

**Triglav Emerging Bond**  
**Prospekt Fonda**  
Veljača 2020

**SADRŽAJ**

1. PODACI O FONDU .....	2
1.1. Osnovni podaci o Fondu.....	2
1.2. Povijesni prinos Fonda .....	2
1.3. Profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen.....	3
1.4. Zakonski okvir i nadzor poslovanja investicijskih fondova.....	3
2. UPRAVLJANJE FONDOM .....	4
2.1. Ciljana struktura ulaganja .....	4
2.2. Ulagateljski ciljevi .....	4
2.3. Strategija ulaganja i ograničenja ulaganja .....	4
2.4. Uvjeti zaduživanja Fonda.....	6
2.5. Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.....	6
2.6. Izračun vrijednosti imovine Fonda i Cijena udjela u Fondu .....	7
2.7. Izdavanje udjela u Fondu .....	8
2.8. Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju .....	9
2.9. Prava iz udjela u Fondu.....	10
2.10. Otkup, zamjena i prijenos udjela u Fondu .....	10
2.11. Postupci i uvjeti nuđenja udjela.....	12
2.12. Izvješćivanje javnosti i imatelja udjela u Fondu .....	13
2.13. Poslovna godina.....	14
2.14. Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu.....	14
2.15. Likvidacija Fonda .....	15
3. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA .....	16
3.1. Naknada za upravljanje .....	16
3.2. Ulazna naknada .....	16
3.3. Izlazna naknada .....	17
3.4. Naknada Depozitaru.....	17
3.5. Ostali troškovi .....	17
3.6. Porezni tretman Fonda i ulagatelja .....	18
4. RIZICI POVEZANI S ULAGANJIMA .....	19
4.1. Tržišni rizik .....	20
4.2. Rizik promjene kamatnih stopa.....	20
4.3. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda.....	21
4.4. Rizik promjene tečaja valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani .....	21
4.5. Rizik nelikvidnosti tržišta.....	21
4.6. Kreditni rizik .....	22
4.7. Rizik promjene poreznih propisa.....	22
4.8. Rizik svojstven naravi fonda .....	22
4.9. Rizici vezani uz strategiju ulaganja .....	23

4.10.	Rizici vezani uz Društvo .....	23
5.	DEPOZITAR .....	27
5.1.	Temeljni podaci o Depozitaru .....	27
5.2.	Poslovi Depozitara .....	27
5.3.	Delegiranje poslova na treće osobe .....	29
5.4.	Potencijalni rizici vezani uz delegiranje poslova Depozitara .....	39
5.5.	Sukob interesa u odnosu na poslove Depozitara .....	41
5.6.	Izjava Depozitara .....	42
6.	DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA .....	42
6.1.	Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva .....	42
6.2.	Temeljni kapital i djelatnosti Društva .....	42
6.3.	Organi Društva .....	43
6.4.	Odgovornost Društva .....	44
6.5.	Podaci o delegiranim poslovima .....	44
6.6.	Politika primitaka .....	45
7.	REVIZOR .....	45

Ovaj Prospekt predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela fonda Triglav Emerging Bond (u daljnjem tekstu: Fond).

Prospekt Fonda sadrži one informacije na osnovi kojih će potencijalni ulagatelji moći stvoriti utemeljeni sud o Fondu te donijeti odluku o ulaganju, a posebice o rizicima povezanim s naravi fonda i njegovog portfelja. Pravila Fonda prilažu se Prospektu Fonda i čine njegov sastavni dio.

Prije donošenja konačne odluke o stjecanju udjela u Fondu, svaki potencijalni ulagatelj dužan je upoznati se s odredbama Prospekta i Pravila Fonda kako bi se informirao o obilježjima ulaganja i rizika koje oni nose.

## 1. PODACI O FONDU

### 1.1. Osnovni podaci o Fondu

Naziv fonda je Triglav Emerging Bond. Navedeni Fond je obveznički UCITS fond koji je osnovan isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, a sredstva Fonda ulažu se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Narodne Novine", br. 44/16; u daljnjem tekstu: Zakon) i sukladno strategiji ulaganja opisanoj u točki 3 ovog Prospekta.

Fond je osnovan temeljem odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija) od 21. lipnja 2006. godine, a njime upravlja Triglav Skladi, društva za upravljanje, d.o.o. sa sjedištem u Ljubljani, Slovenska cesta 54, Republika Slovenija (u daljnjem tekstu: Društvo).

Posljednje izmjene i dopune koje se odnose na bitne promjene ovog Prospekta usvojila je Uprava Društva dana 27. rujna 2013. godine, a posljednje izmjene i dopune koje se odnose na nebitne promjene ovog Prospekta usvojila je Uprava Društva dana 19. prosinca 2019. godine.

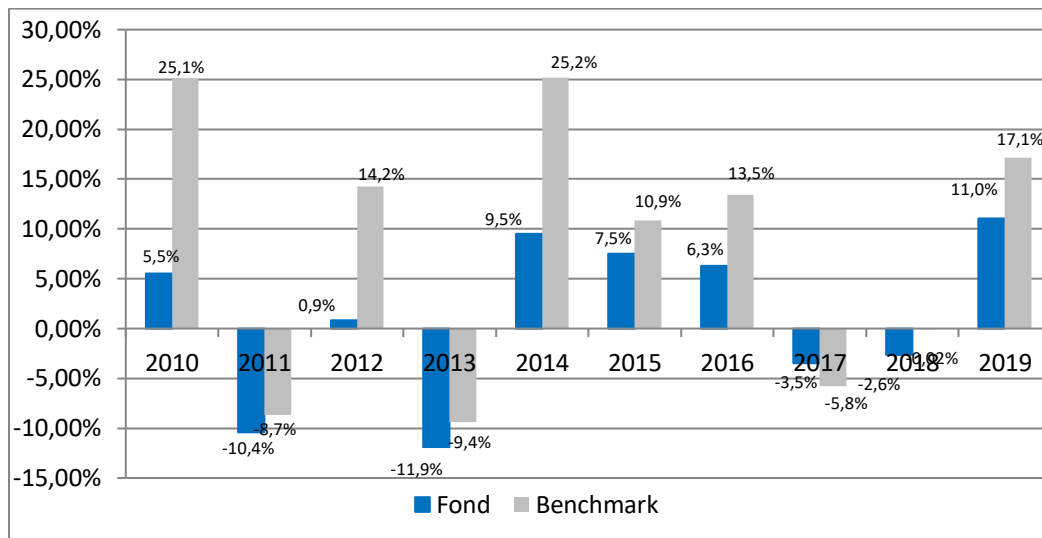
Tiskani primjerak Prospekta i Pravila Fonda, kao i dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u informacijskom sjedištu Društva, Radnička cesta 80, Zagreb. Elektronske verzije Prospekta i Pravila, kao i polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji, dostupni su na službenim stranicama Društva, [www.triglavfondovi.hr](http://www.triglavfondovi.hr).

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

### 1.2. Povijesni prinos Fonda

Prinosi Fonda od početka rada po godinama prikazani su u sljedećoj tablici.

Prinos u pojedinoj godini odnosi se na razdoblje od 31.12. prethodne godine do 31.12. naznačene godine za koju se prikazuje prinos. Tekući troškovi su uračunati pri izračunu povijesnih rezultata. Ulazni odnosno izlazni troškovi su isključeni iz izračuna povijesnih rezultata. Povijesni rezultati su izračunati u kunama.



\*Rezultati do 22. 12. 2017. godine ostvareni su u uvjetima koji više nisu primjenjivi. Kao kriterij za procjenu realizacije investicijskih ciljeva Fonda do 21. 02. 2014. upotrebljavao se indeks MSCI Emerging Markets i JP Morgan EMBI u omjeru 3:2 izražen u kunama. Od 21. 2. 2014. kao mjerilo koristio se Bloomberg USD Emerging Market Sovereign Bond Index izražen u kunama, a od 22. 12. 2017 kao mjerilo koristi se J.P. Morgan EMBI Global Indeks.

**Prikazani prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju projekciju mogućeg prinosa u budućnosti.**

### 1.3. Profil tipičnog ulagatelja kome je Fond namijenjen

Triglav Emerging Bond je obveznički fond, a ulagatelji u Fond mogu biti sve osobe kojima je to Zakonom dopušteno.

S obzirom na investicijski cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima s dugoročnim ulagačkim horizontom i umjerenom tolerancijom prema riziku, koji žele iskoristiti prinos i stabilnost koji nude ulaganja u dužničke vrijednosne papire, te iskusnijim ulagateljima koji žele postići specifične investicijske ciljeve, kao i onim ulagateljima koji žele diversificirati strukturu svoje imovine.

Društvo će ulagati imovinu Fonda s ciljem ostvarenja porasta vrijednosti udjela primjerenog vrsti i rizicima ulaganja određenim strategijom Fonda. Zasebno imovinom Fonda u vlasništvu svih imatelja udjela Društvo će upravljati i poslovati s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i dobrog stručnjaka, neovisno o Depozitaru te isključivo u interesu imatelja udjela u Fondu.

### 1.4. Zakonski okvir i nadzor poslovanja investicijskih fondova

U Republici Hrvatskoj, rad UCITS fondova i društava za upravljanje UCITS fondovima uređen je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Narodne Novine", br. 44/16; u daljnjem tekstu: Zakon), kao i drugim podzakonskim propisima donesenim po osnovi Zakona, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

## 2. UPRAVLJANJE FONDOM

### 2.1. Ciljana struktura ulaganja

Triglav Emerging Bond je obveznički UCITS fond koji investira svoju imovinu u dužničke vrijednosne papire s tim da udio istih mora činiti najmanje 75% neto imovine Fonda dok modificirana duracija mora iznositi minimalno 1,5. Primarni fokus je izlaganje portfelja tržištima u razvoju gdje se nastoje pronaći viši prinosi zbog trenutno više percipirane makroekonomske razine rizika. Razina rizika kontrolira se ulaganjem u konzervativnije vrste vrijednosnih papira.

### 2.2. Ulagateljski ciljevi

Ulaganjem u Fond ulagatelji sukladno svom udjelu sudjeluju u diversificiranom portfelju instrumenata s fiksnim prinosom i ostalih financijskih instrumenta, čime mogu disperzirati rizik u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu. Prednost ulaganja u Fond u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu je i u profesionalnom upravljanju i vođenju portfelja jer ono uvažava osnovna načela profitabilnosti, sigurnosti i likvidnosti kao i mogućnost ostvarivanja nižih troškova u trgovanju vrijednosnim papirima i drugim financijskim instrumentima zbog velikog obujma poslovnih transakcija, kao i postojanja odgovarajućih mehanizama nadzora. Također, ovim putem ulagatelji ostvaruju pristup onim tržištima i instrumentima kojima ne bi mogli pristupiti kada bi samostalno ulagali na tržištu.

Strategijom ulaganja imovine Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja kako bi se očuvala vrijednost uloga u Fond, u cilju ostvarivanja atraktivne stope prinosa. Uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz što veću profitabilnost ulaganja u skladu s preuzetim rizikom.

### 2.3. Strategija ulaganja i ograničenja ulaganja

Osnovne investicijske ciljeve Društvo namjerava postići ulaganjem prikupljenih sredstava kako slijedi:

1. imovina Fonda trajno će biti izložena tržištu obveznica i to ne manje od 75% neto imovine fonda. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena. Modificirana duracija fonda mora biti veća od 1,5,
2. od 0% do 100% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz zemalja koje su obuhvaćene indeksom MSCI Emerging markets: Brazil, Češka, Čile, Egipat, Filipini, Indija, Indonezija, Izrael, Koreja, Južna Afrika, Kina, Kolumbija, Mađarska, Malezija, Maroko, Meksiko, Peru, Poljska, Rusija, Tajvan, Tajland, Turska,
3. od 0% do 50% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz zemalja iz SEE i CIS regije (Poljska, Češka, Mađarska, Slovenija, Hrvatska, Srbija, Rumunjska, Bugarska, Turska, Grčka, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Makedonija, Albanija, Ukrajina, Kazahstan, Armenija, Gruzija, Azerbejdžan, Bjelorusija, Moldavija),
4. od 0% do 25% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire izdavatelja (uključujući i države kao izdavatelje) iz Australije, Austrije, Belgije, Danske, Finske, Francuske, Grčke, Hong-Konga,

Irske, Italije, Japana, Kanade, Nizozemske, Norveške, Novog Zelanda, Njemačke, Portugala, Singapura, Sjedinjenih Američkih Država, Španjolske, Švedske, Švicarske i Ujedinjenog Kraljevstva,

5. maksimalno do 10% neto imovine Fonda u udjele UCITS fondova i ETF-ova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i ETF-ova koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, pod uvjetom da je prospektom investicijskog fonda u čije se udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova, te da je razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova,
6. maksimalno do 30% neto imovine Fonda u depozite kod kreditnih institucija i instrumente tržišta novca u zemljama članicama EU-a, OECD-a i CEFTA-e. Navedeni depoziti su povratni na zahtjev i dospijevaju za najviše 12 mjeseci,
7. maksimalno do 20% neto imovine Fonda u repo sporazume s dopuštenim vrijednosnim papirima, dospijeca maksimalno do godine dana,
8. maksimalno do 10% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz zemalja članica EU-a, OECD-a i CEFTA-e, koji nisu uvršteni u službenu (redovitu) kotaciju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se njima ne trguje na nekom drugom organiziranom tržištu, u skladu s Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja UCITS fonda (NN. br. 110/16)

Više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska.

Društvo će nastojati ostvariti viši prinos ulažući imovinu Fonda u one financijske instrumente i na ona tržišta na kojima će, prema procjeni Društva, ostvariti najbolji prinos, pridržavajući se ograničenja ulaganja utvrđenih Zakonom, podzakonskim propisima i ovim Prospektom.

Društvo koristi aktivnu strategiju upravljanja Fondom. Uspješnost Fonda uspoređivat će se s relevantnim indeksom (benchmarkom) J.P. Morgan EMBI Global Index (JPEIGLBL Index) izraženim u kunama. Većina ulaganja Fonda sastavni su dio relevantnog indeksa (benchmarka), ali raspon mogućnosti ulaganja nije nužno ograničen. Kako bi iskoristio određene mogućnosti ulaganja, fond menadžer također može ulagati u tvrtke i/ili sektore koji nisu dio relevantnog indeksa (diskrecijsko pravo pri odabiru investicija koje zadovoljavaju kriterije propisane Prospektom Fonda).

Sustav unutarnjih limita ograničava moguća odstupanja strukture ulaganja Fonda od onih koja čine referentni indeks. Odstupanja su ograničena limitima koja ograničavaju rizik Fonda i mjere se korištenjem metode rizičnosti vrijednosti (VaR). Time se ograničava mogućnost prekoračenja profitabilnosti relevantnog indeksa.

Prilikom upravljanja fondom fond menadžeri će koristiti nekoliko stilova upravljanja. U Fondu će se koristiti Active Picking i Event Driven Strategy stilovi.

#### 1. Active Picking Strategy (aktivni odabir obveznica)

Strategija bazirana na odabiru dužničkih vrijednosnih papira koji zadovoljavaju prethodno definirani set kriterija s ciljem maksimizacije ukupnog prinosa. Zadatak fond menadžera je identificirati obveznice koje



imaju atraktivan prinos nakon prilagodbe za odgovarajući rizik uzimajući u obzir različite scenarije kretanja kamatnih stopa, spreadova i ostalih valuacijskih parametara. Aktivna strategija također podrazumijeva taktičko pozicioniranje portfelja na krivulji prinosa te upravljanje izloženošću imovine fonda pojedinim državama i različitim razinama rejtinga. Cijeli proces odabira vrijednosnih papira temeljem ovakvog stila ulaganja ima podršku u pratenju fundamentalnih pokazatelja. Pritom se koriste i alati za praćenje makroekonomskih varijabli koji pomažu fond menadžerima u definiranju općeg trenda tržišta (u teoriji poznato kao top-to-bottom pristup). Ovaj investicijski stil je poznat i pod nazivom value investing – investitori traže vrijednosne papire izdavatelja čija je intrinzična vrijednost niža od tržišne zbog čega imaju potencijal rasta. Suprotno od kratkoročnog i brzorastućeg pristupa kod Event Driven strategije, ovaj stil temeljen je na dugoročnom ulaganju u vrijednosne papire koji su zadovoljili prethodno definiran strogi set kriterija.

Ovaj investicijski stil može rezultirati većim rizikom odstupanja od benchmark indeksa (tracking risk). Društvo nastoji smanjiti ovaj rizik većom diversifikacijom obveznica u portfelju.

## 2. Event Driven Strategy (strategija temeljena na posebnim događajima)

Ovom strategijom fond menadžer nastoji iskoristiti posebne korporativne događaje kao spajanja, akvizicije, preuzimanja, privatizacije, restrukturiranja, IPO/SPO (inicijalna javna ponuda/sekundarna javna ponuda), novi poslovni ugovori, objave poslovnih rezultata, stečajevi itd. Takvi događaji mogu rezultirati u kratkoročnim anomalijama u cijeni obveznice kreirajući tako priliku za veće povrate u odnosu na definirani benchmark indeks. Osim promjena u cijeni baziranih na prethodno spomenutim korporativnim događajima, ova strategija isto tako podrazumijeva investiranje na temelju vijesti koje kratkoročno mogu utjecati na cijenu vrijednosnog papira predmetnog izdavatelja. Nadalje, ovim investicijskim stilom fond menadžeri traže investicijske prilike koje još nisu prepoznate od strane većeg dijela tržišta.

Ovaj investicijski stil može rezultirati većim rizikom likvidnosti i većom volatilnosti cijene udjela. Društvo nastoji smanjiti ovaj rizik većom diversifikacijom obveznica u portfelju, te odabirom obveznica zadovoljavajuće likvidnosti.

### 2.4. Uvjeti zaduživanja Fonda

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

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

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

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

Društvo za račun Fonda neće koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa.

## 2.6. Izračun vrijednosti imovine Fonda i Cijena udjela u Fondu

### 2.6.1. Izračun vrijednosti imovine Fonda

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene i koje istodobno udovoljavaju kriterijima ograničenja ulaganja.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost imovine umanjena za obveze, koje mogu proizaći s osnove ulaganja imovine Fonda, izdavanja i otkupa udjela Fonda, s osnove naknada prema Društvu i Depozitaru, te ostale obveze (troškovi) sukladno Zakonu ukoliko su predviđene ovim Prospektom.

Vrijednost ukupne imovine i vrijednost neto imovine Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan, najkasnije do 15:00 sati.

### 2.6.2. Izračun cijene udjela u Fondu

Cijena udjela u Fondu jest neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda. Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a nepovučениh udjela.

Broj izdanih udjela jednak je broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanje udjela izvršeno od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Cijenu udjela Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan, najkasnije do 15:00 sati.

Društvo je ovlašteno i dužno utvrditi vrijednost cijene udjela u Fondu. Prethodno utvrđivanju neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela Fonda, Društvo je dužno utvrditi vrijednost imovine Fonda, te svih obveza i naknada Fonda koji ga terete.

Društvo će cijenu udjela u Fondu staviti javnosti na raspolaganje po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom. Utvrđena cijena udjela objavit će se u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske, kao i na web stranicama Društva [www.triglavfondovi.hr](http://www.triglavfondovi.hr), te će biti na raspolaganju bilo kojem ulagatelju koji to zatraži osobno, telefonom, putem pošte ili elektronskim putem na adresu Društva.

### 2.6.3. Ovlaštenje za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela

Neto vrijednost imovine Fonda, te cijenu udjela u Fondu, izračunava Društvo, prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom Fonda.

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

propisima i Prospektom Fonda. Izračun neto vrijednosti imovine Fonda, te cijene udjela u Fondu kontrolira depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna.

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

## 2.7. Izdavanje udjela u Fondu

Početna vrijednost jednog udjela u Fondu iznosila je 100 kuna (HRK).

Najniži novčani iznos uplata u Fond svakog pojedinog ulagatelja iznosi 350 kuna (HRK).

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, uz prethodno dostavljen zahtjev za izdavanje udjela, temeljem čega stječe udio u Fondu. Zahtjev za izdavanje udjela u Fondu ulagatelj dostavlja Društvu ili zahtjev može ispuniti kod ovlaštenih prodajnih zastupnika.

Društvo nije dužno dodijeliti udjele temeljem uplate koja nije popraćena uredno popunjenim zahtjevom za izdavanje udjela. Društvo se obvezuje tako uplaćena sredstva vratiti uplatitelju u najkraćem mogućem roku.

Izdavanje udjela u Fondu obavlja se po cijeni koja u skladu s Prospektom Fonda i propisima vrijedi u trenutku primitka uplate u Fond, uvećanoj za ulaznu naknadu ukoliko se naplaćuje.

Svi zahtjevi za izdavanje udjela i uplate u Fond koji su zaprimljeni tijekom radnog dana, do 24:00 sati, smatrat će se da su zaprimljeni tog radnog dana. Svi zahtjevi za izdavanje udjela i uplate u Fond koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana.

Udjele i prava iz udjela Fonda ulagatelj stječe upisom u registar udjela, čime je ujedno i sklopljen ugovor o ulaganju, u roku od 7 (sedam) dana od dana kada ulagatelj podnese Društvu uredan zahtjev za izdavanje udjela, izvrši valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora. Društvo, odnosno voditelj registra, dužan je ulagateljima najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u Fondu. Neovisno o tome, izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu dostavit će se i na zahtjev ulagatelja ili njihovih zastupnika, na njihov trošak.

Prije ulaganja u Fond ulagatelju će se učiniti dostupnim Prospekt i Pravila Fonda i ključni podaci za ulagatelje, te će mu se dati na uvid zadnji godišnji i polugodišnji financijski izvještaj Fonda. Broj kupljenih odnosno prodanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Društvo će ulagatelju izdati potvrdu o stjecanju udjela bez odgode nakon upisa u registar udjela i kad god to ulagač zatraži. Potvrda o stjecanju udjela sadržava:

1. datum izdavanja, odnosno stjecanja udjela,
2. naziv Fonda, te tvrtku i sjedište Društva,

3. broj udjela u imovini Fonda na koje glasi potvrda,
4. ime i prezime odnosno tvrtku/naziv i OIB imatelja udjela,
5. mjesto i datum izdavanja potvrde,
6. potpis ovlaštene osobe Društva

Stjecanjem udjela ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

## 2.8. Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Društvo će odbiti uplatu ulagatelja ako:

1. postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju, ili
2. ulagatelj ne ispunjava uvjete da postane imatelj udjela u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta, ili
3. Društvo odbije ponudu ulagatelja za sklapanjem ugovora o ulaganju.

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

1. ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela,
2. bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda,
3. su odnosi između društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, objesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.),
4. postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.
5. ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu FATCA\* i CRS\*\* regulative koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

\*FATCA (Foreign Account TAX Compliance Act) Sporazum je sporazum između Vlade Republike Hrvatske i Vlade Sjedinjenih Američkih Država u cilju unaprjeđenja izvršenja poreznih obveza na međunarodnoj razini i provedbe FATCA-e, koji propisuje pravila za prepoznavanje i razmjenu informacija o računima rezidenata dviju država koji se nalaze u financijskim institucijama tih država, u svrhu prepoznavanja financijskih računa, prijave oporezivih prihoda u državi rezidentnosti odnosno izbjegavanja porezne utaje. FATCA status ima osoba kod koje se utvrdi bilo koji od pokazatelja zbog kojih se na tu osobu primjenjuje navedeni američki porezni zakon o inozemnim računima, usmjeren na sprječavanje američkih poreznih obveznika da korištenjem inozemnih računa izbjegnu plaćanje poreza. Tekst zakona dostupan je na [www.irs.com](http://www.irs.com).

\*\*CRS (Common Reporting Standards), koji je sastavni dio Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja. Tekst Direktive dostupan je na <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/HR/TXT/PDF/?uri=CELEX:32014L0107&from=HR>.

Također Društvo ima pravo, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, odbiti ponudu za sklapanjem ugovora o ulaganju od svakog ulagatelja koji se bavi prekomjernim trgovanjem ili ima povijest prekomjernog

trgovanja ili ako je ulagateljevo trgovanje ili bi moglo biti, po mišljenju Društva, štetno za Fond. Prekomjerno, kratkoročno (vezano na vrijeme tržišta) trgovanje udjelima može poremetiti strategije upravljanja imovinom i naštetiti prinosu Fonda.

Ako Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju. Kada Društvo odbije sklopiti ugovor o ulaganju, dužno je o tome obavijestiti ulagatelja, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar, ako registar vodi Društvo, odnosno do podnošenja zahtjeva za upis u registar, ako registar vodi treća ovlaštena osoba. U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

## 2.9. Prava iz udjela u Fondu

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

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

Imatelj udjela u Fondu 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 za takvo raspolaganje.

Ako na udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Raspolaganje imatelja udjela suprotno ovoj odredbi je ništetno.

Upisom u registar imatelja udjela, ulagatelji stječu udjele niže naznačena prava s osnove udjela u Fondu:

1. pravo na obaviještenost (polugodišnja i godišnja izvješća),
2. pravo na udio u dobiti Fonda,
3. pravo na otkup udjela,
4. pravo prijenosa udjela u Fondu,
5. pravo na isplatu dijela likvidacijske mase Fonda.

Iz Fonda se izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit, nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava, odnosno reinvestira. Dobit Fonda sadržana je u cijeni udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da zatraže djelomični ili u potpun otkup svojih udjela u Fondu sukladno odredbama Prospekta Fonda.

Prethodno naznačena prava iz udjela u Fondu imatelji udjela ostvaruju u skladu s Prospektom i Pravilima Fonda

## 2.10. Otkup, zamjena i prijenos udjela u Fondu

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

Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

U slučaju da ulagatelj želi zatražiti otkup svojih udjela u Fondu, to radi na način da Društvu dostavi zahtjev za otkup udjela. Isplata iznosa od otkupa udjela Fonda doznajuje se imatelju otkupljenog udjela najkasnije u roku od 7 (sedam) dana od primitka valjanog zahtjeva za otkup, uz uvjet da je ulagatelj dostavio Društvu sve potrebne dokumente.

Svi zahtjevi za otkup udjela koji su zaprimljeni tijekom radnog dana, do 24:00 sati, smatrat će se da su zaprimljeni tog radnog dana. Svi zahtjevi za otkup udjela koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana.

Postupak otkupa udjela uključuje plaćanje izlazne naknade, za koju se umanjuje vrijednost iznosa za isplatu.

Društvo može donijeti odluku o otkupu udjela od ulagatelja bez njegove suglasnosti u slučaju da ulagatelj koji je vlasnik udjela fonda odbije dati informacije relevantne za provedbu FATCA i CRS regulative koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Svi zahtjevi za izdavanje i otkup udjela jednog ulagatelja s istim datumom uplate, odnosno isplate, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Sve uplate/isplate temeljem izdavanja/otkupa udjela obavljaju se u kunama (HRK)..

Otkup "in specie", odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda, o čemu će Društvo donijeti posebnu odluku. Kada bi se otkupom "in specie" u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa »in specie« i običnog otkupa udjela.

Na zahtjev ulagatelja ili njihovih zastupnika, te na njihov trošak, dostavit će im se izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu.

Zamjena udjela u Fondu (u daljnjem tekstu: zamjena udjela) je istovremeni otkup udjela u Fondu i izdavanje udjela u drugom UCITS fondu kojim upravlja isto društvo za upravljanje, od strane istog ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u Fondu. Na zamjenu udjela primjenjuju se ista pravila propisana Zakonom, podzakonskim propisima i Prospektom koja se primjenjuju i na pojedinačne transakcije otkupa i izdavanja udjela.

Prilikom otkupa i izdavanja udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuju se, ako postoje, sukladno prospektima i pravilima relevantnih fondova, ulazne i izlazne naknade. Tijekom godine, svakom ulagatelju omogućena su najviše 3 (tri) prelaska iz jednog UCITS fonda u drugi UCITS fond pod

upravljanjem Društva bez troškova ulazne i izlazne naknade, pod uvjetom da je Zahtjev za zamjenu udjela podnesen izravno Društvu, bez posredstva agenata.

Svi zahtjevi za zamjenu udjela koji su zaprimljeni tijekom radnog dana, do 24:00 sati, smatrat će se da su zaprimljeni tog radnog dana. Svi zahtjevi za zamjenu udjela koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana.

Novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u fondu se doznačuju izravno u korist drugog fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela najkasnije u roku od 7 (sedam) dana. Zahtjev za zamjenom udjela može biti odbijen iz razloga istih kao kod zahtjeva za izdavanje udjela.

Ulagatelj ima pravo prenijeti svoje udjele, kojima može slobodno raspolagati, na treću osobu. Prijenos udjela obaviti će se u registru udjela koje vodi Društvo, na temelju urednog zahtjeva za prijenos. 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, ako je prethodno ovjeren kod javnog bilježnika, te ako je zahtjev zaprimljen u Društvu ili kod prodajnog zastupnika, 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 7 (sedam) dana od zaprimanja urednog zahtjeva.

Društvo može odbiti izvršiti upis u registar, odnosno odbiti provesti prijenos udjela na treću osobu ako zahtjev za prijenos nije uredan, kao i u svim slučajevima kada je to zakonom predviđeno. U slučaju odbijanja provedbe zahtjeva za prijenos, Društvo će o tome obavijestiti stjecatelja, bilo poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od 3 (tri) radna dana, pod uvjetom da je stjecatelj u zahtjevu naveo podatke na temelju kojih se to može učiniti.

Ako stjecatelj stekne udjele na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, na temelju zakona ili na neki drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu ili je Društvo odbilo upis u registar sukladno odredbama Zakona i Prospekt Fonda, Društvo će udjele otkupiti, a stjecatelju isplatiti vrijednost otkupljenih udjela.

Prenošenjem udjela u Fondu, na stjecatelje prelaze sva navedena prava, kao i razmjerni udio u imovini Fonda. Stjecanjem udjela, imatelj udjela istovremeno prihvaća Prospekt i Pravila Fonda, koji uređuje pravne odnose Društva s imateljima udjela u Fondu. Odgovornost imatelja udjela u Fondu je ograničena visinom iznosa njihovog udjela u Fondu.

## 2.11. Postupci i uvjeti nuđenja udjela

Udjeli Fonda nude se i preko drugih pravnih osoba s kojima je Društvo sklopilo ugovore o poslovnoj suradnji koji nastupaju kao prodajni zastupnici Društva. Prije potpisivanja ugovora Društvo je utvrdilo da druga ugovorna strana ispunjava uvjete propisane Zakonom i podzakonskim propisima te da njeni radnici koji će obavljati poslove nuđenja udjela Fonda ispunjavaju uvjete propisane pravilnikom kojim se regulira nuđenje udjela UCITS fonda.



Prodajni zastupnici primaju naknadu za rad isključivo od Društva, i to iz sredstava ulazne naknade ili naknade za upravljanje ili izlazne naknade koju ulagatelju, odnosno Fondu, naplaćuje Društvo.

Prodajni zastupnici udjele nude na način da:

1. osiguraju ulagateljima dostupnost svih relevantnih dokumenata i podataka, posebice Prospekta, izvještaje, cijene i sl.,
2. pravodobno prosljeđuju zahtjeve za stjecanje udjela,
3. se u oglašavanju Fonda koriste isključivo Prospektom, izvještajima i promidžbenim sadržajem koji odobri Društvo,
4. ne daju lažne podatke ili podatke koji ulagatelje mogu dovesti u zabludu o stanju Fonda, niti netočne navode o Fondu, njegovim ciljevima ulaganja, povezanim rizicima, cijenama, prinosima ili bilo kojem drugom pitanju ili sadržaju vezanom uz Fond ili Društvo, niti davati druge navode koji odstupaju od sadržaja Prospekta ili izvještaja Fonda,
5. odgovaraju Društvu za greške ili propuste svojih radnika te svako nepridržavanje Zakona i podzakonskih propisa,
6. upoznaju potencijalnog ulagatelja o isplaćenom iznosu provizije na temelju nuđenja udjela Fonda, i to kao postotak ulazne naknade, godišnje naknade za upravljanje ili izlazne naknade,
7. upoznaju potencijalnog ulagatelja s okolnošću koje Društvo zastupa te nudi li proizvode samo naznačenog društva ili proizvode više društava,
8. u svako doba postupaju u skladu s Zakonom i podzakonskim propisima.

Zahtjev za izdavanje udjela može se predati kod svih prodajnih zastupnika. Informacije o prodajnim zastupnicima su dostupni kod Društva.

## 2.12. Izvješćivanje javnosti i imatelja udjela u Fondu

Društvo i svaka osoba koja u ime i za račun Društva trguje udjelima Fonda, mora ulagatelju prije sklapanja ugovora o ulaganju besplatno staviti na raspolaganje ključne podatke za ulagatelje.

Društvo će sukladno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima izrađivati polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje o poslovanju Fonda. Društvo će dostavljati Agenciji revidirane godišnje financijske izvještaje o poslovanju Fonda u roku od 15 dana od datuma izdavanja revizorskog izvješća, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju. Polugodišnja financijska izvješća Društvo će dostavljati Agenciji u roku od dva mjeseca od završetka prvih šest mjeseci poslovne godine.

Na svim mjestima na kojima se provodi nuđenje udjela Fonda, ulagateljima mora biti omogućen uvid u Prospekt Fonda i posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje Fonda. Uvid u navedene dokumente mora biti omogućen ulagateljima i kada nuđenje udjela u Fondu, izvan prodajnih mjesta obavljaju radnici Društva, odnosno druge osobe koje je Društvo za to ovlastilo. Ulagateljima se, na njihov zahtjev i besplatno, mora dostaviti Prospekt Fonda te posljednje revidirano godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje Fonda. Prospekt Fonda, ključni podaci za ulagatelje, te posljednji revidirani godišnji izvještaji i polugodišnji izvještaji se ulagatelju dostavljaju u tiskanom obliku.



Imateljima udjela, Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji. Na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će svakodobno dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji.

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

Društvo je dužno izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen ulagateljima i objavljivati ga na svojim internetskim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec.

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

Društvo će cijenu udjela u Fondu staviti javnosti na raspolaganje po svakom njezinom izračunu u skladu sa Zakonom. Društvo će imatelje udjela u Fondu, na njihov zahtjev, izvijestiti o cijeni udjela u Fondu.

### 2.13. Poslovna godina

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

### 2.14. Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu

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

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

Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa udjela bez odgode prijaviti Agenciji, te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo ne ispuni tu svoju obvezu, istu je dužan ispuniti Depozitar. Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na internetskim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave te bez odgode u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima.

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

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 izriječno ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

Nastavak poslovanja 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.

#### 2.15. Likvidacija Fonda

Odluku o likvidaciji Fonda donosi Društvo u slučajevima nastupa okolnosti predviđenim Zakonom, i u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
2. 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,
3. ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započeti postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
4. ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
5. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju Fonda,

U slučaju likvidacije Fonda, istu će provoditi Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Agencija oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitar Fonda. Ukoliko je Depozitar Fonda u stečaju ili mu je Hrvatska Narodna Banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije. Agencija je dužna imenovati likvidatora Fonda bez odgode, postupajući pri tom s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima imatelja udjela u Fondu.

Likvidator Fonda, dužan je sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda, o tome obavijestiti Agenciju. Likvidator Fonda, dužan je u roku od 3 radna dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom imatelju udjela u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda. Ako Društvo kao likvidator Fonda ne ispuni svoju obvezu obavješćavanja Agencije i imatelja udjela, istu je dužan ispuniti Depozitar Fonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije. Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključne likvidacijske izvještaje i izvještaj o provedenoj likvidaciji Fonda i odgovoran je za izradu tih izvještaja.

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

imovinom. Preostala neto-vrijednost imovine Fonda, nakon podmirenja obveza Fonda, se raspodjeljuje imateljima udjela, razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

### 3. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo naknade i troškovi predviđeni Prospektom Fonda. Troškovi upravljanja Fondom čine važan faktor pri odabiru Fonda, jer ulagatelji snose troškove upravljanja Fondom na način da oni terete imovinu Fonda, a time i imovinu ulagatelja pa tako s vremenom mogu biti od značajnog utjecaja na visinu prinosa Fonda.

Društvo za upravljanje zadržava pravo diskrecione odluke o povratu naknada ulagateljima.

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50%, snosi Društvo. Imovini Fonda mogu se zaračunati sljedeće naknade i troškovi upravljanja:

#### 3.1. Naknada za upravljanje

Fondu će se naplaćivati naknada za upravljanje Fondom u iznosu od 2,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, a koja u cijelosti pripada Društvu. Naknada se uvećava za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji.

Naknada za upravljanje obračunava se dnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu Fonda koja je uložena u udjele drugih UCITS fondova kojim upravlja Društvo.

Ako će se imovina Fonda ulagati u udjele drugih UCITS fondova ili ETF-ova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i ETF-ova koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, maksimalna naknada za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu navedenih fondova u koje će Fond ulagati iznosi 3,50% godišnje.

Društvo može odobriti ulagateljima djelomični povrat naknade za upravljanje.

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

#### 3.2. Ulazna naknada

Prilikom izdavanja udjela Fonda na cijenu udjela obračunava se i naplaćuje ulazna naknada koja ovisi o visini pojedinog iznosa za koji se izdaju udjeli, a prema sljedećim uvjetima:

1. za iznose do 300.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 2,00%;
2. za iznose od 300.000,01 kuna do 500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1,00%;
3. za iznose od 500.000,01 kuna do 1.000.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 0,50%;
4. za iznose preko 1.000.000,01 kuna ne plaća se ulazna naknada.

Tako obračunata ulazna naknada uvećava se za porez ako postoji porezna obveza. Društvo može, u potpunosti ili djelomično, osloboditi ulagatelja plaćanja ulazne naknade, te će informacije o tome objavljivati na svojim internet stranicama.

### 3.3. Izlazna naknada

Izlazna naknada ovisi o periodu u kojem je ulagatelj bio vlasnik udjela a obračunava se na sljedeći način:

1. za period do 6 mjeseci izlazna naknada iznosi 0,50%;
2. za period više od 6 mjeseci izlazna naknada se ne naplaćuje;
3. izlazna naknada za iznose više od 500.000,00 kuna se ne naplaćuje.

Društvo može, u potpunosti ili djelomično, osloboditi ulagatelja plaćanja izlazne naknade, te će informacije o tome objavljivati na svojim internet stranicama.

### 3.4. Naknada Depozitaru

Fondu će se naplaćivati naknada depozitaru, a koja iznosi najviše 0,30% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, a koja u cijelosti pripada Depozitaru.

Naknada se uvećava za porez ako postoji porezna obveza, također se uvećava i za troškove poddepozitara te ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijetoja i namire i ostalih troškova u stvarnom iznosu.

Naknada depozitaru obračunava se dnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada depozitaru ne obračunava se na imovinu Fonda koja je uložena u udjele drugih UCITS fondova kojim upravlja Društvo, a koji imaju istog depozitara.

Društvo, zajedno sa depozitarom, može donijeti odluku o promjeni naknade depozitaru, a u skladu sa Zakonom.

### 3.5. Ostali troškovi

Ostale troškove koji se knjiže izravno na teret Fonda čine :

1. drugi troškovi plativi depozitaru,
2. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine,
3. troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate prihoda ili dobiti,
4. troškovi godišnje revizije,
5. sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
6. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
7. troškovi objave izmjena Prospekta Fonda i drugih propisanih objava, te
8. ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije)

### 3.6. Porezni tretman Fonda i ulagatelja

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Fond utemeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta. Naknadne izmjene propisa i njihovih tumačenja mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene, te imati posljedice za Ulagatelje.

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

**POREZ NA DOBIT.** Fond nije obveznik poreza na dobit. Međutim, Ulagatelji u Fond kao pravne osobe koje su obveznici poreza na dobit i koji otkupom (otuđenjem) udjela ostvare dobit, dužni su iznos ostvarene dobiti uključiti u poreznu osnovicu u godišnjoj prijavi poreza na dobit. Isto tako, ako Ulagatelj kao pravna osoba ostvari gubitak pri prodaji (otuđenju) udjela, ima pravo na umanjenje porezne osnovice u godišnjoj prijavi poreza na dobit.

**POREZ PO ODBITKU.** Na imovinu koju Fond ulaže u strane financijske instrumente, može se obračunati porez po odbitku, prema poreznim propisima zemlje u koju se ulaže. Porez po odbitku uobičajeno se plaća na prihode od dividende, prihode od kamata, prihode od udjela u dobiti i druge prihode, a koji obračunava i obustavlja isplatitelj.

**DOBITCI IZ PRIHODA ILI KAPITALNE DOBITI FONDA.** Fond Ulagateljima ne isplaćuje dobitke ostvarene ulaganjem, nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava i pripisuje udjelu.

**POREZ NA DOHODAK OD KAPITALA PO OSNOVI KAPITALNIH DOBITAKA OSTVARENIH TEMELJEM ULAGANJA U INVESTICIJSKE FONDOVE.** Sukladno Zakonu o porezu na dohodak, od 1. siječnja 2016. uvodi se oporezivanje dohotka od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka od ulaganja u investicijske fondove. Ulagateljima, fizičkim osobama, ostvareni neto dobitak prilikom otkupa (otuđenja) udjela u Fondu, stečenih nakon 1. siječnja 2016., a otuđenih u roku kraćem od dvije (2) godine, predstavlja oporezivi dohodak. Porez na dohodak od kapitala obračunava se po stopi od 12%, uvećano za prirez lokalnih jedinica samouprave.

Porezni obveznik – imatelj financijske imovine obvezan je predujam poreza na dohodak od kapitala obračunati, obustaviti i uplatiti do 31. siječnja tekuće godine za prethodnu godinu, uzimajući u obzir realizirane kapitalne dobitke i gubitke svih isplatitelja.

Društvo će ulagateljima istekom godine u sklopu godišnjeg Izvatka o stanju u Fondu dostaviti i pregled realiziranih transakcija tijekom godine s ukupno ostvarenim kapitalnim dobitcima i gubicima na zadnji dan poreznog razdoblja temeljem kojeg ulagatelj sastavlja izvješće prema Poreznoj upravi i ispunjava svoje porezne obaveze.

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

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

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

1. Opći porezni zakon,
2. Zakon o porezu na dobit,
3. Zakon o porezu na dohodak,

kao i drugi 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 da su imatelji udjela u Fondu ili zbog raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj koji su na snazi u trenutku izrade Prospekta, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

Ulagatelji pravne osobe, obveznici poreza na dobit, koji su otkupom udjela realizirali dobit, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobiti ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

Sukladno Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak ("Narodne novine", br. 143/14), oporezivanje dohotka po osnovi kapitalnih dobitaka, uključujući i kapitalne dobitke od udjela u investicijskim fondovima, primjenjivat će se pri otuđenju financijske imovine stečene od 1. siječnja 2016. Porez na dohodak od kapitala (prinos) obračunava se po stopi od 12%, uvećano za prirez lokalnih jedinica samouprave. Porezni obveznik je fizička osoba koja ostvaruje dohodak. Porezni obveznik – imatelj financijske imovine obavezan je predumak poreza na dohodak od kapitala obračunati, obustaviti i uplatiti do 31. siječnja tekuće godine za sve ostvarene kapitalne dobitke, uključujući i udjele u investicijskim fondovima, umanjene za sve ostvarene kapitalne gubitke u prethodnoj godini.

Zbog jasnijeg tumačenja zakonskih odredbi, navodimo najvažnije odrednice gore navedene zakonske regulative:

sve uplate u fondove do 31.12.2015. ne ulaze u poreznu osnovicu neovisno o trenutku izlaska iz fonda – drugim riječima, svi udjeli koji su kupljeni prije 31.12.2015. neće biti oporezovani, neovisno o trenutku prodaje udjela;

ne plaća se porez na prinos investicijskog fonda ako je ulaganje u fond duže od tri godine – tj. ako su udjeli kupljeni nakon 31.12.2015. i ako ulaganje traje duže od tri godine, poreza nema;

ne plaća se porez na zamjenu udjela u fondovima pod upravljanjem istog Društva – dakle, svaka zamjena udjela između fondova kojima upravlja ALTA Skladi d.d. ne tretira se kao prodaja udjela, već kao jedinstveno ulaganje. Drugim riječima, razdoblje od potrebne tri godine za neoporezivanje se ne prekida nego teče neprekinuto i dalje.

Društvo će svim ulagateljima poslati pregled realiziranih transakcija tokom godine s ukupno ostvarenim kapitalnim dobitcima i gubicima na zadnji dan poreznog razdoblja temeljem kojeg ulagatelj sastavlja izvješće prema Poreznoj upravi i ispunjava svoje porezne obaveze.

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

Fond izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava.

#### **4. RIZICI POVEZANI S ULAGANJIMA**

Rizik se definira kao prijetnja ili mogućnost da će aktivnost ili događaj negativno utjecati na ciljeve fonda i poslovanje Društva. Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Općenito, rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

Izloženost Fonda prema pojedinim rizicima nadzire posebna Funkcija upravljanja rizicima unutra Društva. Rad te Funkcije kao i metodologija upravljanja rizicima propisani su internim pravilnicima i procedurama rada. Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz strategije ulaganja Fonda, a posljedica je ciljane strukture ulaganja Fonda i sklonosti Fonda prema riziku te karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, Prospektom ili internim aktima.

Kada se govori o ulozi rizika pri donošenju odluka o ulaganju – upravo odluka o prihvatljivosti rizika predstavlja temelj nakon koje Društvo u obzir uzima potencijalni prinos Fonda. Pri donošenju odluka o ulaganju svako se pojedino ulaganje sagledava u kontekstu rizičnosti ukupne imovine Fonda.

U nastavku slijedi kratki pregled najznačajnijih rizika kojima će biti izložena imovina Fonda.

Ulaganje u Fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

#### 4.1. Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik gubitka za Fond koji može nastati zbog oscilacije tržišnih cijena imovine iz portfelja Fonda, kao posljedica promjena različitih tržišnih okolnosti i čimbenika kao što su kamatne stope, tečajevi, cijene dužničkih vrijednosnih papira i dr.

Za procjenu i mjerenje izloženosti Fonda tržišnim rizicima koristi se interni model, a koji se temelji na metodi rizičnosti vrijednosti (engl. Value at Risk, odnosno VaR) izračunate po metodi povijesne simulacije. Tom metodom mjeri se maksimalni potencijalni gubitak koji bi Fond mogao pretrpjeti u određenom vremenskom periodu i uz određenu statističku pouzdanost, te je u skladu s tim postavljen sustav limita izloženosti Fonda tržišnim rizicima.

##### 4.1.1. Rizik promjene cijena financijskih instrumenata

Imovina Fonda bit će investirana 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. Tržišni rizik vrijednosnih papira uvjetovan je gospodarskim kretanjima u nacionalnim gospodarstvima te trendovima u pojedinoj industrijskoj grani i u samom izdavatelju. Opisani rizik Društvo nastoji smanjiti oblikujući strukturu portfelja na način da se uvažava načelo razdiobe rizika putem diversifikacije portfelja Fonda.

#### 4.2. Rizik promjene kamatnih stopa



Imovina Fonda bit će trajno izložena tržištima obveznica u omjeru ne manjem od 75% neto imovine Fonda uz uvjet da modificirana duracija ne smije biti manja od 1,5. Strategija ulaganja Fonda se bazira na ulaganjima u dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca, koji su izravno osjetljivi na promjenu kamatnih stopa i kretanja u gospodarstvu. Promjena kamatnih stopa obrnuto je proporcionalna promjeni cijene dužničkih vrijednosnih papira, uz napomenu da je osjetljivost u slučaju kratkoročnih vrijednosnih papira u pravilu 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. Rizikom promjene kamatnih stopa Društvo će upravljati pozicioniranjem na krivulji prinosa ovisno o tržišnim uvjetima te financijskim instrumentima sukladno Zakonu i podzakonskim aktima.

#### 4.3. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda

Imovina Fonda će biti uložena u državne obveznice raznih zemalja i korporativne obveznice velikih kompanija koje posluju na različitim tržištima u različitim državama. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložen tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda Društvo će smanjiti regijskom diversifikacijom portfelja u zemlje sa stabilnom političkim okolinom, sukladno strategiji ulaganja iz točke 2.3. ovog prospekta.

#### 4.4. Rizik promjene tečaja valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani

Imovina Fonda biti će uložena u financijske instrumente opisane u strategiji ulaganja. Kako će imovina Fonda biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama, taj će dio imovine biti izložen i riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond. Rizik deprecijacije/aprecijacije valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani Društvo namjerava smanjiti diversifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija kao i pažljivim izborom instrumenata s obzirom na procjenu rizičnosti valute njihove denominacije.

#### 4.5. Rizik nelikvidnosti tržišta

Rizik nelikvidnosti je rizik da Fond zbog ograničene likvidnosti ulaganja na pojedinim tržištima financijskih instrumenata s tim financijskim instrumentima ne može trgovati ili trguje po znatno slabijim uvjetima (osobito cijeni) od onih na kojima se ulaganja u te financijske instrumente vrednuju. To ima za posljedicu da se financijski instrumenti ili drugi oblici imovine ne mogu prodati u kraćem roku ili se moraju prodati za umanjenu cijenu. Pri tome se pod nelikvidnosti financijskog instrumenta podrazumijeva da:

1. je razlika između kupovne i prodajne cijene visoka (bid-ask spread)
2. je broj dana trgovanja u usporedbi sa svim trgovinskim danima jako mali
3. je godišnji volumen trgovanja na burzi nizak u usporedbi s ukupno izdanim brojem financijskog instrumenta
4. je ostvareni prosječni dnevni promet, mjereno vrijednosno, nizak
5. je postotak free-floata (raspoloživo za trgovanje) financijskog instrumenta nizak.



Društvo će ulagati imovinu Fonda vodeći računa o ovom riziku, tako da uravnoteži odnos likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini Fonda i posebnu pozornost će posvetiti na svakodnevnu kontrolu rizika nelikvidnosti tržišta, a u načelu ukupan iznos pozicija koje bi mogle postati rizične po pitanju značajno smanjene likvidnosti, neće premašiti udio od 25% portfelja Fonda.

#### 4.6. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta odnosno dužnik po financijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda, ili osoba s kojom u svoje ime, a za račun Fonda, Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze po dospjeću, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva na način opisan u strategiji ulaganja, strogo poštujući zadana ograničenja ulaganja u pojedine instrumente. Kreditni rizik nastojat će se reducirati ulaganjem u financijske instrumente provjerenih i visokokvalitetnih izdavatelja.

#### 4.7. Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti izmijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u fondove. Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva.

#### 4.8. Rizik svojstven naravi fonda

Fond po svojoj politici i strategiji ulaganja spada u obvezničke UCITS fondove, odnosno u kategoriju fondova umjerenog rizika. Obzirom na vrstu imovine u koju će Fond ulagati cijena udjela Fonda, odnosno vrijednost imovine ima umjerenu volatilitet.

ALTA EMERGING BOND je obveznički fond koji je primarno izložen tržištima u razvoju. Sukladno strategiji ulaganja pretežno dužničke vrijednosne papire, najviše je izložen riziku promjene cijena i valutnom riziku, odnosno riziku promjene kamatnih stopa i kreditnom riziku.

U svrhu smanjenja navedenih rizika na najmanju moguću razinu, Društvo je unutar strategije diversificiranog ulaganja odredio i opća pravila brižnog ulaganja:

1. smanjenje rizika promjene cijena: mogućnost diversifikacije, ulaganja u pojedine vrijednosne papire izvan benchmarka samo u slučaju nadprosječnog očekivanog prinosa poslije prilagođenog rizika
2. smanjenje rizika promjene tečaja valuta: procjena očekivanog prinosa poslije utjecaja promjene kretanja tečaja valute, depoziti u valuti koja će po očekivanjima aprecirati prema kuni
3. smanjenje političkog rizika: procjena očekivanog prinosa poslije uključivanja country risk premije i optimizacija udjela na osnovu povećanog rizika, moguće potpuno obustavljanje ulaganja na određena tržišta u vrijeme previsokog rizika
4. kreditni rizik i rizik promjene kamatnih stopa: viša razina rizika kontrolira se ulaganjem u konzervativnije vrste vrijednosnih papira

Na rizik promjene poreznih propisa Društvo ne može utjecati, a rizik namire smanjili smo isključivim korištenjem DVP (delivery versus payment) principa prijetoja i namire.

Poredak rizika prema značenju za Fond (od najznačajnijeg prema najmanje značajnom):

1. rizik promjene cijena
2. valutni rizik promjene kamatnih stopa
3. kreditni rizik
4. politički rizikrizik
5. promjene poreznih propisa
6. rizik nelikvidnosti tržišta
7. rizik namire

#### 4.9. Rizici vezani uz strategiju ulaganja

Aktivno upravljanje podrazumijeva odabir onih ulaganja koji sukladno makroekonomskoj i sektorskoj analizi te analizi samog izdavatelja rezultiraju odstupanjem strukture portfelja Fonda od strukture definiranog benchmark indeksa. Rizik promjene cijena tako može biti znatno drugačiji od istog rizika definiranog benchmarka.

Rizik aktivnog upravljanja kontrolira se svakodnevno pri čemu se posebna pozornost obraća na pokazatelje praćenja portfelja Fonda i definiranog benchmark indeksa, to jest maksimalno dozvoljeno odstupanje (engl. tracking error) te korištenjem modela optimizacije temeljenih na standardnim pokazateljima rizika.

#### 4.10. Rizici vezani uz Društvo

Najznačajniji nefinancijski rizici kojima je izloženo Društvo su operativni rizik, strateški rizik i rizik ugleda.

Operativni rizik je rizik gubitka zbog pogrešnih ili neprimjerenih unutarnjih procesa, ljudi, sustava ili vanjskih događaja. Operativni rizik uključuje i rizik prevare te pogreške relevantnih osoba, rizik neusklađenosti s relevantnim propisima te rizik informacijskog sustava.

Strateški rizik ili rizik poslovnog okruženja je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Strateški rizik također uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju.

Rizik ugleda je rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled društva kao posljedica negativne javne percepcije (npr. od strane klijenata, poslovnih partnera ili nadzornih tijela).

Politika Društva u upravljanju operativnim i drugim nefinancijskim rizicima je orijentirana na preventivno djelovanje i unaprjeđenje poslovnih procesa kako bi se smanjili operativni nedostaci u Društvu i osiguralo učinkovito i pouzdano odvijanje poslovnih procesa koje je usklađeno sa svim regulatornim zahtjevima i internim procedurama. Društvo nefinancijske rizike smanjuje internom i eksternom revizijom, sustavom jasno definiranih nadležnosti i odgovornosti, standardizacijom postupaka, te periodičnim razmatranjem i analizom promjena u poslovanju i poslovnim procesima.

Rizik sukoba interesa može nastati u situaciji u kojoj relevantne osobe u Društvu nisu objektivne ili neutralne u odnosu na upravljanje imovinom Fonda, odnosno kada obavljajući svoju djelatnost, uzimajući u obzir specifičnu poziciju pri obavljanju poslova upravljanja imovinom Fonda, imaju profesionalne ili osobne interese koji otežavaju djelotvorno obavljanje poslova i ugrožavaju njihovu objektivnost, protive se interesima imatelja udjela u Fondu i na taj način mogu prouzročiti štetu. Smanjenje rizika sukoba interesa Društvo će provoditi putem internog nadzora kojim se nastoje

identificirati svi potencijalni sukobi interesa između relevantnih osoba u Društvu i Fonda u cilju izbjegavanja njihova negativnog utjecaja na interese imatelja udjela u Fondu.

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti odnosi se na situaciju koja nastaje ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Fonda, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda. Smanjenje rizika kontinuirane primjerenosti i prikladnosti Društvo će provoditi postavljanjem visokih moralnih i stručnih kriterija prilikom odabira osoba zaduženih za provedbu poslova upravljanja imovinom Fonda, poslove nadzora rizika i ostale pomoćne poslove. Također, Društvo će vrlo veliku važnost posvetiti kontinuiranoj dodatnoj izobrazbi svojih zaposlenika, a sve u cilju smanjenja rizika kontinuirane primjerenosti i prikladnosti.

Sukladno strategiji ulaganja i s obzirom da se radi o obvezničkom UCITS fondu, ukupna rizičnost fonda je umjerena odnosno apetit Fonda za rizikom je umjeren. Takva investicijska strategija odgovarajuća je za ulagatelje koji su skloni preuzimanju prosječne razine rizika u dužem vremenskom razdoblju.

U tablici slijedi prikaz svih rizika kojima je Fond izložen pri čemu je stupnjevanje određeno sa:

- 1 – ako rizik ima, ili može imati, zanemariv utjecaj na Fond, ili je izvan domene utjecaja Društva,
- 2 – ako rizik ima, ili može imati, mali utjecaj na Fond,
- 3 – ako rizik ima, ili može imati, velik utjecaj na Fond.

Uzrok rizika: Rizici kretanja na tržištu		
Vrsta rizika	Stupanj	Opis
Rizik tržišta kapitala	3	Fondovi koji ulažu u obveznice podložni su riziku tržišta kapitala i volatilnosti cijena.
Rizik promjene cijena	3	Rizik od pada tržišne cijene vrijednosnih papira.
Rizik dužničkih financijskih instrumenata	3	Obveznički fondovi moraju minimalno 75% imovine investirati u dužničke instrumente. Dužnički instrumenti su različito osjetljivi na promjene kamatnih stopa, kreditni rizik i druge faktore koji mogu utjecati na dužničke instrumente.
Rizik likvidnosti	2	Rizik nemogućnosti trgovanja vrijednosnim papirima, u cijelosti ili po očekivanim cijenama, radi ograničene likvidnosti određenog tržišta kapitala.

Uzrok rizika: Rizici vezani uz izdavatelja		
Vrsta rizika	Stupanj	Opis

Kreditni rizik	3	Rizik nemogućnosti izdavatelja vrijednosnog papira pri podmirivanju obveza o dospijeću.
Rizik namire	2	Rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane.
Rizici transparentnosti i korektnosti podataka	1	Rizici transparentnosti i korektnosti podataka te sveobuhvatnog financijskog izvještavanja, subjekata kojima je Fond izložen, sadržani su u investicijskoj politici Fonda.

Uzrok rizika: Rizici investiranja u inozemstvu i rizici ekonomskog okruženja

Vrsta rizika	Stupanj	Opis
Valutni rizik	3	Rizik promjene tečaja pojedine valute u odnosu na obračunsku valutu Fonda.
Rizik tržišta u razvoju	3	Tržišta u razvoju su rizična jer imaju nestabilnije makroekonomsko i političko okruženje, manju tržišnu kapitalizaciju, te često nižu razinu zakonodavne infrastrukture i kvalitete financijskog izvještavanja.
Politički rizik	3	Politički rizik zemalja kojima je Fond izložen.
Geografski rizik	2	Rizik izloženosti jednoj državi ili geografskoj regiji.
Rizik promjene poreznih propisa	1	Rizik od promjene poreznih propisa u RH ili zemljama kojima je Fond izložen.
Rizik inflacije	1	Obzirom na stanje u gospodarstvu stopa inflacije može rasti što se može negativno odraziti na vrijednost uložene investicije u Fondu.

Uzrok rizika: Rizici strukture portfelja

Vrsta rizika	Stupanj	Opis
Rizik svojstven naravi fonda	2	Rizik kategorizacije fonda – obveznički fond je fond umjerenog rizika.

Rizik aktivnog upravljanja	2	Rizik odabira onih investicija koje će pridonijeti nižem prinosu portfelja (usklađenom za rizik) od prosjeka tržišta pri čemu se prosjek tržišta definira benchmark indeksom.
Rizik sektorske koncentracije	1	Rizik koncentracija investicija u određeni sektor što uzrokuje izloženost prema izdavateljima koji posluju u određenoj industriji.
Rizik zemljopisne koncentracije	2	Fondovi koji fokusiraju svoje investicije u određene zemlje ili geografske regije mogu biti podložni ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji.
Uzrok rizika: Nefinancijski rizici		
Vrsta rizika	Stupanj	Opis
Operativni rizik	1	Rizik gubitka zbog pogrešnih ili neprimjerenih unutarnjih procesa, ljudi, sustava ili vanjskih događaja.
Strateški rizik	1	Rizik poslovnog okruženja koji proizlazi iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju.
Rizik ugleda	1	Rizik koji proizlazi od mogućeg negativnog utjecaja na ugled društva kao posljedice negativne javne percepcije.
Rizik sukoba interesa	1	Rizik koji proizlazi iz neobjektivnosti ili neutralnosti relevantnih osoba u Društvu.
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	1	Rizik koji proizlazi iz financijske nestabilnosti društva ili neodgovornosti osoba zaduženih za poslove upravljanja imovinom Fonda, nadzora rizika ili pomoćnih poslova.

## 5. DEPOZITAR

### 5.1. Temeljni podaci o Depozitaru

Depozitar Fonda je OTP banka d.d., sa sjedištem u Splitu (dalje u tekstu: Depozitar).

Depozitar je upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531. Temeljni kapital OTP banke d.d., na dan izdavanja ovoga Prospekta, iznosi 3.993.754.800,00kuna.

Odobrenje nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara:

Rješenje Hrvatske narodne banke Z.Br. 746/2000 od 09. veljače 2000., Z.br. 1187/2003 od 12. veljače 2003., Z.br. 1360/2005 od 12. listopada 2005., Z.br. 1688/2010 od 14. travnja 2010. i Z.br. 1790/2011 od 08. lipnja 2011. godine te Z.Br. 1870/2012 od 11. srpnja 2012. godine.

Rješenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (HANFA), klasa: UP/I-451-04/12-03/1, Ur. broj: 326-111-12-7 od 26. travnja 2012. godine.

Djelatnosti OTP banke d.d., čine bankarski poslovi, pri čemu će za Fond obavljati poslove depozitara pod uvjetima i na način predviđen Zakonom, Prospektom i Pravilima Fonda, Pravilnikom o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

### 5.2. Poslovi Depozitara

Kao depozitar OTP banka d.d. za Fond obavlja sljedeće poslove:

#### 1. Kontrolni poslovi:

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

Radi urednog izvršavanja kontrolnih poslova Društvo je osiguralo Depozitaru uvid u stanje udjela ulagatelja i provedene transakcije.

## 2. Praćenje tijeka novca Fonda

Depozitar osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:

- a. otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun Fonda,
- b. otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
- c. vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.

Kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda, na njima se ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara. Depozitar ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na novčanim računima.

## 3. Pohrana imovine Fonda

Imovina Fonda provjerava se na pohranu Depozitaru na sljedeći način:

- a. Financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar će:
  - pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
  - osigurati da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.
- b. Za svu ostalu imovinu Depozitar će:
  - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
  - voditi ažurne evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.

Depozitar Društvu za Fond redovito dostavlja cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili će na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara. Depozitar izvještava Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze.

### 5.3. Delegiranje poslova na treće osobe

Kontrolne poslove depozitara, praćenje tijeka novca te pohranu financijskih instrumenata uvrštenih u depozitorij Središnjeg klirinškog društva (SKDD) OTP banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire financijskih instrumenata kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima delegira sljedećim trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova, poddepozitarima:

1. Clearstream Banking Luxembourg, ugovor: General Terms and Conditions
2. Société Générale S.A., Securities Services, ugovor: Custodian Services Agreement
3. OTP banka Srbija AD, ugovor: Custody Operations Agreement
4. SKB Banka d.d. Ljubljana, ugovor: Custody Agreement
5. BRD - Groupe Societe Generale S.A., ugovor: Custodian Services Agreement
6. Komerčni banka a.s., ugovor: Custody Contract
7. Unicredit Bank Austria AG, ugovor: BA-CA Master Agreement for Custody
8. Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina, ugovor: HVB Central Profit Banka d.d. Sarajevo Osnovni ugovor za skrbničke poslove
9. Societe Generale Bank & Trust S.A.,
10. Komercijalna banka AD Skopje,
11. Crnogorska Komercijalna banka AD Podgorica,
12. The Bank of New York Mellon SA/NV,
13. OTP Bank Plc Budapest.

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove pohrane i namire vrijednosnih papira mjerodavno je lokalno pravo stranih poddepozitara.

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

Tržište	SGSB Podskrbnik	Krajnji skrbnik	BIC kod
Argentina	Clearstream Banking Luxembourg	CAJA DE VALORES S.A.	CAVLARBAXXX
	Societe Generale SA	BANCO SANTANDER RIO S.A.	BSCHARBASSS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCO SANTANDER RIO S.A.	BSCHARBASSS
Australija	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.	CHASAU2XCCS
	Societe Generale SA	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED	CITIAU3XXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED	CITIAU3XXXX
Austrija	Clearstream Banking Luxembourg	ERSTE GROUP BANK AG	GIBAAU2GXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX



	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
Bahrein	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST	BBMEBHBXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST	BBMEBHBXXXX
Belgija	Clearstream Banking Luxembourg	KBC SECURITIES NV	KBSEBE22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS	PARBFRPPXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR BELGIUM	CIKBBEBBXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Societe Generale SA	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
Brazil	Clearstream Banking Luxembourg	ITAU UNIBANCO S.A. SAO PAULO	ITAUBRSPXXX
	Societe Generale SA	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL	SSSBBRSPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL	SSSBBRSPXXX
Bugarska	Clearstream Banking Luxembourg	EUROBANK BULGARIA AD	BPBIBGSFSEC
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE EXPRESSBANK	TTBBBG22CUS
	Societe Generale SA	UniCredit Bulbank AD	UNCRBGSFXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bulbank AD	UNCRBGSFXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE EXPRESSBANK	TTBBBG22CUS
Crna Gora	Crnogorska komercijalna banka	Crnogorska komercijalna banka	CKBCMEPGXXX
Češka	Clearstream Banking Luxembourg	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.	BACXCZPPXXX
	Komerčni banka AS	Komerčni banka AS	KOMBZCPPXXX

	Societe Generale SA	Komerčni banka AS	KOMBCZPPXXX
	UniCredit Bank Austria	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.	BACXCZPPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	Komerčni banka AS	KOMBCZPPXXX
Danska	Clearstream Banking Luxembourg	DANSKE BANK AS	DABADKKKXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
Egipat	Societe Generale SA	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E	QNBAEGCXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E	QNBAEGCXXX
Estonija	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Societe Generale SA	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC	HABAE2XXXX
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SEB PANK AS	EEUHEE2XXXX
Finska	Clearstream Banking Luxembourg	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Francuska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
Grčka	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBGRAXXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731

	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBGRAXXXX
Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. HONG KONG	CITIHKHXXXX
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG	DEUTHKHHXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK	CITIHKHXXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK	CITIHKHXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	DEUTSCHE BANK AG	DEUTHKHHXXX
Indonezija	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. JAKARTA	CITIIDJXXXX
	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLIDJXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLIDJXXXX
Irska	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIE2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	ELAVON FINANCIAL SERVICES LIMITED, US BANK	USBKIE2DXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A.	CITIE4XITA
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK N.A.	CITIE4XITA
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Island	Clearstream Banking Luxembourg	VERDBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)	ICSDISR1XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX
	Societe Generale SA	LANDSBANKINN HF	NBIISREXXX
	Societe Generale SA	RBC INVESTOR TRUST SERVICES TRUST	ROTRCATTXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	RBC INVESTOR TRUST SERVICES TRUST	ROTRCATTXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	LANDSBANKINN HF	NBIISREXXX
Italija	Clearstream Banking Luxembourg	INTESA SAN PAOLO S.P.A.	BCITITMMXXX
	Societe Generale SA	SGSS SPA	TWOSITM1SGP
	Societe Generale SA	MONTE TITOLY CSD	MOTIITMMXXX

	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	MONTE TITOLY CSD	MOTIITMMXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SGSS SPA	TWOSITM1SGP
Izrael	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. TEL AVIV BRANCH	CITIILITXXX
	Societe Generale SA	BANK HAPOALIM B.M.	POALILITCBS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANK HAPOALIM B.M.	POALILITCBS
Japan	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
Jordan	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLJOAXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLJOAXXXX
Južna Afrika	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA	SCBLZAJJXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG	SOGEZAJJXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG	SOGEZAJJXXX
Južna Koreja	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
Kanada	Clearstream Banking Luxembourg	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES	ROTRCATTXXX
	Societe Generale SA	ROYAL BANK OF CANADA	ROYCCAT2XXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	ROYAL BANK OF CANADA	ROYCCAT2XXX
Katar	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED	BBMEQAQXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED	BBMEQAQXXX
Kina	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITICNS10BJ
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG HONG KONG	DEUTHKHHXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION	HSBCHKHHXXX
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD	HSBCCNSHXXX

	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LD	HSBCCNSHSZN
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD	HSBCCNSHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LD	HSBCCNSHSZN
Kuvajt	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST	HBMEKWKWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST	HBMEKWKWXXX
Latvija	UniCredit Bank Austria	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	UNLALV2XXXX
	Societe Generale SA	SWEDBANK RIGA	HABALV22XXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Societe Generale SA	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SWEDBANK RIGA	HABALV22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
Litva	UniCredit Bank Austria	SEB Pank AS	CBVILT2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	CBVILT2XXXX
	Societe Generale SA	SEB VILNIAUS BANKAS AB	CBVILT2XXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
Luksemburg	Clearstream Banking Luxembourg	VP LUX S.A.R.L.	VPLULULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.	KBLXLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT	BCEELULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG	BILLLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	MIZUHO TRUST & BANKING S.A. LUXEMBOURG	MHTBLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG	BNPALULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLU22XXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLULLXXX
	Societe Generale SA	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX

	Société Générale Bank & Trust S.A.	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLULLXXX
Mađarska	Clearstream Banking Luxembourg	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA	RZBAATWWXXX
	Societe Generale SA	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank Hungary Zrt	BACXHUHBXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	OTP Bank Plc Budapest	OTP Bank Plc Budapest	OTPVHUHBXXX
Makedonija	Komercijalna banka AD Skopje	Komercijalna banka AD Skopje	KOBSMK2XXXX
Maroko	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MAROCAINE	SGMBMAMCXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE MAROCAINE	SGMBMAMCXXX
Meksiko	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.	BNCMXMMXXX
	Societe Generale SA	BANCO SANTANDER MEXICANO	BMSXMXMSSS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCO SANTANDER MEXICANO	BMSXMXMSSS
Nizozemska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Norveška	Clearstream Banking Luxembourg	DNB BANK ASA	DNBANOKCXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK	NDEANOKKXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK	NDEANOKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Novi Zeland	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH)	CHASNZ2ACCS
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP-AUCKLAND	HSBCNZ2AXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP-AUCKLAND	HSBCNZ2AXXX
Njemačka	Clearstream Banking Luxembourg	Clearstream Banking AG, Frankfurt	DAKVDEFFXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS

	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	BNP SECURITIES SERVICES SA	PARBFRPHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP SECURITIES SERVICES SA	PARBFRPHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Poljska	Clearstream Banking Luxembourg	BANKHANDLOWY WARSZAWIE S.A.	CITIPLPXXX
	Societe Generale SA	Bank Pekao SA	PKOPPLWCUS
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPOLSKA	SOGEPLPWXXX
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	Bank Pekao SA	PKOPPLWCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE SPOLSKA	SOGEPLPWXXX
Portugal	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	MILLENIUM BCP LISBON	BCOMPTPLXXX
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBPT1XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	MILLENIUM BCP LISBON	BCOMPTPLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBPT1XXX
Rumunjska	Clearstream Banking Luxembourg	BANCPPOST S.A.	BNNCRO21XXX
	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
	Societe Generale SA	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank S.A.	BACXROBUXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
Rusija	Clearstream Banking Luxembourg	SBERBANK OF RUSSIA	SABRRUMM
	Societe Generale SA	ROSBANK OAO	RSBNRUMMCUS
	Societe Generale SA	AO UniCredit Bank	IMBKRUUMXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	ROSBANK OAO	RSBNRUMMCUS
	UniCredit Bank Austria	AO UniCredit Bank	IMBKRUUMXXX

Singapur	Clearstream Banking Luxembourg	DBS BANK LIMITED Singapore	DBSSSGSGXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SINGAPORE	SCBLSGSGXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCSGSGXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCSGSGXXX
Sjedinjene Američke Države	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK NA (US)	CITIUS33XXX
	Societe Generale SA	BROWN BROTHERS HARRIMAN	BBHCUS33XXX
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS USA - NEW YORK BRANCH	BNPAUS3NB2S
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK NA (US)	CITIUS33 XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK NA (US)	CITIUS33 XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BROWN BROTHERS HARRIMAN	BBHCUS33XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS USA - NEW YORK BRANCH	BNPAUS3NB2S
	The Bank of New York Mellon	The Bank of New York Mellon	IRVTBEBB
Slovačka	Clearstream Banking Luxembourg	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA	CEKOSKBXXXX
	Societe Generale SA	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA A.S.	CEKOSKBXXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	UNCRSKBXXXX
	Unicredit Bank Austria	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	UNCRSKBXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA A.S.	CEKOSKBXXXX
Slovenija	Clearstream Banking Luxembourg	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	LJBASI2XXXX
	Societe Generale SA	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
	UniCredit Bank Austria	Unicredit Banka Slovenija d.d.	BACXSI22XXX
	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
Srbija	Societe Generale SA	OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
	OTP Banka Srbija A.D	OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
Španjolska	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	BBVAESMMXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MADRID	SOGEEESMMAGM
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX



	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE MADRID	SOGEESMMAGM
Švedska	Clearstream Banking Luxembourg	SKAND.ENSKILDA BANKEN S.E.	ESSESESSXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK SWEDEN	NDEASESSXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK SWEDEN	NDEASESSXXX
Švicarska	Clearstream Banking Luxembourg	UBS AG (CH)	UBSWCHZH80A
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE PARIS ZURICH	SGABCHZZXXX
	Societe Generale SA	BANCA DEL CERESIO SA - Lugano	BACECH22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE PARIS ZURICH	SGABCHZZXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCA DEL CERESIO SA - Lugano	BACECH22XXX
Tajland	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
Tajvan	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH	DEUTTWPXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTWTPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTWTPXXX
Turska	Clearstream Banking Luxembourg	Türk Ekonomi Bankasi A.S.	TEBUTRIS930
	Societe Generale SA	TURK EKONOMI BANKASI A.S.	TEBUTRIS930
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	UniCredit Bank Austria	Deutsche Bank AS	DEUTTRISCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	TURK EKONOMI BANKASI A.S.	TEBUTRIS930
Ujedinjeni Arapski Emirati	Societe Generale SA	NATIONAL BANK OF ABU DHABI	NBADAEEAASSD
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NATIONAL BANK OF ABU DHABI	NBADAEEAASSD
Ujedinjeno Kraljevstvo	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED	CRSTGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG London, UK	DEUTGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	HSBC BANK PLC, UK	BLICGB2LXXX

	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF TOKYO - MITSUBISHI UFJ LTD, UK	BOTKGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF AMERICA, UK	BOFAGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF NEW YORK MELLON, UK	IRVTGB2XXXX
	Societe Generale SA	HSBC PLC, LONDON	MIDLGB22XXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC PLC, LONDON	MIDLGB22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBEECL
Ukrajina	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX

#### 5.4. Potencijalni rizici vezani uz delegiranje poslova Depozitara

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

##### 1. Regulatorni rizik

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

##### 2. Identifikacija korisnika financijske imovine

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

##### 3. Zaštita imovine

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

##### 4. Uskladba pozicija financijskih instrumenata

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

#### 5. Prisilni zajam

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

#### 6. Transparentnost

Kada se imovina pohranjuje na zbirnim računima na razini centralnog depozitorija, zajedno s neprikladnom identifikacijom krajnjih vlasnika vrijednosnih papira, takav način pohrane imovine može onemogućiti regulatorne vlasti, porezne vlasti, izdavatelja, i bilo koji drugi subjekt s pravom prikupljanja informacija o pozicijama i kretanjima vrijednosnih papira na razini centralnog depozitorija, da identificiraju stvarne vlasnike vrijednosnih papira.

#### 7. Korporativne akcije - udaljenost između izdavatelja i klijenta

U slučaju korištenja zbirnih računa, struktura nužno implicira da se financijska imovina drži neizravno.

Izdavatelj zna da registrirani nositelj nije klijent, ali ne zna i tko su klijenti što u nekim slučajevima može otežati korporativne komunikacije. Neke su države uspostavile određena pravila koja osnažuju odnose izdavatelja i klijenta pri korištenju zbirnog računa. Zbog udaljenosti između izdavatelja i klijenta može također doći do odgode: u trenutku kada klijent na kraju lanca posrednika primi obavijest o korporativnoj akciji, posljednji trenutak praktičnog djelovanja može biti vrlo blizu ili čak već proći.

#### 8. Korporativne akcije – raspodjela vrijednosnih papira ili frakcija

U slučaju više imatelja financijske imovine na zbirnom računu prilikom raspodjele vrijednosnih papira ili frakcija za određene korporativne akcije može doći do problema zaokruživanja broja dodijeljenih vrijednosnih papira za pojedine klijente u točnom omjeru u kojem klijenti drže financijsku imovinu.

#### 9. Korporativne akcije - sukobljeni glasovi

U slučaju kada depozitar pohranjuje vrijednosne papire na zbirnom računu kod stranog agenta za više klijenata, postoji mogućnost da će pojedini klijenti željeti glasovati „za“ po određenom pitanju, a drugi „protiv“. U teoriji može postojati rizik da relevantni pravni sustav ne dopušta da jedan investitor glasuje oprečno: dio njegovih glasova „za“, a dio „protiv“.

#### 10. Porezni procesi

Struktura zbirnih računa, bez kategorije investitora ili bez kategorije djelatnosti, može donijeti značajne nedostatke kod obrade poreza na strani poreznih vlasti, agenata, centralnih depozitorija i posrednika.

U vidu poreza na transakcije, za one centralne depozitorije koji imaju ulogu u procjeni i prikupljanju poreza na transakcije, struktura zbirnih računa na razini centralnog depozitorija može onemogućiti razlikovanje transakcija koje su podložne porezu i transakcija koje su oslobođene. Takva struktura može dovesti do problema na razini centralnog depozitorija ako su centralni depozitorij, izdavatelj ili agent odgovorni za proces obračuna poreza i naplate poreza.

## 11. Ostali rizici

Ako relevantni pravni sustav ne prepoznaje zbirni račun kao valjani pravni oblik računa, u slučaju da poddepozitar nije u mogućnosti razdvojiti imovinu depozitara od imovine klijenta, može postojati rizik da klijent nema u svakom trenutku vlasnička prava na svoje pozicije.

Navedeni rizici delegiranja poslova depozitara drugim poddepozitarima vezano za pohranu imovine na zbirnim računima mogu biti u većim razmjerima u slučajevima u kojima pravni ili regulatorni sustav nije razvio jasnu predodžbu o zbirnim računima.

### 5.5. Sukob interesa u odnosu na poslove Depozitara

Obavljanje poslova Depozitara može uzrokovati potencijalni sukob interesa. Depozitar upravlja sukobom interesa na način da prepozna, upravlja, prati i sprečava zloupotrebu situacije sukoba interesa. U tu svrhu Depozitar koristi različite procedure i tehnike za upravljanje situacijama u kojima se sukob interesa može dogoditi kako bi izbjegla ili umanjila rizike i potencijalni utjecaj sukoba interesa na Fond.

Primarni cilj Depozitara je zaštita interesa Fonda i imatelja udjela.

Depozitar je uspostavio interne akte kojima je uređen unutrašnji organizacijski ustroj zasebne organizacijske jedinice, unutar OTP banke d.d., koja obavlja poslove depozitara kao i međusobni odnos i način komunikacije, protoka informacija i podataka između predmetne organizacijske jedinice i drugih dijelova banke. Predmetna organizacijska jedinica je fizički odvojena od drugih organizacijskih jedinica banke. Ista posjeduje uspostavljenu elektronsku kontrolu pristupa ovlaštenih djelatnika prostorijama organizacijske jedinice.

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

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

Depozitar Fonda može djelovati i kao depozitar drugih fondova Društva, depozitar fondova drugih društava za upravljanje ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga je moguće da Depozitar, i ostali poddepozitari u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva.

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

## 5.6. Izjava Depozitara

Ažurirane sljedeće informacije o Depozitaru bit će dostupne ulagateljima na zahtjev:

1. tvrtka, pravni oblik, sjedište i adresa uprave Depozitara, podaci i broj odobrenja nadležne institucije za obavljanje poslova depozitara, opis poslova koje depozitar obavlja za UCITS fond i potencijalnih sukoba interesa koji iz toga mogu nastati;
2. opis poslova pohrane i namire financijskih instrumenata kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima koje je depozitar delegirao na treće osobe, popis svih trećih osoba s kojima depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju, kao i popis svih osoba s kojima treća osoba ima sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova te potencijalnih sukoba interesa koji iz takvog delegiranja mogu nastati.

## 6. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

### 6.1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva

Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. sa sjedištem u Ljubljani, Slovenska cesta 54. Društvo je osnovano 7. lipnja 1994. godine i upisano u sudski i poslovni registar u Ljubljani pod brojem 5853915000.

### 6.2. Temeljni kapital i djelatnosti Društva

Temeljni kapital Društva iznosi 834.585,01 EUR.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondom.

Društvo upravlja UCITS krovnim fondom Krovni sklad Triglav vzajemni skladi sa 17 podfondova: Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Steber Global, Triglav vzajemni skladi – mešani Triglav Renta, Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Evropa, Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški, Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Severna Amerika, Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi, Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Rastoči trgi, Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Azija, Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Balkan, Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja, Triglav vzajemni skladi - Triglav High Yield Bond, Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav EM Potrošne dobrine, Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Zdravje in farmacija, Triglav vzajemni skladi – Triglav Money Market EUR, Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top Brands, Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Naravni viri, Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Nepremičnine i Krovni sklad ALTA sa 19 podfondova: Delniški podsklad ALTA ASIA, Fleksibilni mešani podsklad ALTA BALKAN, Delniški podsklad ALTA GLOBAL EMERGING, Delniški podsklad ALTA ENERGY, Delniški podsklad ALTA EUROPE, Delniški podsklad razvitih trgov ALTA GLOBAL, Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE, Delniški podsklad ALTA GOODS, Delniški podsklad ALTA INDIA, Delniški podsklad ALTA TECH, Delniški podsklad ALTA TURKEY, Delniški podsklad ALTA USA, Fleksibilni mešani podsklad ALTA ABS, Fleksibilni mešani podsklad – Jugovzhodna Evropa ALTA.SI, Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME, Delniški podsklad ALTA HEALTH, Obvezniški podsklad ALTA

BOND, Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND, Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET EUR.

Također, Društvo upravlja sa 3 UCITS fonda: Triglav Emerging Bond, Triglav Multicash i Triglav Special Opportunity.

### 6.3. Organi Društva

Organi Društva su Uprava i Nadzorni odbor.

Članovi Uprave:

Benjamin Jošar, predsjednik uprave

Benjamin Jošar je diplomirani ekonomist i magistar poslovnih znanosti i organizacije. Ima 20 godina radnog iskustva u području financija, bankarstva i osiguranja. Od siječnja 2018. godine predsjednik je uprave društva Triglav Skladi d.o.o., a prije toga je obnašao dužnost člana uprave Zavarovalnice Triglav d.d.

Andrej Petek, član uprave

Andrej Petek je diplomirani ekonomist s titulom ovlaštenog financijskog analitičara CFA. Ima preko 15 godina radnog iskustva u bankarskim i financijskim institucijama. Od siječnja 2015. godine član je uprave društva Triglav Skladi d.o.o., a prije toga obnašao je dužnost direktora Službe za upravljanje bilancom u društvu Abanka d.d.

Miha Grilec, član uprave

Miha Grilec je diplomirani ekonomist i diplomirani pravnik s položenim državnim pravosudnim ispitom. Ima 19 godina radnog iskustva uključujući više od 15 godina na višim rukovodećim položajima u osiguranju, upravljanju imovinom i korporativnom upravljanju. Od 2006. godine do kolovoza 2019. godine bio je direktor Odjela za pravne poslove Zavarovalnice Triglav, d.d., Od kolovoza 2019. godine član je uprave društva Triglav Skladi d.o.o.

Članovi nadzornog odbora:

David Benedek, predsjednik nadzornoga odbora

David Benedek je diplomirani ekonomist, a na Sveučilištu Indiana University, Kelley School of Business, Bloomington u Sjedinjenim Američkim Državama stekao je MBA titulu. Bio je zaposlen u bankarskom sektoru više od 20 godina, a u razdoblju od 2009. do 2014. godine obnašao je funkciju člana uprave, pomoćnika uprave te direktora Sektora za nestrateske aktivnosti u Novi Ljubljanski banki d.d. Od 2014. godine zaposlen je u tvrtkama Triglav Grupe, a od kolovoza 2019. godine i kao član uprave Zavarovalnice Triglav, d.d. Predsjednik je nadzornog odbora društva Triglav Skladi d.o.o. od listopada 2019. godine.

Meta Berk Skok, zamjenica predsjednika nadzornog odbora

Meta Berk Skok je magistra poslovnih znanosti i ima gotovo 20 godina radnog iskustava u financijama i osiguranju. Od 2011. godine predsjednica je uprave društva Triglav zdravstvena zavarovalnica, d.d.

Članica je nadzornog odbora društva Triglav Skladi d.o.o. od 2013. godine i trenutno obnaša funkciju zamjenice predsjednika nadzornog odbora Društva.

Blaž Kmetec, član nadzornog odbora

Blaž Kmetec je diplomirani ekonomist s titulom ovlaštenog financijskog analitičara CFA. Ima više od 18 godina radnog iskustva u području financija i osiguranja, a od 2017. godine izvršni je direktor za financije u Zavarovalnici Triglav d.d. Član je nadzornog odbora društva Triglav Skladi d.o.o od 2017. godine.

Nataša Veselinovič, članica nadzornoga odbora

Nataša Veselinović je diplomirani ekonomist. Tijekom tridesetogodišnje karijere bila je zaposlena u sektoru bankarstva i osiguranja. U razdoblju od 2015 do 2017. godine zaposlena je kao savjetnica u Odjelu za upravljanje rizicima Zavarovalnice Triglav d.d., a od 2017. do 2019., godine u Gorenjski banki d.d. kao direktorica Sektora za kontrolu rizika. Trenutno je zaposlena u društvu Zavarovalnica Triglav d.d. na mjestu pomoćnika izvršnog direktora Sektora za upravljanje ovisnih društava. Članica je nadzornog odbora društva Triglav Skladi d.o.o od listopada 2019. godine.

Matej Runjak, član nadzornoga odbora

Matej Runjak diplomirao je ekonomiju, a 2004. godine je na Sveučilištu Johannes Guttenberg University of Mainz u Njemačkoj stekao MBA titulu. Tijekom gotovo dvadesetogodišnje karijere bio je zaposlen na vodećim pozicijama u međunarodnim tvrtkama. U razdoblju od 2012. do 2013. godine obnašao je funkciju v.d. direktora Uprave za javnu imovinu i financijski sustav pri Ministarstvu financija Republike Slovenije, a od 2017. godine zaposlen je na mjestu direktora društva Triglav d.o.o. Obnašao je i funkciju člana nadzornog odbora u tvrtkama Cinkarna Celje d.d., Zavarovalnica Triglav d.d. te SID banka d.d. Član je nadzornog odbora društva Triglav Skladi d.o.o od listopada 2019. godine.

#### 6.4. Odgovornost Društva

Društvo je odgovorno za obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, drugih mjerodavnih propisa te Pravila i Prospekta Fonda. U zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, Društvo je obvezno pridržavati se načela savjesnosti i poštenja, te u obavljanju poslova Društva postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima, te pozitivnim propisima Republike Hrvatske.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima, te Prospektom i Pravilima Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke.

#### 6.5. Podaci o delegiranim poslovima

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

1. održavanje IT sustava (Primera sedam d.o.o., Rugvička 5, Zagreb; IT Sustavi d.o.o., Radoslava Cimiermana 64A, Zagreb),
2. interna revizija (Verum družba za svetovanje d. o. o., Kočenska ulica 11, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija),

3. pohrana dijela računovodstvene dokumentacije u vezi s udjelima u Fondu - (Arhiv Trezor d.o.o., Stupničke Šipkovine 62, Donji Stupnik),
4. nuđenje udjela UCITS fondova kojima upravlja Društvo (popis osoba se redovno ažurira i dostavlja Agenciji).

#### 6.6. Politika primitaka

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka zaposlenika koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprečava preuzimanje rizika koje nisu u skladu s profilom rizičnosti, Prospektom i Pravilima Fonda te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu Fonda. Politika primitaka dostupna je na mrežnoj stranici Društva [www.triglavfondovi.hr](http://www.triglavfondovi.hr).

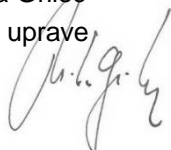
### 7. REVIZOR

S obzirom na važnost kvalitetno obavljenog posla revizije za ulagatelje u Fond, društvo je reviziju poslovanja Fonda povjerila društvu Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, Zagreb.

U Ljubljani, 6. veljače 2020. godine

Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.

Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsjednik uprave

