-a, pri čemu se na svaku pojedinačnu zemlju izuzev Republike Hrvatske primjenjuje ograničenje izloženosti do maksimalnih 35% neto imovine pod-fonda
- do 100% neto vrijednosti imovine pod-fonda u depozite kod kreditnih institucija iz Republike Hrvatske i zemalja članica EU;
- do 40% u dužničke vrijednosne papire, izdavatelja pravnih osoba registriranih u Republici Hrvatskoj;
- do 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Bosni i Hercegovini, Srbiji, Crnoj Gori te Makedoniji;
- do 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u investicijske fondove, koji pretežno ulažu u niskorizične instrumente s fiksnim prinosom, izdavatelja u Republici Hrvatskoj, zemljama EU i članicama OECD-a;

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

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

Rizici

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

Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik

← Tipično niži očekivani prinos

Viši rizik→

Tipično viši očekivani prinos→

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

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

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	100 HRK
Valuta pod-fonda	HRK

Naknade

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	najviša 1,50% najniža 0,40%*
Naknada Depozitaru	0,06%
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se

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

Naknada za upravljanje izračunava se primjenom referentne stope u proteklom polugodišnjem razdoblju, uz ograničenje iznosa propisane maksimalne i minimalne naknade za upravljanje. Referentna stopa iznosi 50% prosječnog prinosa po svim izdanjima jednogodišnjih trezorskih zapisa Republike Hrvatske. Prosječni prinos po svim izdanjima jednogodišnjih trezorskih zapisa Republike Hrvatske izračunava se kao aritmetička sredina prinosa tih zapisa u proteklom polugodišnjem periodu, pri čemu će se za prilikom utvrđivanja naknade za upravljanje na dan 30. lipnja u obzir uzeti zapisi koji su izdani u razdoblju od 01. siječnja do 30. lipnja tekuće kalendarske godine, dok će se prilikom utvrđivanja naknade na dan 31. prosinca u obzir uzeti zapisi koji su izdani u periodu od 1. srpnja do 31. prosinca tekuće kalendarske godine. Ukoliko je tako izračunata referentna stopa niža od propisanog iznosa minimalne naknade za upravljanje od 0,4%, naknada za upravljanje će iznositi 0,4%, a ukoliko je referentna stopa viša od 1,5%, naknada za upravljanje iznositi će 1,5%.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	3.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	300 HRK
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	15:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 3 radna dana
Valute uplata za izdavanje udjela	HRK
Valute isplata za otkup udjela	HRK

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

INTERCAPITAL BOND

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

Od dana osnutka do 01.07.2016., pod-fond je poslovao pod nazivom Capital One.

Ulagatelji u pod-fond

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

Cilj ulaganja i investicijska politika

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

Ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja pod-fonda po financijskim instrumentima:

- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske do 100% neto imovine pod-fonda, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona,
- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica do 35% neto imovine pod-fonda, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno,
- maksimalno do 50% ukupne imovine pod-fonda u obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosom te kratkoročne instrumente trgovačkih društava,
- maksimalno do 30% ukupne imovine u udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati

redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 6% vrijednosti ulaganja,

- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
 - a) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
 - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,
- maksimalno do 25% neto imovine u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima (burzama) a čije je izdanje ili izdavatelj reguliran u svrhu zaštite ulagatelja i štednih uloga, na način propisan člankom 252. st. 1, točkom 6, podtočkom b.,c. ili d. Zakona
- maksimalno do 10% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u članku 252. stavku 1, točkama 1., 2. ili 6. Zakona.

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

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

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

- Do 100% neto imovine pod-fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona
- Do 100% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj druga država članica EU, država članica Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj ili CEFTA-e
- Do 30% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Kina, Argentina, Brazil, Čile ili Rusija
- Do 50% ukupne imovine pod-fonda može se uložiti u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Srbija, Bosna i Hercegovina, Crna Gore ili Makedonija

Ostala ograničenja ulaganja pod-fonda:

- najviše 10% neto imovine može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog te istog izdavatelja pod uvjetom da ukoliko je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenta tržišta novca jednog te istog izdavatelja koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja ne smije prijeći 40% neto imovine fonda uz iznimke definirane Zakonom, pri čemu depoziti i transakcije s OTC izvedenicama ne ulaze u izračun ovog ograničenja te uz sljedeće iznimke:
- ograničenje se ne primjenjuje na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica
- stjecanje ili ulaganje maksimalno do 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji povezana društva u smislu Zakona.

Rizici

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

Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik

← Tipično niži očekivani prinos

Viši rizik→

Tipično viši očekivani prinos→

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

InterCapital Bond pod-fond ima nizak profil rizičnosti. Takav profil pod-fonda posljedica je ulaganja pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale kamatonosne instrumente koji su po svojoj prirodi karakterizirani nižim do srednjim razinama volatilnosti.

Klase udjela

InterCapital Bond ima, odnosno izdaje dvije klase udjela, klasu A i klasu B, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, Naknadi za upravljanje i Izlaznoj naknadi. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagaatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	100 HRK
Valuta pod-fonda	EUR

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

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Ulazna naknada	1%	
Izlazna naknada	1% za ulaganje do dvije godine; 0% nakon dvije godine	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	1%	1,50%
Naknada Depozitaru	0,15%	
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	3.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	300 HRK	
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	16:30 sati tekućeg radnog dana	
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radnih dana	
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR, HRK	
Valute isplata za otkup udjela	EUR, HRK	

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

INTERCAPITAL DOLLAR BOND

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

Ulagatelji u pod-fond

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

Cilj ulaganja i investicijska politika

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

Ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja pod-fonda po financijskim instrumentima:

- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske do 100% neto imovine pod-fonda, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona,
- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica do 35% neto imovine pod-fonda, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno,
- maksimalno do 50% ukupne imovine pod-fonda u obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosom te kratkoročne instrumente trgovačkih društava,
- maksimalno do 30% ukupne imovine u udjele UCITS i drugih (non-UCITS) investicijskih fondova. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje

- ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja,
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
 - a) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
 - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;
 s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,
- maksimalno do 25% neto imovine u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima (burzama) a čije je izdanje ili izdavatelj reguliran u svrhu zaštite ulagatelja i štednih uloga, na način propisan člankom 252. st. 1, točkom 6, podtočkom b.,c. ili d. Zakona
- maksimalno do 10% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u članku 252. stavku 1, točkama 1., 2. ili 6. Zakona.

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

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

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

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

Rizici

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

Rizik transparentnosti	Nizak
Rizik inflacije	Nizak
Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina	Nizak
Rizik promjene poreznih propisa	Nizak

Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik

Viši rizik→

← Tipično niži očekivani prinos

Tipično viši očekivani prinos→

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

InterCapital Dollar Bond pod-fond ima nizak profil rizičnosti. Takav profil pod-fonda posljedica je ulaganja pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale kamatonosne instrumente koji su po svojoj prirodi karakterizirani nižim do srednjim razinama volatilnosti.

Klase udjela

InterCapital Dollar Bond ima, odnosno izdaje dvije klase udjela, klasu A i klasu B, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, Naknadi za upravljanje i Izlaznoj naknadi. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	100 USD
Valuta pod-fonda	USD

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Ulazna naknada	1,00%	
Izlazna naknada	3,00% za ulaganje do 15 dana; 2,50% za ulaganje do 30 dana; 2,00% za ulaganje duže od 30 dana ne naplaćuje se	
Naknada za upravljanje	1,00%	1,50%
Naknada Depozitaru	0,15%	
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	naplaćuje se	

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	3.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	300 HRK	
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	16:30 sati tekućeg radnog dana	
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 3 radna dana	
Valute uplata za izdavanje udjela	USD, HRK	
Valute isplata za otkup udjela	USD, HRK	

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

INTERCAPITAL GLOBAL BOND

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan je Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, ur. broj: 567-02/02-04, od 24. siječnja 2002. godine. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u obvezničke fondove. ISIN pod-fonda je HRHAAIUHICO9.

Od dana osnutka do 11.07.2016., fond je poslovao pod nazivom HI-conservative.

Od 11.07.2016. do 30.10.2017., fond je poslovao pod nazivom Addiko Conservative.

Ulagatelji u pod-fond

Tipičan Ulagatelj u InterCapital Global Bond pod-fond je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na srednji rok (2 godine i više), pri tome očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u prenosive vrijednosne papire s fiksnim prinosom (umjeren očekivani prinos) te u skladu s tim tolerira manju razinu rizika.

Cilj ulaganja i investicijska politika

InterCapital Global Bond za investicijski cilj ima ostvarivanje redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Alokacijom imovine pod-fonda i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno, što znači da se pri donošenju investicijskih odluka ne replicira financijski indeks. Investicijske odluke se tako temelje u prvom redu na fundamentalnim osobinama pojedinih izdavatelja financijskih instrumenata, tj. na postignutoj i očekivanoj uspješnosti njihova poslovanja mjereno kroz profitabilnosti, zaduženosti i očekivani rast te druge pokazatelje koji se koriste pri analizi potencijalnih investicijskih prilika.

Struktura i ograničenje ulaganja pod-fonda moraju biti u skladu sa Zakonom propisanim ograničenjima ulaganja koja su prikazana u zajedničkom dijelu ovog prospekta pod točkom 3.2.

InterCapital Global Bond je obveznički pod-fond koji ulaže imovinu pod-fonda u prenosive vrijednosne papire s fiksnim prinosom i instrumente tržišta novca te depozite kod kreditnih institucija. Ograničenja ulaganja pod-fonda detaljnije su opisana niže. Globalno modificirano trajanje¹ pod-fonda mora prelaziti 1,5.

Ograničenja ulaganja

a) Najmanje 75% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica CEFTA-e i OECD-a ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i druge države članice te obveznice trgovačkih društava iz tih država – bez ograničenja,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 80%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči druga država članica EU, CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 50%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3 Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire s fiksnim prinosom i instrumente tržišta novca

¹ Modificirano trajanje je mjera osjetljivosti na promjenu kamatnih stopa. Govori za koliko će se promijeniti cijena nekog instrumenta ili portfelja ako tržišne kamatne stope porastu ili padnu, obično za 1,0%.

izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine te država članica EU, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine,

- udjele tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni obveznički indeks ili košaricu obveznica) – do 10% imovine.

b) do 25% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 25%.

Napominje se kako je iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 250. stavka 1. Zakona, Društvu za pod-fond InterCapital Global Bond odobreno ulaganje iznad 35% neto imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika, Kraljevina Nizozemska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država kao i javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica EU, pod uvjetom da su zadovoljeni ostali uvjeti iz članka 250.b Zakona.

Ulaganja u uvrštene (kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 249. stavka 1. točke 1. Zakona) i neuvrštene (OTC) terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, smanjenja troškova te stvaranja dodatnog kapitala za pod-fond, a sve u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom pod-fonda te Zakonom.

Rizici

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

Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik

← Tipično niži očekivani prinos

Viši rizik→

Tipično viši očekivani prinos→

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

InterCapital Global Bond pod-fond ima nizak profil rizičnosti. Takav profil pod-fonda posljedica je ulaganja pretežno u instrumente tržišta novca i instrumente s fiksnim prinosom. Te vrste imovine karakterizira niska volatilnost što onda rezultira i niskom očekivanom volatilnošću cijene udjela pod-fonda, a shodno tome i niskom rizičnošću.

Klase udjela

InterCapital Global Bond ima, odnosno izdaje dvije klase udjela, klasu A i klasu B, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, Naknadi za upravljanje i Izlaznoj naknadi. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	10 EUR
Valuta pod-fonda	EUR

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Ulazna naknada	1,00%	
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do 3 mjeseca; 0,50% do jedne godine; 0,00% nakon jedne godine	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	1,25%	1,75%
Naknada Depozitaru	0,15%	
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	3.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	300 HRK	
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	16:30 sati tekućeg radnog dana	
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 3 radna dana	
Valute uplata za izdavanje udjela	HRK, EUR	
Valute isplata za otkup udjela	HRK, EUR	

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

INTERCAPITAL INCOME PLUS

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

Ulagatelji u pod-fond

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

Cilj ulaganja i investicijska politika

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

Portfelj pod-fonda podijeljen je na dva dijela. Veći dio portfelja, minimalno 60% neto imovine pod-fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti). Radi očuvanja niže rizičnosti ulaganja ovog dijela portfelja Društvo će prilikom izbora instrumenata s fiksnim prinosom voditi računa o kreditnoj kavliteti izdavatelja.

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

Manji dio portfelja, maksimalno 20% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže dioničkom tržištu SR Njemačke, Sjedinjenih američkih država, Republike Austrije te regije², odnosno instrumente koji prate kretanje regionalnih indeksa, indeksa DAX i S&P500, investicijske fondove koji su izloženi navedenim tržištima, te pojedinačne vlasničke vrijednosne papire na navedenim tržištima. Ovaj dio portfelja namijenjen je ostvarivanju dodatnog prinosa.

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

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

Dozvoljena ulaganja i ograničenja

Dozvoljena ulaganja i primjenjiva ograničenja navodimo u nastavku:

- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske do 100% neto imovine pod-fonda, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona,
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, do 35% neto imovine pod-fonda, pri čemu se ograničenje

² Regionalno dioničko tržište odnosi se na tržišta Republike Hrvatske, Srbije, Slovenije, Makedonije, Rumunjske i Bugarske.

- primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno,
- ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja maksimalno 50% neto imovine pod-fonda,
 - ulaganje u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca drugih izdavatelja maksimalno 10% neto imovine pod-fonda,
 - ulaganje u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz regije (Republike Hrvatske, Republike Srbije, Republike Slovenije, Makedonije, Rumunjske i Republike Bugarske), te Republike Austrije do 10% neto imovine pod-fonda,
 - ulaganje u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz SR Njemačke do 10% neto imovine pod-fonda,
 - ulaganje u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz Sjedinjenih američkih država do 10% neto imovine pod-fonda,
 - ulaganje u udjele UCITS fondova maksimalno do 30% neto imovine pod-fonda. Na imovinu pod-fonda uloženu u navedene investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja,
 - ulaganje u udjele drugih investicijskih fondova (non-UCITS), koji zadovoljavaju zakonske odredbe da bi bili prikladni za ulaganje pod-fonda, maksimalno do 30% neto imovine pod-fonda. Na imovinu pod-fonda uloženu u navedene investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja,
 - ulaganje u depozite i novac na računu kod kreditnih institucija do 100% ukupne imovine fonda,
 - financijske izvedenice kojima se trguje na uređenom tržištu u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj, državi članici ili trećoj državi, ili financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenog tržišta (neuvrštene OTC izvedenice), u skladu sa Zakonom,
 - ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire u skladu sa Zakonom,
 - ulaganje u ostale vrste imovine u skladu sa Zakonom.

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

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

Rizici

<u>Vrsta rizika</u>	<u>Utjecaj na pod-fond</u>
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	Umjeren
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren
Rizik promjene tečaja	Umjeren
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik druge ugovorne strane	Umjeren
Rizik korištenja financijske poluge	Umjeren
Rizik zemlje	Umjeren
Rizik koncentracije	Umjeren
Rizik volatilnosti	Umjeren

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

Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik

← Tipično niži očekivani prinos

Viši rizik→

Tipično viši očekivani prinos→

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

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

Klase udjela

InterCapital Income Plus ima, odnosno izdaje tri klase udjela, klasu A, B i C, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, periodu uplate, Naknadi za upravljanje i Izlaznoj naknadi. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	100 EUR
Valuta pod-fonda	EUR

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		-
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	0,5% za isplate do 31. prosinca
Naknada za upravljanje	1,35%	1,85%	1,1%
Naknada Depozitaru	0,16%		
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		naplaćuje se
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		naplaćuje se
Period uplate / isplate*	tijekom cijele godine		do 31.3. svake godine

*Klasa C – uplate u Klasu zaprimaju se ne kasnije od 31. ožujka i trajanje ulaganja je ne duže od 31. prosinca u godini u kojoj je izvršena uplata u klasu C. na dan 31. prosinca svi udjeli iz Klase C se iskupljuju i dodjeljuje se pripadajući broj udjela Klase A svakom pojedinačnom ulagatelju u Klasu C.

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	2.000 HRK	150.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	200 HRK		-
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera	putem Društva
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	12:00 sati tekućeg radnog dana		
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 3 radna dana		
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR, HRK		
Valute isplata za otkup udjela	EUR, HRK		

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

INTERCAPITAL BALANCED

InterCapital Balanced otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom osnovan je Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, ur. broj: 567-02/02-03, od 24. siječnja 2002. godine. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u mješovite fondove. ISIN pod-fonda je HRHAAIUHIBA0.

Od dana osnutka do 11.07.2016., fond je poslovao pod nazivom HI-balanced.

Od 11.07.2016. do 30.10.2017., fond je poslovao pod nazivom Addiko Balanced.

Ulagatelji u pod-fond

Tipičan ulagatelj u InterCapital Balanced je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže u pod-fond na dulji rok (3 godine i više) pri tome očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u dionička i obveznička tržišta (umjeren do viši očekivani prinos) te u skladu s tim tolerira povišenu razinu rizika.

Cilj ulaganja i investicijska politika

InterCapital Balanced za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Pod-fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine pod-fonda.. Alokacijom imovine pod-fonda i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno, što znači da se pri donošenju investicijskih odluka ne replicira financijski indeks. Investicijske odluke se tako temelje u prvom redu na fundamentalnim osobinama pojedinih izdavatelja financijskih instrumenata, tj. na postignutoj i očekivanoj uspješnosti njihova poslovanja mjereno kroz profitabilnosti, zaduženosti i očekivani rast te druge pokazatelje koji se koriste pri analizi potencijalnih investicijskih prilika.

InterCapital Balanced je mješoviti pod-fond koji investira svoju imovinu u dionice i instrumente s fiksnim prinosom, a udio pojedine imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine pod-fonda.

Ograničenja ulaganja

a) do 60% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 60%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 60%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3. Zakona, koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%,
- udjele u tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 20% imovine.

b) do 60% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 60%,

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 60%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 60%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 50%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

c) do 40% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 40%,

Napominje se kako je iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 250. stavka 1. Zakona, Društvu za pod-fond InterCapital Balanced odobreno ulaganje iznad 35% neto imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika, Kraljevina Nizozemska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država kao i javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica EU, pod uvjetom da su zadovoljeni ostali uvjeti iz članka 250.b Zakona.

Ulaganja u uvrštene (kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 249. stavka 1. točke 1. Zakona) i neuvrštene (OTC) terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, smanjenja troškova te stvaranja dodatnog kapitala za pod-fond, a sve u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom pod-fonda te Zakonom.

Rizici

<u>Vrsta rizika</u>	<u>Utjecaj na pod-fond</u>
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	Visok
Rizik promjene kamatnih stopa	Umjeren
Rizik promjene tečaja	Umjeren
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik druge ugovorne strane	Umjeren
Rizik korištenja financijske poluge	Umjeren
Rizik zemlje	Umjeren
Rizik koncentracije	Umjeren
Rizik volatilnosti	Umjeren

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

Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik

← Tipično niži očekivani prinos

Viši rizik→

Tipično viši očekivani prinos→

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

InterCapital Balanced pod-fond ima umjeren profil rizičnosti. Takav profil pod-fonda posljedica je ulaganja pretežno u dionice i obveznice. Te vrste imovine karakterizira visoka volatilnost, međutim upravo zbog ulaganja u kombinaciju dionica i obveznica ostvaruje se snažan efekt diversifikacije, što onda rezultira i umjerenom očekivanom volatilnošću cijene udjela pod-fonda, a shodno tome i umjerenom rizičnošću.

Klase udjela

InterCapital Balanced ima, odnosno izdaje tri klase udjela, klasu A, B i C, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, periodu uplate, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, Naknadi za upravljanje i Izlaznoj naknadi. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagaatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	10 EUR
Valuta pod-fonda	EUR

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		-
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	0,5% za isplate do 31. prosinca
Naknada za upravljanje	1,75%	2,25%	1,5%
Naknada Depozitaru	0,20%		
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		naplaćuje se
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		naplaćuje se
Period uplate / isplate*	tijekom cijele godine		do 31.3. svake godine

*Klasa C – uplate u Klasu zaprimaju se ne kasnije od 31. ožujka i trajanje ulaganja je ne duže od 31. prosinca u godini u kojoj je izvršena uplata u Klasu C. na dan 31. prosinca svi udjeli iz Klase C se iskupljuju i dodjeljuje se pripadajući broj udjela Klase A svakom pojedinačnom ulagatelju u Klasu C.

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	2.000 HRK	150.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	200 HRK		-
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera	putem Društva
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	12:00 sati tekućeg radnog dana		
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 3 radna dana		
Valute uplata za izdavanje udjela	HRK, EUR		
Valute isplata za otkup udjela	HRK, EUR		

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

INTERCAPITAL SEE EQUITY

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

Od dana osnutka do 01.07.2016., pod-fond je poslovao pod nazivom Capital Two.

Ulagatelji u pod-fond

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

Cilj ulaganja i investicijska politika

Prilikom ulaganja imovine pod-fonda, osnovni dugoročni cilj je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Osim ulaganja u vlasničke vrijednosne papire koje će sukladno strategiji činiti većinu imovine pod-fonda, dozvoljeno je ulaganje u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti, pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting, druge investicijske fondove, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, financijske izvedenice te ostalu imovinu predviđenu Zakonom i Prospektom, a sve u skladu s propisanim ograničenjima. Dozvoljeno je ulaganje u različite industrijske, zemljopisne ili neke druge klase imovine, pri čemu se primjenjuju ograničenja ulaganja s obzirom na geografsku alokaciju kako je navedeno u detaljnim pravilima upravljanja, sa ciljem ograničenja rizika ulaganja povezanih sa određenim geografskim područjima. Pod-fond omogućuje diskrecijski izbor u vezi s posebnim ulaganjima koje je potrebno realizirati te pri tome ne podrazumijeva pozivanje na konkretno mjerilo. Korištenjem repo ugovora i ulaganjem u financijske izvedenice generira se učinak financijske poluge. Takvim načinom ulaganja otvara se mogućnost ostvarivanja većih prinosa, ali sukladno tome podrazumijeva i veći rizik, što može uzrokovati povećanu volatilitet pod-fonda. Ulaganje u financijske izvedenice i financijska poluga detaljnije su opisane u točki 5 prospekta krovnog fonda. Preporučeno vrijeme ulaganja je najmanje tri godine.

Ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja pod-fonda po financijskim instrumentima:

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

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

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

Ostala ograničenja ulaganja pod-fonda:

- najviše 10% neto imovine može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog te istog izdavatelja pod uvjetom da ukoliko je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenta tržišta novca jednog te istog izdavatelja koji čine imovinu pod-fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine pod-fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja ne smije prijeći 40% neto imovine pod-fonda uz iznimke definirane Zakonom, pri čemu depoziti i transakcije s OTC izvedenicama ne ulaze u izračun ovog ograničenja te uz sljedeće iznimke :
 - a) ograničenje se ne primjenjuje na prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, druga država članica ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice, treća država ili javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, prema kojima se dozvoljava maksimalna izloženost u iznosu 35% neto imovine pod-fonda
 - b) stjecanje ili ulaganje maksimalno do 20% neto vrijednosti imovine pod-fonda u vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji povezana društva u smislu Zakona,

Rizici

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

Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik

Viši rizik→

← Tipično niži očekivani prinos

Tipično viši očekivani prinos→

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

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

Klase udjela

InterCapital SEE Equity ima, odnosno izdaje tri klase udjela, klasu A, klasu B i klasu C, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, Naknadi za upravljanje i Izlaznoj naknadi. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	100 HRK
Valuta pod-fonda	EUR

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

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		
Izlazna naknada	2,00% za ulaganje do jedne godine; 0,00% nakon jedne godine	ne naplaćuje se	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%	1,50%
Naknada Depozitaru	0,25%		
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	1.000 HRK	150.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	100 HRK		
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera	putem Društva, za institucionalne ulagatelje nerezidente
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	12:00 sati tekućeg radnog dana		
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radnih dana		
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR, HRK		
Valute isplata za otkup udjela	EUR, HRK		

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

INTERCAPITAL GLOBAL EQUITY

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom osnovan je rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, ur. broj: 567-02/02/-02, od 24. siječnja 2002. godine. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u dioničke fondove. ISIN pod-fonda je HRHAAIUHIGR3.

Od dana osnutka do 11.07.2016., fond je poslovao pod nazivom HI-growth.

Od 11.07.2016. do 30.10.2017., fond je poslovao pod nazivom Addiko Growth.

Ulagatelji u pod-fond

Tipičan ulagatelj u InterCapital Global Equity je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže u pod-fond dugoročno (5 godina i više) pri tome očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u dionice (viši očekivani prinos), te u skladu s tim tolerira visoku razinu rizika.

Cilj ulaganja i investicijska politika

InterCapital Global Equity za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Alokacijom imovine pod-fonda i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno, što znači da se pri donošenju investicijskih odluka ne replicira financijski indeks. Investicijske odluke se tako temelje u prvom redu na fundamentalnim osobinama pojedinih izdavatelja financijskih instrumenta, tj. na postignutoj i očekivanoj uspješnosti njihova poslovanja mjereno kroz profitabilnosti, zaduženosti i očekivani rast te druge pokazatelje koji se koriste pri analizi potencijalnih investicijskih prilika.

Struktura i ograničenje ulaganja pod-fonda moraju biti u skladu sa Zakonom propisanim ograničenjima ulaganja koja su prikazana u zajedničkom dijelu ovog prospekta pod točkom 3.2.

InterCapital Global Equity je dionički pod-fond, koji je trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine pod-fonda.

Ograničenja ulaganja

a) najmanje 70% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 100%
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 100%
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3. Zakona koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%,
- udjele tzv. Exchange Traded Funds (ETFs –fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 20%.

b) do 30% neto imovine Fonda ulaže se u:

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 30%,

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 30%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 30%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 30%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- investicijske fondove iz članka 249. stavka 1. točke 3. Zakona koji ulažu pretežno u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

c) do 30% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 30%,

Ulaganja u uvrštene (kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 249. stavka 1. točke 1. Zakona) i neuvrštene (OTC) terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, smanjenja troškova te stvaranja dodatnog kapitala za pod-fond, a sve u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom pod-fonda te Zakonom.

Rizici

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

Profil rizičnosti i uspješnosti

← Niži rizik

← Tipično niži očekivani prinos

Viši rizik→

Tipično viši očekivani prinos→

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

InterCapital Global Equity pod-fond ima umjeren profil rizičnosti. Takav profil pod-fonda posljedica je ulaganja pretežno u dionice. Tu vrstu imovine karakterizira visoka volatilnost, međutim zbog ulaganja u globalni dionički portfelj ostvaruje se snažan efekt diversifikacije, što onda rezultira i umjerenom očekivanom volatilnošću cijene udjela pod-fonda, a shodno tome i umjerenom rizičnošću.

Klase udjela

InterCapital Global Equity ima, odnosno izdaje dvije klase udjela, klasu A i klasu B, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, Naknadi za upravljanje i Izlaznoj naknadi. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada pod-fonda	10 EUR
Valuta pod-fonda	EUR

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Ulazna naknada	1,00%	
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%
Naknada Depozitaru	0,25%	
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	1.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	100 HRK	
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	12:00 sati tekućeg radnog dana	
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radnih dana	
Valute uplata za izdavanje udjela	HRK, EUR	
Valute isplata za otkup udjela	HRK, EUR	

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog odnosi se na ugovoreno razdoblje ne kraće od 12 mjeseci.

DODATAK C – POVIJESNI PRINOS POD-FONDOVA

Fond/ Godina	InterCapital Short Term Bond	InterCapital Bond	InterCapital Dollar Bond	InterCapital Global Bond	InterCapital Income Plus	InterCapital Balanced	InterCapital SEE Equity	InterCapital Global Equity
2002				-14,60%		-25,09%		-31,97%
2003				-1,94%		2,26%		7,71%
2004	-	N/A		3,05%		5,32%	-	5,61%
2005	-	13,55%		7,48%		11,50%	-	16,87%
2006	-	2,77%		8,78%		24,22%	-	33,41%
2007	N/A	6,73%		7,72%		18,47%	N/A	32,33%
2008	5,40%	1,55%		-1,46%		-33,49%	-46,62%	-54,05%
2009	6,70%	8,39%		0,31%		11,16%	7,15%	13,81%
2010	3,40%	9,07%		5,84%		4,76%	7,82%	3,50%
2011	1,60%	2,33%		-0,61%		-5,50%	-18,19%	-8,41%
2012	3,20%	7,45%		5,48%		5,51%	5,01%	6,37%
2013	2,30%	3,10%		5,87%		3,73%	1,58%	4,85%
2014	1,83%	6,35%		7,33%		12,64%	27,09%	15,28%
2015	1,03%	3,90%		2,19%		7,14%	8,97%	10,00%
2016	0,75%	5,99%		4,34%		5,49%	14,32%	5,25%
2017	0,26%	5,11%	N/A**	5,29%	5,56%	6,92%	8,74%	7,83%

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

** Pod-fond je započeo s radom 11.02.2018. godine.

DODATAK D – PRAVILA KROVNOG OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM INTERCAPITAL

Pravila

Krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS)

InterCapital

Ovim Pravilima uređuje se povjerenički odnos između INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. (u daljnjem tekstu: Društvo) i Ulagatelja krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom InterCapital (u daljnjem tekstu: Fond) i pripadajućih pod-fondova sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, u daljnjem tekstu: Zakon).

Ova Pravila stupit će na snagu i primjenjivati se po dobivanju suglasnosti Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (prije: Komisija za vrijednosne papire; u daljnjem tekstu: Agencija) te će se priložiti Prospektu Fonda i činiti njegov sastavni dio.

1. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema Ulagatelju i Fondu odnosno Ulagatelja prema Društvu i Fondu

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

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

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

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

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

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

Društvo je odgovorno Ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova u skladu sa Zakonom, podzakonskim aktima, Prospektom i Pravilima Fonda te detaljnim odredbama upravljanja pod-fondovima. U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, Prospektom, Pravilima Fonda, Društvo odgovara Ulagateljima za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini pod-fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva i izvršavanju njegovih dužnosti. Društvo odgovara Ulagateljima prema kriteriju pretpostavljene krivnje. Društvo ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile. Pravilima Fonda predviđeni su odgovarajuću postupci naknade štete za Ulagatelje, za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja.

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

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

2. Osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema Depozitaru, Depozitara prema Društvu, Ulagateljima te Ulagatelja prema depozitaru

Depozitar za pod-fond obavlja sljedeće poslove:

- kontrolne poslove;
- praćenje tijeka novca pod-fonda i
- poslove pohrane imovine pod-fonda.

Imovinu pod-fonda Depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada pod-fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara. Kada je Depozitaru povjerena na pohranu imovina pod-fonda, dužan je primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava pod-fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i Depozitara. Depozitar i treća osoba kojoj su delegirani poslovi pohrane imovine (poddepozitar) ne smiju koristiti imovinu pod-fonda za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist pod-fonda i njegovih Ulagatelja. Imovina pod-fonda ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili treće osobe kojoj su delegirani poslovi pohrane imovine niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitaru ili poddepozitaru te takvu istu razinu zaštite imovine ulagatelja Depozitar mora osigurati kada je imovina pod-fonda pohranjena kod treće osobe.

Depozitar je odgovoran pod-fondu i Ulagateljima pod-fonda za gubitak imovine koji je prouzrokovao Depozitar ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata pod-fonda. U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu pod-fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja. Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.

Depozitar odgovara društvu za upravljanje i Ulagateljima pod-fonda i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova Depozitara propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju njega i uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava Ulagatelja prema, zbog kršenja odredaba Zakona, Prospekta i Pravila Fonda. To ne sprječava Ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu. Depozitar je dužan vratiti u imovinu pod-fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove. Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati pravo Ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava Ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinskopravne zahtjeve prema Depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema Ulagateljima.

Depozitar može samo uz odobrenje Društva, s računa pod-fonda isplatiti Naknadu Depozitaru u skladu s odredbama Zakona.

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

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. ovlašteno je društvo za upravljanje investicijskim fondovima, osnovano 22. srpnja 2003. godine. Odobrenje za poslovanje, u skladu sa tada važećim Zakonom o investicijskim fondovima, dobilo je Rješenjem Agencije od 19. rujna 2003. godine, Klasa: UP/I-450-08/03-02/458, Urbroj: 567-02/03-02. Dodatno, Rješenjem Agencije od 13. lipnja 2008. godine, Klasa: UP/I-451-04/08-05/19, Urbroj: 326-113-08-3, Društvu je dano odobrenje i za obavljanje poslova upravljanja imovinom i investicijskog savjetovanja (kasnije: upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje).

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

Trenutno, pored upravljanja Fondom, Društvo upravlja i s krovnim alternativnim investicijskim fondom ICAM.

Temeljni kapital društva u iznosu 5.000.000 kuna u cijelosti je uplaćen od jedinog osnivača - Interkapital dioničkog društva za savjetovanje, upravljanje i ulaganje iz Zagreba, Masarykova 1, koje je i danas jedini član Društva. Kapital Društva mora biti u skladu sa Pravilnikom o obliku i iznosu kapitala Društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 41/2017). Osnovni kapital društva je u cijelosti i bez ograničenja na raspolaganju za pokriće gubitaka iz tekućeg poslovanja, čim nastanu. U slučaju nesolventnosti Društva i konačno likvidacije, osnovni kapital je na raspolaganju za pokriće gubitaka. Kroz godine stabilnog pozitivnog poslovanja i akumuliranje zadržane dobiti Društvo raspolaže sredstvima koje uz upisani kapital pružaju dodatnu zaštitu te su dovoljna za amortizaciju eventualnih neočekivanih udara sa financijskih tržišta.

Sukladno mogućnostima propisanim relevantnom regulativom, Društvo je delegiralo sljedeće poslove:

- u skladu sa odredbama tada važećeg Zakona o investicijskim fondovima, a temeljem Rješenja Agencije od 1. rujna 2011. godine, KLASA UP/I-451-04/11-39/3, URBROJ 326-113-11-9: usklađivanje poslovanja sa zakonima i mjerodavnim propisima, objave i izvješćivanja dioničara i imatelja udjela, isplata dioničara, odnosno imatelja udjela iz imovine ili dobiti fonda, isplata udjela u otvorenim investicijskim fondovima kojima upravlja Društvo, vođenje pismohrane u skladu s odredbama zakona, informatičke usluge te
- u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, a u odnosu na djelatnosti upravljanja portfeljima i investicijskog savjetovanja: interna revizija. Spomenute poslove Društvo je delegiralo na društvo Interkapital d.d. koje je, kao što je i ranije spomenuto, osnivač i jedini član Društva.

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

Udjelje pod-fondova, pored Društva nude i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj sa kojima Društvo ima sklopljen Ugovor o poslovnoj suradnji. U nuđenju udjela pod-fondova takve osobe nastupaju kao prodajni zastupnici Društva.

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

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

Pored spomenutog Zakona, Društvo je dužno biti usklađeno i sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN 16/13, 143/14), Zakonom o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15, 123/16, 131/2017), Zakonom o sprečavanju pranja novca i financiranja terorizma (NN 108/2017) te drugom relevantnom regulativom.

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

4. Poslovni ciljevi i strategija društva za upravljanje

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

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

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

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

5. Organizacijska struktura društva za upravljanje

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

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

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

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

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

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

6. Uvjeti zaduživanja Fonda

Na razini pojedinog pod-fonda propisano je maksimalno dozvoljeno ulaganje u repo i obrnute repo sporazume s dopuštenim vrijednosnim papirima s time da dospijeće tih ugovora ne smije biti duže od godinu dana te svaki ugovor Društvo može raskinuti u bilo kojem trenutku nakon čega se navedena transakcija mora namiriti u roku od tjedan dana. Iznimno pojedini pod-fond može pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u pod-fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva

raspoloživa u portfelju pod-fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca. Fond se ne smije zaduživati.

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

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

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

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

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

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

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

U slučaju povrede ograničenja ulaganja, postupak naknade štete sastoji se od izrade plana naknade štete, obavijesti Ulagateljima o naknadi prouzročene štete i naknade štete oštećenim Ulagateljima u pod-fond i/ili pod-fondu. Plan naknade štete Društvo je dužno donijeti u roku od 60 dana od dana saznanja za povredu ograničenja ulaganja i bez odgode isti dostaviti Agenciji ukoliko nije riječ o pojednostavljenom postupku naknade štete. Plan naknade štete mora sadržavati informacije o imovinskoj poziciji u odnosu na koju je došlo do povrede ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima

takvog prekoračenja te mjere koje će se poduzeti s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete odnosno broj imatelja udjela koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali i/ili otuđivali udjele te pojedinačnu i ukupnu naknadu koja će se isplatiti Ulagaateljima i/ili pod-fondu isplatom novčanog iznosa ili priznavanjem razmjernog broja udjela. Društvo je u obvezi 10 dana od dana izrade plana naknade štete o istome obavijestiti Ulagaatelje te pritom navesti uzrok i objasniti pogrešku pri izračunu udjela odnosno obvezu i visinu štete.

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

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

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

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

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

8. Osnovni podaci o sukobu interesa i načinima njegovog rješavanja

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

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

- bi mogli ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu pod-fonda,
- imaju interes ili korist od usluge ili izvršene transakcije za račun pod-fonda ili drugog klijenta, a koji se razlikuju od interesa pod-fonda,
- imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog klijenta ili grupe klijenata na štetu interesa pod-fonda,

- obavljaju isti posao za pod-fond kao i za druge klijente koji nisu pod-fond,
- primaju ili će primiti od drugih osoba dodatne poticaje ili naknade u vezi upravljanja imovinom pod-fonda, u vidu novca, roba ili usluga, a što nije uobičajena provizija ili naknada za tu uslugu.

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

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

Postupci i mjere kojima se ograničava i gdje je to moguće u potpunosti onemogućava nastanak sukoba interesa, Društvo je uredilo internim politikama upravljanja sukobom interesa, a navedeno se provodi kroz:

- organizacijsku strukturu društva,
- pravila upravljanja imovinom,
- pravila trgovanja,
- pravila postupanja s informacijama.

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

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

Društva i Depozitara vodi se na odvojenim računima na način propisan relevantnom regulativom tržišta kapitala koja uređuje zaštitu imovine klijenata, na način da su isti otvoreni u ime Društva, a za račun pod-fonda, tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada pod-fondu. Dodatno, vrednovanje imovine provodi se odvojeno od upravljanja imovinom.

Pravilima trgovanja uređeno je pitanje korištenja brokerskih usluga, prekomjernog trgovanja, trgovanja između portfelja i fondova kojima upravlja Društvo te trgovanja za vlastiti račun. Odabir brokera vrši se uzimajući u obzir kvalitetu izvršenja naloga odnosno kod složenih transakcija kvalitetu analize i istraživanja. Društvo većinom koristi brokerske usluge društva INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. koje posluje unutar iste grupe kao i Društvo, a koje je i vodeće nezavisno Društvo u Republici Hrvatskoj, što je svakako i odraz kvalitete usluga koje spomenuto investicijsko društvo pruža. Prekomjernim trgovanjem smatraju se transakcije iznad 15% imovine UCITS fonda i/ili portfelja odnosno transakcije istovremene kupnje i prodaje istovjetnih vrijednosnih papira unutar jednog dana ukoliko iste iznose zajedno preko 15% imovine UCITS fonda i/ili portfelja. U slučaju navedenog, propisano je da Društvo mora preispitati svoj poslovni odnos sa brokerom, a da takve transakcije mora odobriti Uprava Društva. Zaštita od prekomjernog trgovanja postiže se i ograničenjem iznosa troškova koji mogu teretiti imovinu fonda u svakoj kalendarskoj godini te u slučaju prekoračenja sve daljnje troškove snosi Društvo. Trgovanje između portfelja i pod-fondova pod upravljanjem nije ograničeno dok je u onoj mjeri u kojoj je od interesa za svakog od sudionika trgovanja. Društvo će u pravilu izbjegavati transakcije između fondova kojima upravlja, a kada se iste ipak provode, to mora biti u skladu sa važećim propisima i tržišnim uvjetima.

Trgovanje između fondova kojima upravlja Društvo dozvoljeno je: a) ukoliko jedan od fondova ima potrebu za likvidnosti dok drugi fond ima višak likvidnosti te se takvim trgovanjem smanjuju troškovi trgovanja te b) kad uslijed promjene tržišnih uvjeta postojeći portfelj jednog od fondova ne udovoljava investicijskoj politici i propisanim ograničenjima ulaganja, a transakcijom između fondova moguće je udovoljiti takvoj investicijskoj politici odnosno propisanim ograničenjima ulaganja. Kod ulaganja portfelja ili pod-fonda kojim Društvo upravlja u udjele drugog pod-fonda kojim Društvo upravlja ne naplaćuje se ulazna naknada. Upravi i zaposlenicima Društva odnosno relevantnim osobama u odnosu na Društvo, dozvoljeno je stjecati i otuđivati vrijednosne papire za vlastiti račun, ali isključivo uz poštovanje važećih propisa i interne politike upravljanja sukobom interesa, a kojom je, između ostalog, predviđeno pravilo izbjegavanja učestalog trgovanja, kao i pravilo nadzora nad takvim trgovanjem te potreba traženja odobrenja za takvo trgovanje.

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

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

Društvo smije ulagati imovinu alternativnih investicijskih fondova kojim upravlja u udjele pod-fonda.

9. Rješavanje sporova između Društva i Ulagatelja

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

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