



PROSPEKT I PRAVILA

KROVNOG FONDA

Na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od godine broj klase: UP/I 972-02/21-03/01, URBROJ:326-01-40-42-21-4 od 18. veljače 2021. godine, Uprava Društva INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Masarykova 1 objavljuje

P R O S P E K T

Krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS)

InterCapital

Zagreb, 17. lipnja 2022.

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

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

Pravila čine sastavni dio Prospekta (Dodatak D).

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

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

Podaci za kontakt

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

Masarykova 1
10 000 Zagreb

Tel: +385 (1) 4825-868
Fax: +385 (1) 4825-869

OIB: 59300096187
icam@icam.hr

Sadržaj

1. UVOD	6
1.1 UCITS OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	6
1.2 KROVNI FOND	6
1.3 PODACI O FONDU	6
1.4. PRIKAZ POVIJESNIH PROMJENA PROSPEKTA	6
2. PROFIL ULAGATELJA I POVIJESNI PRINOS	9
3. ULAGANJE IMOVINE POD-FONDA	9
3.1 DOZVOLJENA ULAGANJA	9
3.2 OGRANIČENJA ULAGANJA	9
3.3 TEHNIKE I INSTRUMENTI KOJI SE KORISTE U SVRHU UČINKOVITOG UPRAVLJANJA PORTFELJEM	10
3.3.1 Upravljanje kolateralom	12
4. RIZICI I PROFIL RIZIČNOSTI	12
5. ULAGANJA U FINACIJSKE IZVEDENICE I FINACIJSKA POLUGA	17
6. IZDAVANJE I OTKUP UDJELA	17
6.1 IZDAVANJE UDJELA	17
6.2 OTKUP UDJELA	19
6.3 RASPOLAGANJE UDJELIMA	20
6.4 ZAMJENA UDJELA	20
6.5. NUĐENJE UDJELA	21
6.6 POTVRDE O TRANSAKCIJAMA	21
6.7 OBUSTAVA OTKUPA I IZDAVANJA UDJELA	21
7. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA POD-FONDOVIMA	21
7.1 ULAZNA I IZLAZNA NAKNADA	21
7.2 NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	22
7.3 NAKNADE I TROŠKOVI PLATIVI DEPOZITARU	22
7.4 SPECIFIKACIJA OSTALIH TROŠKOVA	23
7.5 UTJECAJ TROŠKOVA NA PRINOS FONDA	23
7.6 POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	23
7.7 POREZNI PROPISI REPUBLIKE HRVATSKE	23
8. GLAVNE ZNAČAJKE I PRAVA IZ UDJELA U POD-FONDU	25
9. NAJNIŽA VRIJEDNOST IMOVINE KROVNOG FONDA	26
10. ISPLATA DOBITI OD ULAGANJA U POD-FOND	27
11. IZVJEŠTAVANJE JAVNOSTI I ULAGATELJA U POD-FOND	27
12. LIKVIDACIJA KROVNOG FONDA ILI POD-FONDA	27
13. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA I VREDNOVANJE IMOVINE POD-FONDA	27
14. REVIZOR	28
15. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE	28
16. POLITIKA PRIMITAKA	30
17. POPIS DELEGIRANIH POSLOVA	30
18. ZNAČAJNE ODREDBE UGOVORA S DEPOZITAROM	31
19. DEPOZITAR	31
20. DATUM IZDAVANJA PROSPEKTA	33

DODATAK A – POPIS POD-FONDOVA	34
DODATAK B – DETALJAN OPIS POD-FONDOVA.....	35
INTERCAPITAL SHORT TERM BOND.....	35
INTERCAPITAL BOND	40
INTERCAPITAL DOLLAR BOND.....	44
INTERCAPITAL INCOME PLUS.....	48
INTERCAPITAL BALANCED	53
INTERCAPITAL SEE EQUITY	58
INTERCAPITAL GLOBAL EQUITY	62
INTERCAPITAL EURO AREA BOND U LIKVIDACIJI	66
INTERCAPITAL CONSERVATIVE BALANCED	70
INTERCAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY	75
DODATAK C – POVIJESNI PRINOS POD-FONDOVA.....	80
DODATAK D – PRAVILA KROVNOG OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM INTERCAPITAL	81
INTERCAPITAL SHORT TERM BOND.....	104
INTERCAPITAL BOND	104
INTERCAPITAL DOLLAR BOND.....	104
INTERCAPITAL INCOME PLUS.....	104
INTERCAPITAL BALANCED	105
INTERCAPITAL SEE EQUITY	105
INTERCAPITAL GLOBAL EQUITY	105
INTERCAPITAL EURO AREA BOND U LIKVIDACIJI	106
INTERCAPITAL CONSERVATIVE BALANCED	106
INTERCAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY	106

1. Uvod

1.1 UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: „HANFA“ ili „Agencija“) osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja u toj imovini u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine broj 44/2016 i dalje, dalje u tekstu: „Zakon“), podzakonskih propisa, pravnih izvora Europske unije, prospekta i pravila te čiji ulagatelji imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela, tj. Otkup i na taj način istupiti iz fonda.

1.2 Krovni fond

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

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

1.3 Podaci o fondu

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

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

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

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

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

1.4. Prikaz povijesnih promjena prospekta

Godina i datum	Vrsta promjene	Sadržaj promjene
20.3.2016.	Bitne promjene Capital One	Konverzija udjela i ograničenje ulaganja.
20.3.2016.	Bitne promjene Capital Two	Konverzija udjela, ograničenje ulaganja, smanjenje naknade za ulaganje.

20.3.2016.	Bitne promjene SMART EQUITY	Investicijski cilj, strategija i struktura ulaganja.
20.3.2016.	Bitne promjene Smart Equity II	Investicijski cilj, strategija i struktura ulaganja.
1.7.2016.	Nebitne promjene Capital One	Promjena naziva podfonda u InterCapital Bond.
1.7.2016.	Nebitne promjene Capital Two	Promjena naziva podfonda u InterCapital SEE Equity.
1.7.2016.	Nebitne promjene Money One	Promjena naziva podfonda u InterCapital Money.
1.7.2016.	Nebitne promjene Smart Equity II	Promjena naziva podfonda u InterCapital Smart.
21.10.2016.	Bitne promjene InterCapital Money Plus	Promjena naziva podfonda u InterCapital Income Plus, ažuriranja i usklađenja, ulagatelji u pod- fond, Ulazne naknade i investicijski strategija, dozvoljena ulaganja i ograničenja, klase udjela (A i B), rizici i naknade.
11.2016.	Nebitne promjene InterCapital SEE Equity	Uvođenje klase C.
1.1.2017.	Nebitne promjene /statusne promjene	Promjena naziva Krovnog fonda u InterCapital krovni fond.
1.1.2017.	Nebitne promjene /statusne promjene SMART EQUITY	Promjena naziva u InterCapital Smart II, cilj ulaganja, strategija i struktura ulaganja, ograničenje ulaganje pod-fonda, rizici i naknade.
16.1.2017.	Nebitne promjene /statusne promjene CROBEX	Prestanak pod-fonda slijedom pripajanja InterCapital SEE Equity.
16.5.2017.	Statusna promjena InterCapital Smart & InterCapital Smart II InterCapital Income Plus	Pripajanje i prestanak podfondova InterCapital Smart & InterCapital Smart II.
.8.2017.	Osnivanje pod-fonda	Osnivanje pod-fonda InterCapital Dollar Bond.
10.2017.	Ostalo	Uključenje Addiko Invest pod-fondova i promjena naziva.
20.1.2018.	Bitne promjene/Statusne promjene InterCapital Money	Klizna naknada.
20.1.2018.	Bitne promjene/Statusne promjene InterCapital Dollar Bond	Uvođenje klizne naknade za upravljanje.
23.1.2018.	Bitne promjene/Statusne promjene InterCapital Cash & InterCapital Moley	Pripajanje i prestanak InterCapital Cash.
20. srpnja 2018.	Nebitne promjene InterCapital Money	Promjena naziva podfonda iz InterCapital Money u InterCapital Short Term Bond.
15.2.2019.	Nebitne promjene	Ažuriranje prinosa za 2018. godinu.
28.2.2019.	Nebitne promjene	Uvedene su dvije nove klase u podfondovima InterCapital Income Plus i InterCapital Balanced (klasa C).

5.3.2019.	Nebitne promjene	Izmijenjena je naplata ulazne i izlazne naknade kod zamjene udjela za pod-fondove InterCapital Income Plus I InterCapital Balanced na način da se ista ne naplaćuje.
16.4.2019.	Bitne promjene InterCapital Short Term Bond	Preoblikovanje InterCapital Short Term Bond pod-fonda u kratkoročni obveznički pod fond uslijed stupanja na snagu Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima, izmjene InterCapital Income Plus u odnosu na promjenu cilja i strategije pod-fonda, promjene ograničenja ulaganja.
3.5.2019.	Nebitne promjene	Smanjenje naknade depozitaru kod pod-fonda InterCapital Bond s 0,15% na 0,12%.
3.6.2019.	Nebitne promjene	Ukidanje naknade za ulaganje u pod-fondu InterCapital Dollar Bond (klasa B), propisivanje da su uplate u pod-fond InterCapital Dollar Bond u svrhu izdavanja udjela i isplate koje se vrše prilikom otkupa udjela iz navedenog podfonda moguće isključivo u USD (primjenjivo jedino u odnosu na klasu B).
19.7.2019.	Osnivanje	Osnivanje novog pod-fonda Euro Area Bond.
19.7.2019.	Nebitne promjene	Unos novih ISIN-a u Prospekt.
14.10.2019.	Nebitne promjene	Propisivanje da je kod prijenosa udjela na temelju pravnog posla (kupoprodaja, darovanje i sl.) potrebna ovjera potpisa prenositelja, odnosno poseban oblik ugovora.
11.11.2019.	Nebitne promjene	Osnivanje novih klasa kod pod-fondova InterCapital See Equity (klasa D) I InterCapital Global Equity (klasa C I D) te promjene klase C kod pod-fonda See Equity.
29.1.2020.	Nebitne promjene	Umanjenje naknade depozitaru kod pojedinih pod-fondova (Bond, Global Bond, Dollar Bond I Income Plus), promjena preporučenog vremena 8laganje kod pojedinih pod-fondova (See Equity, Balanced I Income Plus) te ažuriranje povijesnih prinosa za 2019. godinu.
20.7.2020.	Nebitne promjene	Pojašnjenje da se pod-fondovima upravljanje aktivno, tj. da niti jedan od pod-fondova ne koristi indeks, odnosno referentnu veličinu.
4.9.2020.	Nebitne promjene	Unošenje popisa ostalih UCITS fondova pod upravljanjem društva kao posljedica prijenosa upravljanja 3 UCITS fonda društva PLATINUM INVEST d.o.o.; propisivanje da je za postupanje na temelju punomoći potreba ovjera potpisa opunomoćitelja te usklađenje iznosa naknade depozitaru s ugovornim odnosom društva i depozitara.
15.2.2021.	Ostalo	Godišnje ažuriranje Prospekta.
30.3.2021.	Ostalo	Osnivanje novih pod-fondova InterCapital Conservative Balanced i InterCapital Global Technology, spajanje fondova Triglav Special Opportunity, Triglav Emerging Bond, Platinum Blue Chip, Platinum Global Opportunity I Platinum Corporate Bond u nove pod-fondove.
1.4.2021.	Bitne promjene	Izmjene ograničenja ulaganja za pod-fond InterCapital Global Bond te promjena profila rizičnosti kod pod-fonda InterCapital Bond.
1.4.2021.	Nebitne promjene	Promjena tzv. cut off vremena kod pod-fonda InterCapital Income Plus.
22.11.2021.	Nebitne promjene	Uređenje sklapanja ugovora na daljinu putem aplikacije.
15.12.2021.	Ostalo	Promjena depozitara
14.02.2022.	Ostalo	Redovito ažuriranje Prospekta
04.04.2022.	Ostalo	Proširenje mogućnosti likvidacije pod-fonda
17.06.2022.	Ostalo	Prilagodba Prospekta okolnosti da je pod-fond InterCapital Global Bond pripojen pod-fondu InterCapital Bond.

2. Profil Ulagatelja i povijesni prinos

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

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

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

3. Ulaganje imovine pod-fonda

3.1 Dozvoljena ulaganja

Imovina pod-fonda isključivo se može sastojati od:

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

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

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

3.2 Ograničenja ulaganja

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);
- ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji;
- pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

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

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

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

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

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

Repo poslovi

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

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

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

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

Pod-fond može pozajmljivati vrijednosne papire drugoj ugovornoj strani te pozajmljivati vrijednosne papire od druge ugovorne strane. Društvo pozajmljuje vrijednosni papir na unaprijed dogovoreni period

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

3.3.1 Upravljanje kolateralom

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

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

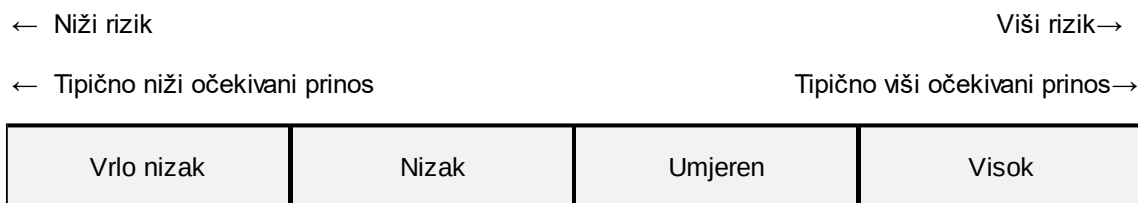
4. Rizici i profil rizičnosti

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

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

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

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



Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Tablica sa sklonosti prema pojedinom riziku te opis profila rizičnosti pod-fonda navedeni su u **Dodatku B**.

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

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

Ulaganje u investicijski fond nije depozit kod kreditne institucije i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti je obuhvaćeno sustavom zaštite ulagatelja u skladu s odredbama Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018 i dalje, dalje u tekstu: „ZTK“) i odgovarajućih podzakonskih propisa.

Prinos fonda može biti nezadovoljavajući uslijed djelovanja sljedećih rizika:

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

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

Rizik promjene cijena

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

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

Prilikom određivanja sklonosti riziku za pojedini pod-fond u obzir se uzimaju investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda.

Kamatni rizik

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

Društvo upravlja navedenim rizikom upravljanjem modificiranom duracijom pod-fonda.

Prilikom određivanja sklonosti riziku za pojedini pod-fond u obzir se uzima investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine pod-fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Dio imovine pod-fonda može biti denominiran u valuti različitoj od temeljne valute fonda (valute u kojoj se mjeri prinos fonda), te promjena tečaja u odnosu na valutu pod-fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine.

Društvo svakodnevno prati valutnu izloženost, upravlja valutnim rizikom primjenom metoda zaštite korištenjem valutnih financijskih izvedenica.

Prilikom određivanja sklonosti riziku za pojedini pod-fond u obzir se uzimaju investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda.

Rizik koncentracije

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

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i podzakonskim aktima.

Prilikom određivanja sklonosti riziku za pojedini pod-fond u obzir se uzimaju investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda.

Rizik likvidnosti

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

Društvo upravlja navedenim rizikom vodeći računa o likvidnosti pojedinih financijskih instrumenata u koje se ulaže imovina pod-fonda, te da, prilikom ulaganja imovine pod-fonda, uravnoteži odnos očekivane likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini pod-fonda.

Prilikom određivanja sklonosti riziku za pojedini pod-fond u obzir se uzimaju investicijski cilj, strategija ulaganja i preporučeni vremenski period ulaganja u pod-fond.

Kreditni rizik

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

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

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

Prilikom određivanja sklonosti riziku za pojedini pod-fond u obzir se uzima investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda.

Rizik druge ugovorne strane

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

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

Prilikom određivanja sklonosti riziku za pojedini pod-fond u obzir se uzima investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda.

Rizik namire

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

Društvo upravlja navedenim rizikom pažljivim odabirom druge strane.

Prilikom određivanja sklonosti riziku za pojedini pod-fond u obzir se uzimaju investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda.

Operativni rizik

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

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

Prilikom određivanja sklonosti riziku za pojedini pod-fond u obzir se uzimaju investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda.

Rizik financijske poluge

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

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

Prilikom određivanja sklonosti riziku za pojedini pod-fond u obzir se uzimaju investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda.

Rizik promjene poreznih propisa

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

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

Sklonost riziku promjene poreznih propisa je niska za sve pod-fondove.

5. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga

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

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

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

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

Takva ulaganja mogu povećati rizičnost pod-fonda.

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

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

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

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

OTC izvedenice nisu pokrivene kolateralom.

6. Izdavanje i otkup udjela

6.1 Izdavanje udjela

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

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

Zahtjev za izdavanje udjela mora biti ispunjen odgovarajućim podacima (koji uključuju, primjerice, naziv fonda, oznaku otvorenog investicijskog fonda i njegov ISIN, iznos ukupnih novčanih sredstava za uplatu izražen u HRK ili nekoj drugoj valuti, ime i prezime/ tvrtku te OIB podnositelja zahtjeva, ime i prezime ovlaštenog zastupnika podnositelja zahtjeva, odabir načina dostave potvrde o izdavanju udjela, podatke o datumu i mjestu podnošenja zahtjeva, potpis podnositelja zahtjeva (kada je to primjenjivo) te ostale podatke koji su kao obvezni naznačeni u predmetnom zahtjevu) te se uz isti prilaže i odgovarajuća dokumentacija (preslika identifikacijske isprave, preslika dokaza o ovlaštenju na zastupanje (u slučaju opunomoćenika, zakonskog zastupnika i skrbnika) te ostala dokumentacija koje je kao potrebna navedena u zahtjevu). U slučaju kada se poslovni odnos s društvom obavlja na daljinu putem web ili mobilne aplikacije, a što uključuje sklapanje poslova izdavanja, otkupa i zamjene udjela u pod-fondovima pod upravljanjem Društva, zahtjev ulagatelja prema Društvu (zahtjev za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela) ne mora biti vlastoručno potpisan po ulagatelju.

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

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

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

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

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

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

Broj izdanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

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

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

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

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

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

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

Izdavanje udjela uplatom u financijskim instrumentima

Uplatu u pod-fond Ulagatelj može obavljati i u financijskim instrumentima u koje je pod-fondu dozvoljeno ulagati temeljem odredbi Zakona i Prospekta i čije su cijene neposredno i redovito raspoložive na

tržištima na kojima su uvršteni ili na kojima se njima trguje, te ako je stjecanje te imovine u skladu sa strategijom ulaganja pod-fonda. Uplata u pod-fond unosom financijskih instrumenata može se izvršiti ukoliko Ulagatelj unosi financijske instrumente ukupne vrijednosti minimalno 100.000,00 kuna na dan podnošenja zahtjeva za izdavanje udjela, pri čemu se vrijednost financijskih instrumenata vrednuje po cijenama po kojima se isti vrednuju u imovini pod-fonda. Društvo mora prethodno pristati na takav način uplate.

Izdavanje udjela na temelju uplate u financijskim instrumentima provodi se na temelju odgovarajućeg zahtjeva Ulagatelja pretvaranjem uplaćenih financijskih instrumenata u udjele pod-fonda po cijenama po kojima se financijski instrumenti vrednuju u imovini pod-fonda, nakon što su svi financijski instrumenti koji su predmetom plaćanja pohranjeni kod depozitara, te uz odgovarajuću primjenu ostalih odredbi Zakona, Pravilnika o udjelima UCITS fonda (Narodne novine broj 3/2017 i dalje) i Prospekta vezano za izdavanje udjela.

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

Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate ulagatelja odnosno sklapanje ugovora o ulaganju te slučajevi kada je Društvo dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju detaljnije su propisani odredbom članka 31. Pravila.

6.2 Otkup udjela

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

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

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

Društvo će isplatiti sredstva od otkupa udjela na račun koji odredi Ulagatelj u roku od najviše sedam dana od dana zaprimanja valjanog pisanog Zahtjeva za otkup udjela, ukoliko u Dodatku B, za pojedini pod-fond nije navedeno drugačije, pri čemu rok za isplatu kod pojedinog pod-fonda može biti isključivo kraći od navedenih sedam dana, ne i duži.

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

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

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

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

U slučaju kada bi nakon otkupa udjela, Ulagatelju preostao dio udjela čija bi vrijednost bila manja od 100 HRK (za pod-fondove denominirane u drugoj valuti, kunska protuvrijednost udjela izračunava se primjenom srednjeg tečaja HNB na predmetni datum), smatrat će se da je Ulagatelj dao Zahtjev za otkup svih svojih udjela pa će u skladu s tim biti otkupljen i taj dio udjela, osim u slučaju aktivnog trajnog

naloga. kada se neće smatrati da je Ulagatelj dao Zahtjev za otkup svih svojih udjela, te će isti i dalje ostati imatelj preostalog dijela udjela.

U slučaju da ulagatelj na Zahtjevu za otkup udjela navede broj udjela veći od broja udjela koje ima ili broj udjela koji je veći od broja udjela koji su slobodno raspoloživi za otkup u trenutku zaprimanja zahtjeva (primjerice u slučaju zasnivanja založnog prava nad određenim brojem udjela), ili u zahtjevu odredi veći iznos novčanih sredstava za isplatu od iznosa koji se može isplatiti za te udjele, smatrat će se da je Ulagatelj podnio Zahtjev za otkup svih svojih slobodno raspoloživih udjela pa će u skladu s tim biti otkupljeni.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo isplate svih Ulagatelja koji su imatelji udjela čija je vrijednost manja od 100 HRK (za pod-fondove denominirane u drugoj valuti, kunska protuvrijednost udjela izračunava se primjenom srednjeg tečaja HNB na predmetni datum).

6.3 Raspolaganje udjelima

Imatelj udjela u pod-fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje, i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) u skladu s odredbama Prospekta, na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Ugovor o prijenosu udjela (ugovor o kupoprodaji, ugovor o darovanju i sl.) moraju potpisati obje ugovorne strane. Potpis prenositelja na ugovoru mora ovjeriti javni bilježnik.

U slučaju da se udjelima raspolaže na temelju ugovora o doživotnom/dosmrtnom uzdržavanju, takav ugovor mora biti sklopljen u obliku koji je posebnim zakonom propisan kao uvjet njegove valjanosti.

Ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova raspolaganja ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je dužan, na zahtjev Društva, dostaviti i obrazac za upis raspolaganja u registar udjela pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke tek po njegovom upisu u registar udjela. Obrazac za raspolaganje udjelima izrađuje Društvo.

Detalji vezano za registar udjela, raspolaganje i rokovi za upis raspolaganja te pretpostavke pod kojima će Društvo odbiti upis u registar udjela propisani su odredbom članka 11. Pravila.

U slučaju odbijanja provedbe raspolaganja udjelom, tj. upisa u registar, Društvo će o tome obavijestiti stjecatelja, poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od tri radna dana, pod uvjetom da je stjecatelj u zahtjevu naveo podatke na temelju kojih se to može učiniti.

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

6.4 Zamjena udjela

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

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

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

Zamjena udjela moguća je između svih pod-fondova, osim ako je drugačije propisano za pojedini pod-fond u Dodatku B.

6.5. Nuđenje udjela

Nuđenje udjela u pod-fondovima, pored Društva, mogu obavljati i druge pravne osobe u Republici Hrvatskoj na temelju ugovora o poslovnoj suradnji, kada im je to dopušteno prema odredbama Zakona i ZTK-a, te podzakonskih propisa zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj (u tekstu kao: distributer). Ažurirani popis distributera pod-fondova dostupan je na mrežnoj stranici Društva.

Distributeri udjela dužni su postupati u skladu sa Zakonom i propisima donesenim temeljem Zakona te primjenjivim odredbama ZTK-a zakona koji uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i temeljem njega donesenih podzakonskih akata, a posebno su dužni:

- omogućiti uvid u prospekt, pravila, ključne podatke za ulagatelje i posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje pod-fonda koji distribuira, a kada je primjenjivo i uvid u promidžbeni materijal pod-fonda,
- pravodobno Društvu prosljeđivati zahtjeve za izdavanje udjela,
- u oglašavanju pod-fonda koristiti se isključivo prospektom, izvještajima i promidžbenim materijalom koji odobri Društvo.

6.6 Potvrde o transakcijama

Potvrde o stjecanju udjela izdaju se Ulagateljima bez odgode.

6.7 Obustava otkupa i izdavanja udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave otkupa i izdavanja udjela propisani su odredbom članka 7. Pravila.

7. Naknade i troškovi upravljanja pod-fondovima

7.1 Ulazna i Izlazna naknada

Ulazna naknada naplaćuje se od iznosa uplate u pod-fond, uvećava se za porez ako postoji porezna obveza te se može sastojati od fiksnog i varijabilnog dijela.

Izlazna naknada tereti ulagatelja prilikom otkupa udjela iz pod-fonda i može ovisiti o razdoblju ulaganja u pod-fond, kao i o trenutnoj cijeni udjela.

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

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da poveća Ulaznu i /ili Izlaznu naknadu uz uvjet da:

- prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo za pod-Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,

- slijedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na internet stranicama Društva (www.icam.hr),
- u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim Ulagateljima, koji će moći tražiti otkup Udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti iz prethodne točke.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da smanji Ulaznu i /ili Izlaznu naknadu uz objavu obavijesti o smanjenju naknade na internet stranicama Društva (www.icam.hr).

7.2 Naknada za upravljanje

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

Podaci o iznosu naknade za upravljanje u odnosu na svaki pod-fond nalaze se u Dodatku B ovog prospekta.

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

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

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

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

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

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

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

7.3 Naknade i troškovi plativi depozitaru

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

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

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

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

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

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

7.4 Specifikacija ostalih troškova

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

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

7.5 Utjecaj troškova na prinos fonda

Svi prethodno navedeni troškovi i naknade, osim naknada navedenih pod točkom u toč. 78.1., utjecat će na prinose pojedinog pod-fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine pod-fonda oduzimati će se svi gore navedeni troškovi. Svim Ulagateljima prezentirat će se ostvareni prinos nakon svih gore navedenih troškova.

7.6 Pokazatelj ukupnih troškova

Pokazatelj ukupnih troškova izračunava se u skladu s metodologijom pripisanom Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona, a predstavlja omjer ukupnog iznosa svih troškova koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine pod-Fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Društvo ga objavljuje u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvješćima.

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

7.7 Porezni propisi Republike Hrvatske

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

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

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

kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

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

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

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

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

Porez na dobit

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

Porez po odbitku

Pod-fondu na imovinu uloženu u strane financijske instrumente može biti 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.

Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti pod-fonda

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

Porez na dohodak

Izmjenama Zakona o porezu na dohodak koje su stupile na snagu 1. siječnja 2016. započeli su se oporezivati kapitalni dobiti. Kapitalnim dobitima između ostalog smatraju se i primici po osnovi otuđenja udjela u investicijskim fondovima stečenim nakon 1. siječnja 2016. Porez na dohodak od kapitala plaća se po stopi od 10% uvećanoj za prirez na poreznu osnovicu koju čini razlika između prodajne i nabavne cijene. Kapitalni gubici mogu se odbiti od dohotka od kapitalnih dobitaka ukoliko je takav gubitak ostvaren u istoj kalendarskoj godini. Oporezivim se ne smatraju primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima od čijeg je stjecanja proteklo više od dvije godine. Dodatno, oporezivim se ne smatraju niti primici s osnove otuđenja udjela u investicijskim fondovima unutar istog društva za upravljanje odnosno primici od otuđenja udjela u investicijskim fondovima stečenim prije 1. siječnja 2016. Kako bi omogućili praćenje vremenskog tijeka ulaganja, Društvo je Ulagatelju u pod-fond omogućilo evidenciju ulaganja istovrsne financijske imovine po FIFO metodi (eng. first in first out). Obvezu obračuna, obustave i uplate poreza te podnošenja odgovarajućeg izvješća (JOPPD) ima porezni obveznik u rokovima navedenim važećim Zakonom o porezu na dohodak, trenutno do posljednjeg dana veljače tekuće godine za sve kapitalne dobitke ostvarene u prethodnoj godini. Gore navedeno predstavlja samo sažetak nekih odredbi Zakona o porezu na dohodak. Za cjeloviti pregled Vašeg trenutnog položaja i tretmana Vašeg ulaganja u investicijske fondove predlažemo da se savjetujete sa svojim poreznim savjetnikom.

Porez na dodanu vrijednost

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

Porez na financijske transakcije

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

Naknadne izmjene poreznog tretmana

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

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

Pojedinosti o glavnim značajkama i pravima iz udjela u pod-fondu propisani su člankom 5. Pravila, dok se u nastavku daje pojašnjenje svakog od prava koje nosi udio u pod – fondu.

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

Udjeli mogu glasiti na iznos od četiri decimale.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu.

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

Udjeli daju ulagatelju slijedeća prava:

Pravo na obaviještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje)

Društvo za upravljanje dužno je usvojiti Prospekt i pravila usvojiti i objaviti polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje, te obavještavati ulagatelja o drugim objavama koje su propisane Zakonom (objava mjesečnog izvještaja o poslovanju fonda svojim mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec, objava svakog pravnog i poslovnog događaja u vezi s Društvom i UCITS fondom kojim upravlja, kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje UCITS pod - fonda).

Pravo na udio u dobiti

Društvo ne isplaćuje dividendu na ime udjela u dobiti pod-fonda, već se ista reinvestira na način propisan odredbom točke 10. ovog Prospekta.

Pravo na otkup Udjela

Otkup udjela je pravni posao kojim ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele u UCITS pod – fondu, a Društvo ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine pod - fonda.

Ulagatelj može u svakom trenutku u odnosu na svoje udjele djelomično ili u potpunosti podnijeti zahtjev Društvu za otkupom, te zatražiti isplatu tih udjela iz imovine pod-fonda, a Društvo ima obvezu otkupiti te udjele, osim u slučajevima kada je to propisano odredbama Zakona.

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

Otkup udjela UCITS pod - fonda može se obustaviti samo ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela.

Otkup udjela pojašnjen je i pod točkom 6.2. ovog Prospekta.

Pravo na raspolaganje Udjelima

Imatelj udjela u pod-fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje, i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) u skladu s odredbama Prospekta, na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

U slučaju da imatelj udjela putem punomoći ovlasti neku drugu fizičku ili pravnu osobu (opunomoćenik) da u njegovo ime i za njegov račun raspolaže udjelom čiji je imatelj (primjerice otkup udjela, zamjena udjela) takva punomoć mora se dostaviti Društvu u izvorniku ili ovjerenoj preslici. Potpis imatelja udjela

na punomoći mora biti ovjeren po javnom bilježniku. U slučaju da Društvu nije dostavljen izvornik ili ovjerena preslika punomoći ili da potpis opunomoćitelja na punomoći nije ovjeren po javnom bilježniku ili nisu jasno navedena ovlaštenja opunomoćenika, Društvo neće poduzimati radnje po zahtjevu opunomoćenika.

Ako je potpis opunomoćitelja na punomoći ovjerio javni bilježnik izvan područja Republike Hrvatske, potrebno je da je ovjera javnog bilježnika prevedena po sudskom tumaču i potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazumom i/ili zakonom. U slučaju da ovjera potpisa opunomoćitelja nije prevedena po sudskom tumaču i/ili nije potvrđena u skladu sa međunarodnim sporazum i/ili zakonom, Društvo neće poduzimati radnje po zahtjevu opunomoćenika.

Prethodno navedeno ne primjenjuje se u slučaju da identitet opunomoćitelja može neposredno utvrditi radnik Društva ili radnik pravne osobe koja djeluje kao distributer udjela u pod-fondovima pod upravljanjem Društva.

Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

U slučaju da se provodi postupak likvidacije pod – fonda likvidator će nakon što su podmirene obveze fonda u skladu s redoslijedom podmirenja kako je određen Zakonom izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine fonda imateljima udjela razmjerno njihovim udjelima u fondu.

Društvo za upravljanje kao likvidator će isplatiti ulagatelje na temelju navedenog prijedloga za raspodjelu unovčene imovine fonda u roku od 3 radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja depozitara.

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

Klase udjela u pod-fondu

Pod-fondovi mogu izdavati različite klase udjela, koje se mogu međusobno razlikovati, primjerice po pravima izdavanja tj. otkupa, naknadi za upravljanje i ulaznim, odnosno izlaznim naknadama.

Pod – fondovi koji su izdali različite klase imaju slijedeće klase:

InterCapital Bond ima dvije klase udjela, klasu A i klasu B;

InterCapital Dollar Bond ima dvije klase udjela: klasu A i klasu B;

InterCapital Income Plus ima tri klase udjela: klasu A, klasu B i klasu C;

InterCapital Balanced ima tri klase udjela: klasu A, klasu B i klasu C;

InterCapital SEE Equity ima četiri klase udjela: klasu A, klasu B, klasu C i klasu D;

InterCapital Global Equity ima četiri klase udjela: klasu A, klasu B, klasu C i klasu D;

InterCapital Conservative Balanced ima tri klase udjela: klasu A, klasu B i klasu C;

InterCapital Global Technology ima četiri klase udjela: klasu A, klasu B, klasu C i klasu D.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove klase Udjela.

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

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

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

9. Najniža vrijednost imovine Krovnog fonda

U razdoblju od tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost svih pod-fondova uključenih u Fond ne smije pasti ispod 5.000.000 (pet milijuna) kuna. Ukoliko prosječna dnevna neto

vrijednost imovine svih pod-fondova uključenih u Fond tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

10. Isplata dobiti od ulaganja u pod-fond

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

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

11. Izvještavanje javnosti i Ulagatelja u pod-fond

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

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

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

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

12. Likvidacija krovnog fonda ili pod-fonda

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

Neovisno o razlozima za likvidaciju kako su navedeni u Pravilima, Uprava Društva je ovlaštena donijeti odluku o likvidaciji i u ostalim slučajevima (primjerice pod-fond više nema ulagatelje ili Društvo donese poslovodnu odluku da upravljanje pod-fondom više nije oportuno ili Društvo odluči da više neće nuditi udjele u pod-fondu i slično).

13. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine pod-fonda

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

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

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

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

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

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

- neto vrijednost imovine izračunata u skladu s odredbama Zakona i važećeg pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu,

- broj izdanih udjela jednak broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir izdavanja i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

14. Revizor

Reviziju pod-fonda vršit će društvo Ernst Young d.o.o., ovlaštenu revizor iz Zagreba, Radnička cesta 50, sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovoru s Društvom.

15. Podaci o društvu za upravljanje

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima osnovano je Izjavom o osnivanju od 22. srpnja 2003. godine, koja je kasnije nadomještena društvenim ugovorom. U sudski registar Društvo je upisano 6. kolovoza 2003. godine, a odobrenje za poslovanje, u skladu sa

tada važećim Zakonom o investicijskim fondovima, dobilo je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH od 19. rujna 2003. godine, Klasa: UP/I-450-08/03-02/458, Urbroj: 567-02/03-02. Dodatno, Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13. lipnja 2008. godine, Klasa: UP/I-451-04/08-05/19, Urbroj: 326-113-08-3, Društvu je dano odobrenje i za obavljanje poslova upravljanja imovinom i investicijskog savjetovanja (kasnije: upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje). Društvo ima sjedište u Masarykovoј 1, 10 000 Zagreb.

Temeljni kapital Društva iznosi 5.000.000,00 Kn. Osnivač i jedini član Društva je INTERKAPITAL dioničko društvo za savjetovanje, upravljanje i ulaganje iz Zagreba, Masarykova 1. Popis članova Društva dostupan je na mrežnim stranicama sudskog registra.

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

Članovi uprave i Nadzornog odbora

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

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

Ivan Kurtović, predsjednik Uprave, rođen 1980. godine u Zadru, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2004. godine. Poslovnu karijeru započinje u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. sredinom 2004. godine kao analitičar. U istoj kompaniji 2008. postaje član Uprave zadužen za brokersko poslovanje, a 2011. predsjednik Uprave. 1. veljače 2016. prelazi u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. gdje radi na poslovima strategije daljnjeg razvoja društva te prodaje. Tijekom rada u INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. aktivno je sudjelovao u razvoju tržišnih i korporativnih analiza, stvaranja snažne regionalne brokerske platforme od Interkapitala usmjerene primarno na strane institucionalne klijente te vodećim transakcija na tržištu kapitala u proteklih par godina poput IPO-a TANKERSKA NEXT GENERATION d.d., prodaje dionica ATLANTIC GRUPA d.d. od strane EBRDa i DEGa i sl. Znanja iz područja vrednovanja kompanija, derivata i korporativnih strategija usavršavao je putem seminara na međunarodnim poslovnim školama poput IMD-a, IEDC-a, INSEADa i LSE-a. Profesionalna područja uključuju FI & equity trading, investiranje te korporativno upravljanje.

Hrvoje Čirjak, član Uprave rođen 1975. godine u Zagrebu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1999. godine. Magistrirao je 2012. godine u Sjedinjenim Američkim Državama na Kelley School of Business, Indiana University stekavši zvanje Master of Science in finance (M.Sc.). Poslovnu karijeru započinje u Deloitte & Touche-u početkom 2000. godine gdje tijekom višegodišnjeg radnog iskustva napreduje do mjesta voditelja tima za pružanje usluga revizije klijentima društva, prvenstveno bankama, društvima za upravljanje investicijskim fondovima i ostalim financijskim institucijama. Početkom 2004. godine prelazi u Getro d.d. na mjesto voditelja kontrolinga da bi krajem 2004. godine prešao u INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. na mjesto financijskog direktora Društva. Tijekom rada u Deloitte & Touche d.o.o. sudjelovao je u pružanju usluga revizije i poslovnog savjetovanja mnogobrojnim klijentima društva odnosno bio aktivni sudionik značajnijih projekata privatizacije društava u Republici Hrvatskoj i regiji. Profesionalna područja uključuju praćenje poslovanja financijskih institucija kroz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, upravljanje financijskim rizicima i korporativno financijsko poslovanje.

Nadzorni odbor sastoji se od tri člana: Daniel Nevidal koji obavlja funkciju predsjednika Nadzornog odbora, Tonći Korunić i Vesna Balić.

Daniel Nevidal, predsjednik Nadzornog odbora

Daniel je osnovao InterCapital krajem 2001. godine. Prethodno je proveo dvije godine u Privrednoj banci Zagreb d.d. (PBZ) na poziciji direktora trgovanja u sektoru Riznice, te prije toga godinu dana na poziciji

odjela izdavanja dužničkih vrijednosnih papira. Prije dolaska u PBZ Daniel je bio voditelj trgovanja dužničkim vrijednosnim papirima u CAIB-u, investicijskoj banci Bank Austria u Zagrebu. Tijekom rada u PBZ-u aktivno je sudjelovao u razvoju rizničkog poslovanja i značajno pridonio izrastanju Riznice PBZ-a u vodeću bankarsku riznicu u zemlji. Organizirao je prvi program izdavanja komercijalnih zapisa u Hrvatskoj, te sudjelovao u brojnim projektima međunarodnih i domaćih izdanja obveznica Republike Hrvatske, HBOR-a i DAB-a. Profesionalna područja uključuju FX / FI / equity trading, izdavanje vrijednosnih papira te risk management. Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

Tonći Korunić, član Nadzornog odbora

Tonći se pridružio InterCapitalu u jesen 2003. godine došavši s pozicije glavnog rizničara PLIVA grupe, vodeće farmaceutske kompanije u Hrvatskoj i CEE regiji. Tijekom 5 godina provedenih u PLIVI vodio je i sudjelovao u nizu velikih i bitnih projekata (međunarodne akvizicije, financiranje preko ECP-a, EMTN-a, asset backed kredita) pomažući razvoj i prerastanje kompanije iz hrvatskih i regionalnih okvira u globalnu farmaceutsku tvrtku. Profesionalna područja uključuju korporativno financijsko poslovanje, javno i privatno financiranje, risk management, investiranje i osnove poreznog upravljanja. Završio je studij financija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, oženjen je i otac troje djece.

Vesna Balić, član Nadzornog odbora

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

16. Politika primitaka

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

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

Pojedinosti o Politici primitaka dostupne su na internet stranicama Društva (www.icam.hr), a na zahtjev Ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak politike primitaka.

17. Popis delegiranih poslova

Društvo je delegiralo sljedeće poslove:

- internu reviziju,
- informatičke usluge

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

18. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom

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

19. Depozitar

Depozitar Pod-fondova je OTP banka d.d. sa sjedištem u Splitu, Domovinskog rata 61 (dalje u tekstu: „Depozitar“). Temeljni kapital Depozitara iznosi 3.993.754.800,00 kuna.

Za obavljanje poslova depozitara, Depozitar je odobrenje Hrvatske narodne 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 te 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. Osnovna djelatnost Depozitara su poslovi predviđeni Zakonom o kreditnim institucijama (Narodne novine broj 159/2013, 19/2015, 102/2015, 15/2018, 70/2019, 47/2020 i 146/2020).

Kao Depozitar OTP bank d.d. će savjesno u skladu sa Ugovorom obavljati sljedeće poslove:

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

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

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

- **The Bank of New York Mellon SA/NV**, Bruxelles, Montoyerstraat 46 Rue Montoyer, Belgija
- **Clearstream Banking Luxembourg**, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luksemburg
- **Société Générale S.A.** 29, boulevard Haussmann 75009, Paris, Francuska,
- **OTP banka Srbija a.d.**, Novi Sad Trg slobode 5 21000, Novi Sad, Srbija,
- **SKB Banka d.d.**, Ljubljana Ajdovščina 4 1513, Ljubljana, Slovenija,
- **BRD - Groupe Societe Generale S.A.**, 1-7 Ion Mihalache Blvd, Bukurešt, Rumunjska
- **Unicredit Bank d.d.**, Bosna i Hercegovina Zelenih beretki 24 71 000 Sarajevo,
- **Komercijalna banka AD**, Skopje, Ulica Orce Nikolov 3 1000, Sjeverna Makedonija
- **Crnogorska Komercijalna banka AD**, Podgorica, Ulica Moskovska bb 81000, Crna Gora

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

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

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

- a) **Regulatorni rizik:** rizik koji nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim

propisima države u kojoj je financijski instrument izdan/izlistan što može utjecati na prava pod-fonda koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta.

- b) **Rizik insolventnosti:** rizik koji nastaje zbog insolventnosti poddepozitara zbog kojeg isti neće moći izvršavati svoje ugovorene obveze prema Depozitaru
- c) **Rizik promjene uvjeta poslovanja:** rizik koji nastaje uslijed promjene uvjeta poslovanja jednog od pružatelja usluga: skrbnika, podskrbnika, depozitorija. Promjena uvjeta poslovanja jednog u nizu pružatelja usluga, može dovesti do promjene u provođenju usluge (uključujući i cijenu usluge).
- d) **Rizici povezani s naplatom prihoda:** u slučajevima prihoda od dividendi, kupona i slično („income payments“) uključeno je nekoliko pružatelja usluga (prije svega kod stranih financijskih instrumenata), uključujući izdavatelja, njegovog platnog agenta, te skrbnike. Društvo će izvršiti isplatu novčanih sredstava temeljem potvrde o izvršenoj isplati i primitku novčanih sredstava od svog skrbnika. Temeljem navedenog, postoji rizik da pod-fond neće primiti novčana sredstva na dan isplate izdavatelja.
- e) **Porezni rizik:** može nastati iz nekoliko razloga, kao što su, ali ne isključivo, različiti porezni tretmani u državama, pogrešno tumačenje poreznih propisa (uključujući međunarodne ugovore o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja), te otežanog prikupljanja dokumentacije potrebne u dotičnoj zemlji radi obračuna povlaštene stope poreza.
- f) **Operativni rizik:** rizik koji može nastati slijedom poteškoća u radu komunikacijskih kanala Društva, skrbnika, depozitorija i ostalih pružatelja usluga, a može utjecati na izvršenje instrukcija pod-fonda.
- g) **Rizik vezan uz zbirnu pohranu imovine:** u slučaju zbirnog skrbničkog računa, kada je imovina više klijenata pohranjena na jednom skrbničkom računu na određenim tržištima moguće je da kod glasanja na glavnim skupštinama, izdavatelj ne dozvoljava glasanje samo s dijelom vlasničkog udjela već isključivo s ukupnim vlasničkim udjelom na računu. U takvoj situaciji, moguće je da klijenti neće imati identične interese te neće moći glasati. Također, na određenim tržištima u imovinu koja je zaštićena lokalnim Fondom za zaštitu ulagatelja ne ulazi imovina koja je pohranjena na zbirnom skrbničkom računu kreditne institucije. Slijedom činjenice da je imovina pohranjena na zbirnom skrbničkom računu Društva (koji se vodi u skladu s lokalnim zakonodavstvom), otežana je komunikacija između izdavatelja i investitora/klijenta.
- h) **Dodatni rizici** koji mogu biti u vezi s ulaganjem u strane financijske instrumente su naročito: tečajni rizik, politički rizik zemlje u kojoj se izvršava nalog, utjecaj inflacije, nemogućnost zadavanja ili izvršavanja naloga radi državnih praznika i drugo.

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

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

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

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

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

20. Datum izdavanja Prospekta

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 17. lipnja 2022. godine, a primjenjuje se od 17. lipnja 2022. godine.

INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o.

Ivan Kurtović, predsjednik Uprave

DODATAK A – POPIS POD-FONDOVA

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

Društvo upravlja i s 2 ETF pod-fonda:

- 1. INTERCAPITAL CROBEX10tr UCITS ETF**
- 2. INTERCAPITAL SBI TOP UCITS ETF**

DODATAK B – DETALJAN OPIS POD-FONDOVA

INTERCAPITAL SHORT TERM BOND

Cilj ulaganja: porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na Tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine

Profil rizičnosti: nizak.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

InterCapital Short Term Bond je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Pod-fond se klasificira kao kratkoročni obveznički fond. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-451-04/07-06/26, Ur. broj: 326-113-07-5, od 20. rujna 2007. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN pod-fonda je HRICAMUISTB3.

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

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

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

Od 20.07.2018. do danas pod-fond posluje pod trenutnim nazivom InterCapitalShort Term Bond.

Ulagatelji u pod-fond

Ulagatelji u pod-fond mogu biti sve fizičke i pravne osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Pod-fond je prije svega namijenjen Ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseci, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i novčanom tržištu.

Investicijski cilj i strategija ulaganja pod-fonda

Investicijski cilj pod-fonda je porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, te depozite.

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

Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima.

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

Modificirano vrijeme trajanja (*eng. Modified duration*) imovine pod-fonda je ograničeno u rasponu od 0 do 3. Strategija ulaganja pod-fonda uključuje upravljanje modificiranim vremenom trajanja. Pod-fond će

mijenjati modificirano vrijeme trajanja imovine sukladno investicijskom cilju, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu ulagatelja.

Pod-fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (*eng. Leverage*). Financijska poluga generirat će se financijskim izvedenicama i repo ugovorima. Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Ulaganja Fonda:

Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga te instrumenti tržišta novca

Pod-fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga izdane od strane država, s državom povezanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja i korporativnih izdavatelja.

Pod-fond će ulagati do 75% neto imovine u instrumente tržišta novca. U tu kategoriju ulaganja ulaze primjerice (ali ne isključivo) trezorski, komercijalni i blagajnički zapisi, odnosno svi instrumenti kojima se trguje na tržištu novca.

Pod-fond može, iznimno i privremeno, bez ograničenja ulagati u instrumente tržišta novca ukoliko je to u najboljem interesu ulagatelja u pod-fond te ne ugrožava njegov cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima.

Primjer (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u instrumente tržišta novca bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos na trezorski zapis (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom istog (ili bliskog) dospelja;
- Tržišna situacija kada komercijalni zapis nudi značajno veći prinos u odnosu na obveznicu sličnog dospelja, a kreditni rizik ili kreditni rejting je istovjetan;
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope kamatonosnih instrumenata na kraćim rokovima dospelja značajno veće od stopa kamatonosnih instrumenata dužih dospelja ;
- Povećanje volatilnosti kretanja cijena financijskih instrumenata na novčanom i obvezničkom tržištu uslijed gospodarske i/ili financijske krize (poteškoće u funkcioniranju financijskih tržišta povezane sa, između ostalog, padom vrijednosti financijskih instrumenata, padom gospodarske aktivnosti, kreditnim defaultom države, i dr.).

Ograničenja ulaganja u obveznice i instrumente tržišta novca vezana uz geografsku izloženost

Pod-fond će bez ograničenja ulagati u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca koje je izdala, ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije sukladno članku 256. Zakona.

Pod-fond će ulagati do 35% neto imovine pod-fonda u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno.

Pod-fond će ulagati do 50% neto imovine pod-fonda u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja iz država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, pri čemu

- do 40% neto imovine može biti uloženo u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja iz Republike Hrvatske,

- do 10% neto imovine pod-fonda može biti uloženo u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore te Makedonije.

Depoziti

Pod-fond će ulagati do 75% neto imovine u depozite kod kreditnih institucija uz poštivanje sljedećih uvjeta:

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

Fond može, iznimno i privremeno, bez ograničenja ulagati u depozite kod kreditnih institucija ukoliko je to u najboljem interesu ulagatelja u pod-fond te ne ugrožava njegov cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim. Primjer (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom istog (ili bliskog) dospeljeća;
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće rokove dospeljeća značajno veće od stopa kamatonosnih instrumenata dužih dospeljeća;
- Povećanje volatilnosti kretanja cijena financijskih instrumenata na novčanom i obvezničkom tržištu uslijed gospodarske i/ili financijske krize (poteškoće u funkcioniranju financijskih tržišta povezane sa, između ostalog, padom vrijednosti financijskih instrumenata, padom gospodarske aktivnosti, kreditnim defaultom države, i dr.).

Investicijski fondovi

Pod-fond će ulagati do 30% neto imovine u udjele UCITS i drugih (non-UCITS) investicijskih fondova. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja.

Financijske izvedenice

U skladu sa zakonskim ograničenjima u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Terminski i opcijski ugovori (financijske izvedenice) uključuju:

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

Društvo će dominantno ulagati u financijske izvedenice koje:

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

Ostale financijske izvedenice će se koristiti, u manjoj mjeri, sukladno tržišnim uvjetima i prilikama, poštujući najbolje interese ulagatelja.

Repo ugovori

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

- repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);

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

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 3.3 ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

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

Rizici i profil rizičnosti

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

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **nizak** profil rizičnosti.

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

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Početna cijena i valuta pod-fonda

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

Valuta pod-fonda	HRK
------------------	-----

Naknade

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

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

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

Izdavanje i otkup udjela

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

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

INTERCAPITAL BOND

Cilj ulaganja: stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

InterCapital Bond je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u obvezničke fondove. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-450-08/04-02/143, Ur. Broj: 567-02/04-02 30. rujna 2004. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN pod-fonda za klasu A je HRICAMUCAON0, a za klasu B je HRICAMUIBNB2. Ovom pod-fondu je dana 13. lipnja 2022. godine pripojen pod-fond InterCapital Global Bond.

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

Od 01.07.2016. pod-fond posluje pod trenutnim nazivom InterCapital Bond.

Ulagatelji u pod-fond

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

Cilj ulaganja i investicijska politika

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

Ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja pod-fonda po financijskim instrumentima:

- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske do 100% neto imovine pod-fonda, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona,
- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica do 35% neto imovine pod-fonda, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno,
- maksimalno do 50% ukupne imovine pod-fonda u obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosom te kratkoročne instrumente trgovačkih društava,
- maksimalno do 30% ukupne imovine u udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 6% vrijednosti ulaganja,
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
 - a) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
 - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,
- maksimalno do 25% neto imovine u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima (burzama) a čije je izdanje ili izdavatelj reguliran u svrhu zaštite ulagatelja i štednih uloga, na način propisan člankom 252. st. 1, točkom 6, podtočkom b., c. ili d. Zakona
- maksimalno do 10% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u članku 252. stavku 1, točkama 1., 2. ili 6. Zakona.

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

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

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

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

Ostala ograničenja ulaganja pod-fonda:

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

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Rizici i profil rizičnosti

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

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren** profil rizičnosti.

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

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Klase udjela

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

Početna cijena i valuta pod-fonda

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

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

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Ulazna naknada	1%	
Izlazna naknada	1% za ulaganje do dvije godine; 0% nakon dvije godine	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	1%	1,50%
Naknada Depozitaru	0,09%	
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	3.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	300 HRK	
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	16:30 sati tekućeg radnog dana	
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 7 dana	
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR, HRK	
Valute isplata za otkup udjela	EUR, HRK	

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

INTERCAPITAL DOLLAR BOND

Cilj ulaganja: stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika.

Profil rizičnosti: nizak.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

InterCapital Dollar Bond je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u obvezničke fondove. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I 972-02/17-01/30, Ur. Broj: 326-01-440-443-17-5 od 11. kolovoza 2017. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN pod-fonda za klasu A je HRICAMUUSDB2, a za klasu B je HRICAMUUSBB6

Ulagatelji u pod-fond

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

Cilj ulaganja i investicijska politika

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

Ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja pod-fonda po financijskim instrumentima:

- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje

jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske do 100% neto imovine pod-fonda, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona,

- ulaganje u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama, treće države ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica do 35% neto imovine pod-fonda, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno,
- maksimalno do 50% ukupne imovine pod-fonda u obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosom te kratkoročne instrumente trgovačkih društava,
- maksimalno do 30% ukupne imovine u udjele UCITS i drugih (non-UCITS) investicijskih fondova. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja,
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
 - a) zaštite imovine pod-fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
 - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine pod-fonda,
- maksimalno do 25% neto imovine u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima (burzama) a čije je izdanje ili izdavatelj reguliran u svrhu zaštite ulagatelja i štednih uloga, na način propisan člankom 252. st. 1, točkom 6, podtočkom b., c. ili d. Zakona
- maksimalno do 10% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji nisu navedeni u članku 252. stavku 1, točkama 1., 2. ili 6. Zakona.

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

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

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

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

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Rizici i profil rizičnosti

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

Za svaki rizik koji je Društvo identificiralo prikazana je sklonost riziku, odnosno maksimalna razina rizika koju pod-fond može preuzeti. Sklonost prema riziku može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka. Ukupna rizičnost pod-fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti vrlo niska, niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **nizak** profil rizičnosti.

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

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Klase udjela

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

Početna cijena i valuta pod-fonda

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

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Ulazna naknada	1%	1%
Izlazna naknada	3,00% za ulaganje do 15 dana; 2,50% za ulaganje do 30 dana; 2,00% za ulaganje duže od 30 dana	Ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	1,00%	1,50%
Naknada Depozitaru	0,12%	
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	Ne naplaćuje se	Zamjena udjela nije dopuštena
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	Naplaćuje se	Zamjena udjela nije dopuštena

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

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

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

INTERCAPITAL INCOME PLUS

Cilj ulaganja: ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

InterCapital Income Plus je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u posebne fondove. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-972-02/16-01/16, Ur. Broj: 326-01-440-443-16-7 od 29. srpnja 2016. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN pod-fonda za klasu A je HRICAMUMOPL1, za klasu B je HRICAMUINPB2, a za klasu C je HRICAMUINPC0

Ulagatelji u pod-fond

Ulagatelji u pod-fond mogu biti sve fizičke i pravne osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Pod-fond je prije svega namijenjen Ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od tri godine, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na, u većoj mjeri, obvezničkom i novčanom te, u manjoj mjeri, dioničkom tržištu, te su spremni prihvatiti umjerenu razinu rizika.

Cilj ulaganja i investicijska politika

Investicijski cilj pod-fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima.

Portfelj pod-fonda podijeljen je na dva dijela. Veći dio portfelja, minimalno 60% neto imovine pod-fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom: i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te depozite i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti), pri čemu će se, u uobičajenim tržišnim uvjetima ulagati pretežno u instrumente srednjeg do dužeg roka dospelja. Radi očuvanja niže rizičnosti ulaganja ovog dijela portfelja Društvo će prilikom izbora instrumenata s fiksnim prinosom voditi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja.

Pod-fond može, privremeno i iznimno, biti investiran i do 100% imovine u depozite (kod financijskih institucija ukoliko je to potrebno radi osiguranja likvidnosti, moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima i/ili ukoliko je to u najboljem interesu ulagatelja u pod-fond.

Manji dio portfelja, maksimalno 20% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima, odnosno instrumente koji prate kretanje svjetskih indeksa, investicijske fondove koji su izloženi navedenim tržištima, ili određenim sektorima na navedenim tržištima, te pojedinačne vlasničke vrijednosne papire na navedenim tržištima. Društvo će voditi računa o diverzificiranosti ovog dijela portfelja kako bi se smanjila njegova volatilnost. Također, prilikom ulaganja vodit će se računa o stadiju

ekonomskog ciklusima, pri čemu će se, korištenjem „top-down“ analize, tražiti najpovoljnije prilike u smislu odabira različitih regija i/ili sektora koji u danom trenutku pružaju prikladan omjer prinosa i rizika. Ovaj dio portfelja namijenjen je ostvarivanju dodatnog prinosa.

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

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

Dozvoljena ulaganja

Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga te instrumenti tržišta novca

Pod-fond će bez ograničenja ulagati pretežito u obveznice, a potom u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga, čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, za što je pod-fond dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona.

Pod-fond će ulagati do 35% neto imovine u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno.

Pod-fond će ulagati do 50% neto imovine u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca korporativnih izdavatelja.

Pod-fond će ulagati do 10% neto imovine pod-fonda u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga te instrumente tržišta novca drugih izdavatelja (osim prethodno navedenih).

Dionice

Pod-fond će ulagati do 20% neto imovine u dionice i druge ekvivalentne vrijednosne papire izdavatelja iz cijelog svijeta.

Depoziti

Pod-fond će ulagati do 75% neto imovine u depozite kod kreditnih institucija uz poštivanje sljedećih uvjeta:

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

Pod-fond može, privremeno i iznimno, bez ograničenja ulagati u depozite kod kreditnih institucija ukoliko je to u najboljem interesu ulagatelja u pod-fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjer (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom istog (ili bliskog) dospijeca;
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće rokove dospijeca značajno veće od dužih dospijeca drugih kamatonosnih instrumenata;
- Povećanje volatilnosti kretanja cijena financijskih instrumenata na novčanom i obvezničkom tržištu uslijed gospodarske i/ili financijske krize (poteškoće u funkcioniranju financijskih tržišta povezane sa, između ostalog, padom vrijednosti financijskih instrumenata, padom gospodarske aktivnosti, kreditnim defaultom države, i dr.).

Investicijski fondovi

Pod-fond će ulagati do 30% neto imovine u udjele UCITS i drugih (non-UCITS) investicijskih fondova. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja.

Financijske izvedenice

U skladu sa zakonskim ograničenjima u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Terminski i opcijski ugovori (financijske izvedenice) uključuju:

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

Društvo će dominantno ulagati u financijske izvedenice koje:

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

Ostale financijske izvedenice će se koristiti, u manjoj mjeri, sukladno tržišnim uvjetima i prilikama, poštujući najbolje interese ulagatelja

Repo ugovori

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

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

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 3.3 ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

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

Ostala ulaganja

Pod-fond će ulagati u neuvrštene vrijednosne papire, u skladu sa Zakonom.

Pod-fond može, uzimajući u obzir tržišna kretanja te najbolje interese ulagatelja u pod-fond, u manjoj mjeri, ulagati u ostale vrste imovine u skladu sa Zakonom.

Iznimno, pod-fond može pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u

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

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Rizici i profil rizičnosti

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

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren** profil rizičnosti.

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

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Klase udjela

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

Početna cijena i valuta pod-fonda

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

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		-
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	0,5% za isplate do 31. prosinca
Naknada za upravljanje	1,35%	1,85%	1,1%
Naknada Depozitaru	0,14%		
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		ne naplaćuje se
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		naplaćuje se
Period uplate / isplate*	tijekom cijele godine		do 31.3. svake godine

*Klasa C – uplate u Klasu zaprimaju se ne kasnije od 31. ožujka i trajanje ulaganja je ne duže od 31. prosinca u godini u kojoj je izvršena uplata u Klasu C. Na dan 31. prosinca svi udjeli iz Klase C se iskupljuju i dodjeljuje se pripadajući broj udjela Klase A svakom pojedinačnom ulagatelju u Klasu C. Opisana konverzija udjela provodi se unutar istog dana i bez da se vrši isplata u korist računa pod-fonda, budući da novčana sredstva ostaju na istom novčanom računu pod-fonda. Konverzijom ulagatelj prestaje biti imatelj udjela klase C koji su konvertirani u klasu A.

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	2.000 HRK	150.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	200 HRK		-
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera	putem Društva
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	16:30 sati tekućeg radnog dana		
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 3 radna dana		
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR, HRK		
Valute isplata za otkup udjela	EUR, HRK		

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

INTERCAPITAL BALANCED

Cilj ulaganja: umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

InterCapital Balanced otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom osnovan je Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, ur. broj: 567-02/02-03, od 24. siječnja 2002. godine. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u mješovite fondove. ISIN pod-fonda za klasu A je HRICAMUICBL4, za klasu B je HRICAMUICBB5, a za klasu C je HRICAMUICBC3

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

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

Od 30.10.2017. pod-fond posluje pod trenutnim nazivom InterCapital Balanced.

Ulagatelji u pod-fond

Tipičan ulagatelj u InterCapital Balanced je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže u pod-fond na dulji rok (4 godine i duže) pri tome očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u dionička i obveznička tržišta (umjeren do viši očekivani prinos) te u skladu s tim tolerira povišenu razinu rizika.

Cilj ulaganja i investicijska politika

InterCapital Balanced za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Pod-fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine pod-fonda. Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Investicijske odluke se tako temelje u prvom redu na fundamentalnim osobinama pojedinih izdavatelja financijskih instrumenta, tj. na postignutoj i očekivanoj uspješnosti njihova poslovanja mjereno kroz profitabilnosti, zaduženosti i očekivani rast te druge pokazatelje koji se koriste pri analizi potencijalnih investicijskih prilika.

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

Ograničenja ulaganja

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

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 60%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 60%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%,

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 20%,
 - udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%,
 - udjele u tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 20% imovine.
- b) do 60% neto imovine pod-fonda ulaže se u:
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 60%,
 - obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 60%,
 - obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
 - instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 60%,
 - instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 50%,
 - instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
 - udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u financijske instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.
- c) do 40% neto imovine pod-fonda ulaže se u:
- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 252. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 40%,

Napominje se kako je iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. Zakona, Društvu za pod-fond InterCapital Balanced odobreno ulaganje iznad 35% neto imovine pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika, Kraljevina Nizozemska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država kao i javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica EU, pod uvjetom da su zadovoljeni ostali uvjeti iz članka 256.b Zakona.

Ulaganja u uvrštene (kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona) i neuvrštene (OTC) terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, smanjenja troškova te stvaranja dodatnog kapitala za pod-fond, a sve u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom pod-fonda te Zakonom.

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Rizici i profil rizičnosti

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

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren** profil rizičnosti.

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

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Klase udjela

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

Početna cijena i valuta pod-fonda

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

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		-
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	0,5% za isplate do 31. Prosinca
Naknada za upravljanje	1,75%	2,25%	1,5%
Naknada Depozitaru	0,14%		
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		ne naplaćuje se
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		naplaćuje se
Period uplate / isplate*	tijekom cijele godine		do 31.3. svake godine

*Klasa C – uplate u Klasu C zaprimaju se ne kasnije od 31. ožujka i trajanje ulaganja je ne duže od 31. prosinca u godini u kojoj je izvršena uplata u klasu C. Na dan 31. prosinca svi udjeli iz Klase C se iskupljuju i dodjeljuje se pripadajući broj udjela Klase A svakom pojedinačnom ulagatelju u Klasu C. Opisana konverzija udjela provodi se unutar istog dana i bez da se vrši isplata u korist računa pod-fonda, budući da novčana sredstva ostaju na istom novčanom računu pod-fonda. Konverzijom ulagatelj prestaje biti imatelj udjela klase C koji su konvertirani u klasu A.

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	2.000 HRK	150.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih isplate za trajni nalog	200 HRK		-

Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera	putem Društva
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	12:00 sati tekućeg radnog dana		
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 3 radna dana		
Valute 57plate za izdavanje udjela	HRK, EUR		
Valute isplata za otkup udjela	HRK, EUR		

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

INTERCAPITAL SEE EQUITY

Cilj ulaganja: osnovni dugoročni cilj je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

InterCapital SEE Equity je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine po vrsti spada u dioničke fondove. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I- 451-04/07-06/02, Ur.broj: 326-113-07-8 5. travnja 2007. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN pod-fonda za klasu A je HRICAMUCATW0, za klasu B je HRICAMUSEEB4, za klasu C je HRICAMUSEEC2 a za klasu D je HRICAMUSEED0.

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

Od 01.07.2016. pod-fond posluje pod trenutnim nazivom InterCapital SEE Equity.

Ulagatelji u pod-fond

Obzirom na cilj pod-fonda i strategiju ulaganja, pod-fond je namijenjen Ulagateljima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput obvezničkih ili mješovitih fondova. Tipičan Ulagatelj je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na duži vremenski period (duže od 5 godina), pritom sudjelujući na dioničkim tržištima, očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u vlasničke financijske instrumente te tolerira umjerenu razinu rizika. Kao ulagatelji u klasu udjela D mogu se javiti isključivo fizičke osobe koje se smatraju relevantnim osobama u odnosu na Društvo kako je propisano odredbama Zakona kao i osobe na rukovodećoj poziciji te radnik pravne osobe čije usluge su stavljene na raspolaganje Društvu, pri čemu se prethodno navedene odredbe o tome kome je pod-fond namijenjen u odnosu na njegov cilj i strategiju na jednak način primjenjuju i na ovu kategoriju ulagatelja.

Cilj ulaganja i investicijska politika

Prilikom ulaganja imovine pod-fonda, osnovni dugoročni cilj je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Osim ulaganja u vlasničke vrijednosne papire koje će sukladno strategiji činiti većinu imovine pod-fonda, dozvoljeno je ulaganje u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti, pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting, druge investicijske fondove, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, financijske izvedenice te ostalu imovinu predviđenu Zakonom i Prospektom, a sve u skladu s propisanim ograničenjima. Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Dozvoljeno je ulaganje u različite industrijske, zemljopisne ili neke druge klase imovine, pri čemu se primjenjuju ograničenja ulaganja s obzirom na geografsku alokaciju kako je navedeno u detaljnim pravilima upravljanja, sa ciljem ograničenja rizika ulaganja povezanih sa određenim geografskim područjima.. Korištenjem repo ugovora i ulaganjem u financijske izvedenice generira se učinak financijske poluge. Takvim načinom ulaganja otvara se

moгуćnost ostvarivanja већих prinosa, ali sukladno tome podrazumijeva i већи rizik, što mođe uzrokovati повећанu volatilitnost pod-fonda. Ulaganje u financijske izvedenice i financijska poluga detaljnije su opisane u točki 5 prospekta krovnog fonda. Preporučeno vrijeme ulaganja je najmanje tri godine.

Ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja pod-fonda po financijskim instrumentima:

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

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

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

Ostala ograničenja ulaganja pod-fonda:

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

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Rizici i profil rizičnosti

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

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren** profil rizičnosti.

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

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Klase udjela

InterCapital SEE Equity ima, odnosno izdaje četiri klase udjela, klasu A, klasu B, klasu C i klasu D, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, Naknadi za upravljanje, Izlaznoj naknadi te subjektima kojima je dopušteno ulaganje u pojedinu klasu udjela. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

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

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

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Ulazna naknada	1,00%			ne naplaćuje se
Izlazna naknada	2,00% za ulaganje do jedne godine; 0,00% nakon jedne godine	ne naplaćuje se		
Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%	1,50%	1,00 %
Naknada Depozitaru	0,20%			

Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se

*Klasa C – uplate u Klasu C zaprimaju se ne kasnije od 31. ožujka i trajanje ulaganja je ne duže od 31. prosinca u godini u kojoj je izvršena uplata u klasu C. Na dan 31. prosinca svi udjeli iz Klase C se iskupljuju i dodjeljuje se pripadajući broj udjela Klase A svakom pojedinačnom ulagatelju u Klasu C. Opisana konverzija udjela provodi se unutar istog dana i bez da se vrši isplata u korist računa pod-fonda, budući da novčana sredstva ostaju na istom novčanom računu pod-fonda. Konverzijom ulagatelj prestaje biti imatelj udjela klase C koji su konvertirani u klasu A.

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	1.000 HRK	150.000 HRK	1.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	100 HRK			
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera	putem Društva	putem Društva
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	12:00 sati tekućeg radnog dana			
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 7 dana			
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR, HRK			
Valute isplata za otkup udjela	EUR, HRK			

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

INTERCAPITAL GLOBAL EQUITY

Cilj ulaganja: rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

InterCapital Global Equity otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom osnovan je rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, ur. broj: 567-02/02/-02, od 24. siječnja 2002. godine. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u dioničke fondove. ISIN pod-fonda za klasu A je HRICAMUGLEQ2, za klasu B je HRICAMUGLEB4, za klasu C je HRICAMUGLEC2 a za klasu D HRICAMUGLED0.

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

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

Od 30.10.2017. pod-fond posluje pod trenutnim nazivom InterCapital Global Equity.

Ulagatelji u pod-fond

Tipičan ulagatelj u InterCapital Global Equity je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže u pod-fond dugoročno (5 godina i više) pri tome očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u dionice (viši očekivani prinos), te u skladu s tim tolerira visoku razinu rizika. Kao ulagatelji u klasu udjela D mogu se javiti isključivo fizičke osobe koje se smatraju relevantnim osobama u odnosu na Društvo kako je propisano odredbama Zakona kao i osobe na rukovodećoj poziciji te radnik pravne osobe čije usluge su stavljene na raspolaganje Društvu, pri čemu se prethodno navedene odredbe o tome kome je pod-fond namijenjen u odnosu na njegov cilj i strategiju na jednak način primjenjuju i na ovu kategoriju ulagatelja na jednak način primjenjuju i na ovu kategoriju ulagatelja.

Cilj ulaganja i investicijska politika

InterCapital Global Equity za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. InterCapital Global Equity je dionički pod-fond, koji je trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine pod-fonda.

Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Investicijske odluke se tako temelje u prvom redu na fundamentalnim osobinama pojedinih izdavatelja financijskih instrumenta, tj. na postignutoj i očekivanoj uspješnosti njihova poslovanja mjereno kroz profitabilnosti, zaduženosti i očekivani rast te druge pokazatelje koji se koriste pri analizi potencijalnih investicijskih prilika.

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

Ograničenja ulaganja

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

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 100%
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a – do 100%
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore i Makedonije – do 40%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije i Republike Kazahstana – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a i Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%,
- udjele tzv. Exchange Traded Funds (ETFs –fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 20%.

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

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 30%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 30%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 30%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 30%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- investicijske fondove iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona koji ulažu pretežno u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

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

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 252. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 30%,

Ulaganja u uvrštene (kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona) i neuvrštene (OTC) terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, smanjenja troškova te stvaranja dodatnog kapitala za pod-fond, a sve u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda. Korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom pod-fonda te Zakonom.

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Rizici i profil rizičnosti

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

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren** profil rizičnosti.

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

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Klase udjela

InterCapital Global Equity ima, odnosno izdaje četiri klase udjela, klasu A, klasu B, klasu C i klasu D, koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, naknadi za upravljanje, izlaznoj naknadi te subjektima kojima je dopušteno ulaganje u pojedinu klasu udjela. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

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

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Ulazna naknada	1,00%			ne naplaćuje se
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se		

Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%	1,50%	1,00%
Naknada Depozitaru	0,20%			
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se			
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se			

*Klasa C – uplate u Klasu C zaprimaju se ne kasnije od 31. ožujka i trajanje ulaganja je ne duže od 31. prosinca u godini u kojoj je izvršena uplata u klasu C. Na dan 31. prosinca svi udjeli iz Klase C se iskupljuju i dodjeljuje se pripadajući broj udjela Klase A svakom pojedinačnom ulagatelju u Klasu C. Opisana konverzija udjela provodi se unutar istog dana i bez da se vrši isplata u korist računa pod-fonda, budući da novčana sredstva ostaju na istom novčanom računu pod-fonda. Konverzijom ulagatelj prestaje biti imatelj udjela klase C koji su konvertirani u klasu A.

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	1.000 HRK	150.000,00 HRK	1.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	100 HRK			
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera	putem Društva	putem Društva
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	12:00 sati tekućeg radnog dana			
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 7 dana			
Valute uplata za izdavanje udjela	HRK, EUR			
Valute isplata za otkup udjela	HRK, EUR			

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

INTERCAPITAL EURO AREA BOND u likvidaciji

Cilj ulaganja: porast vrijednosti udjela kroz kombinaciju porasta kapitalne vrijednosti imovine te prava na ostvarivanje fiksnog prinosa ulažući pritom isključivo u državne obveznice država članica eurozone s investicijskim kreditnim rejtingom denominiranih u valuti euro.

Profil rizičnosti: nizak.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

InterCapital Euro Area Bond u likvidaciji je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u obvezničke fondove. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I 972-02/19-01/36, URBROJ: 326-01-40-42-19-3 od 15. srpnja 2019. godine, na neodređeno vrijeme. ISIN pod-fonda je HRICAMUEABN3. Dana 08. travnja 2022. godine započet je postupak likvidacije ovog pod-fonda.

Ulagatelji u pod-fond

Ulagatelji u pod-fond mogu biti sve fizičke i pravne osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Pod-fond je prije svega namijenjen Ulagateljima s horizontom ulaganja na srednji ili duži rok (3 do 5 godina), koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom tržištu.

Cilj ulaganja i investicijska politika

Prilikom ulaganja imovine pod-fonda, osnovni dugoročni cilj je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Društvo će strukturirati portfelj imovine tako da pod-fond teži najboljem omjeru prinosa i rizika mjerenog kolebljivošću (volatilnošću) dnevne vrijednosti udjela u klasi obvezničkih fondova u Republici Hrvatskoj, ulažući pritom isključivo u državne obveznice država članica eurozone s investicijskim kreditnim rejtingom denominiranih u valuti euro. Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj, ali ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Ograničenja ulaganja pod-fonda detaljnije su opisana niže.

Modificirana duracija portfelja iznositi će minimalno 1.5 god (godinu i pol).

Pod-fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng. Leverage). Financijska poluga generirat će se onim pravnim poslovima koji su navedeni u odjeljku pod nazivom Tehnike i instrumenti za učinkovito upravljanje portfeljem (repo ugovori (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor), ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji; te pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane). Takvim načinom ulaganja otvara se mogućnost ostvarivanja većih prinosa, ali sukladno

tome podrazumijeva i veći rizik, što može uzrokovati povećanu volatilnost pod-fonda. Financijska poluga detaljnije je opisana u točki 5 prospekta krovnog fonda.

Cijela imovina pod-fonda je denominirana u valuti euro te se pod-fond neće izlagati drugim valutama. Pod-fond će održavati kunski bankovni račun za potrebe podmirenja tekućih troškova.

Preporučeno vrijeme ulaganja je najmanje 3 do 5 (tri do pet) godina.

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

Strategija i ograničenja ulaganja

Strategija i ograničenja ulaganja pod-fonda po financijskim instrumentima:

Najviše 35% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica eurozone s investicijskim kreditnim rejtingom denominiranih u valuti euro, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno.

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

Što se tiče ograničenja koja se odnose na geografsku alokaciju, imovina pod-fonda može se ulagati isključivo u obveznice država članica eurozone s investicijskim kreditnim rejtingom denominiranih u valuti euro.

U slučaju da izdavatelj ili izdanje izgubi investicijski rejting od strane barem jedne agencije za kreditni rejting koja je registrirana ili certificirana u skladu s Uredbom (EZ) br. 1060/2009 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. rujna 2009. o agencijama za kreditni rejting, ili središnje banke koja daje kreditne rejtinge na koje se ne primjenjuje Uredba (EZ) br. 1060/2009, Pod-fond će u najkraćem mogućem roku, ne dužem od mjesec dana, prodavati obveznice te države dok ne svede izloženost prema istima na nulu.

Tehnike i instrumenti za učinkovito upravljanje portfeljem

Društvo će koristiti slijedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz obveznice:

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

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 3.3 ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se obveznice koje čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

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

Rizici i profil rizičnosti

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

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **nizak** profil rizičnosti.

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

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Početna cijena i valuta pod-fonda

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

Naknade

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	0,30%
Naknada Depozitaru	0,09%
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene	ne naplaćuje se

udjela u pod-fondovima	
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	100.000,00 EUR
Prodajni kanal	putem Društva
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	16:30 sati tekućeg radnog dana
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	U roku od 3 radna dana
Valute 69plate za izdavanje udjela	EUR
Valute isplata za otkup udjela	EUR

INTERCAPITAL CONSERVATIVE BALANCED

Cilj ulaganja: ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište.

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

InterCapital Conservative Balanced je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u ostale fondove. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I 972-02/20-01/59, URBROJ: 326-01-40-42-21-7 od 18. 2. 2021. godine, na neodređeno vrijeme. Pod-fond ima tri klase: klasu A, ISIN: HRICAMUCBLA1, klasu B, ISIN: HRICAMUCOBL2 te klasu C, ISIN: HRICAMUCBLC7.

Ulagatelji u pod-fond

Ulagatelji u pod-fond mogu biti sve fizičke i pravne osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Pod-fond je prije svega namijenjen Ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od tri godine, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i dioničkom tržištu.

Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima.

Cilj ulaganja i investicijska politika

Investicijski cilj pod-fonda je ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom obvezničkih tržišta uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dionička tržišta.

Portfelj pod-fonda podijeljen je na dva dijela. Veći dio portfelja, do 70% neto imovine pod-fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom: i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te bankarske depozite i ostale kamatonosne instrumente.

Manji dio portfelja, minimalno 30% i maksimalno 40% neto imovine ulagat će se u dionice i investicijske fondove i instrumente koji se izlažu svjetskim dioničkim tržištima ili određenim sektorima navedenih tržišta ili prate kretanje svjetskih dioničkih indeksa.

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

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

Strategija i ograničenja ulaganja

Instrumenti s fiksnim prinosom

Pod-fond će ulagati do 70% neto imovine pod-fonda u instrumente s fiksnim prinosom: i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te depozite i ostale kamatonosne instrumente čiji su izdavatelji države članice Europske unije, što uključuje i Republiku Hrvatsku, te treće države pri čemu će se, u uobičajenim tržišnim uvjetima ulagati pretežno u instrumente srednjeg do dužeg roka dospijeca. Osim toga unutar dijela portfelja od istih 70% neto imovine pod-fonda u kojem se ulaže u instrumente s fiksnim prinosom, maksimalno 20% neto imovine pod-fonda može se ulagati u instrumente s fiksnim prinosom čiji su izdavatelji trgovačka društva sa sjedištem na području država članica Europske unije, što uključuje i Republiku Hrvatsku te sa sjedištem na području trećih država. Radi očuvanja niže rizičnosti ulaganja ovog dijela portfelja Društvo će prilikom izbora instrumenata s fiksnim prinosom voditi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja.

Dionice i dionički instrumenti

Pod-fond će ulagati minimalno 30% i maksimalno 40% neto imovine u:

- dionice koje su uvrštene ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici
- dionice kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u državi članici Europske unije koje redovite posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
- dionice koje su uvrštene u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili se njima trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
- instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima kao i instrumente koji prati kretanje svjetskih indeksa (primjerice opcije, index futures, ETF-ovi);
- udjele investicijskih fondova (uključujući ETF-ove) koji su izloženi svjetskim dioničkim tržištima ili određenim sektorima na navedenim tržištima do 30% (s time da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 3% vrijednosti ulaganja).

Društvo će voditi računa o diverzificiranosti ovog dijela portfelja kako bi se smanjila njegova volatilnost. Također, prilikom ulaganja vodit će se računa o stadiju ekonomskog ciklusa, pri čemu će se, korištenjem „top-down“ analize, tražiti najpovoljnije prilike u smislu odabira različitih regija i/ili sektora koji u danom trenutku pružaju prikladan omjer prinosa i rizika. Ovaj dio portfelja namijenjen je ostvarivanju dodatnog prinosa.

Depoziti

Pod-fond može, privremeno i iznimno, bez ograničenja ulagati u depozite kod kreditnih institucija ukoliko je to u najboljem interesu ulagatelja u pod-fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjer (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom istog (ili bliskog) dospijeca;
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće rokove dospijeca značajno veće od dužih dospijeca drugih kamatonosnih instrumenata;
- Povećanje volatilnosti kretanja cijena financijskih instrumenata na novčanom i obvezničkom tržištu uslijed gospodarske i/ili financijske krize (poteškoće u funkcioniranju financijskih tržišta povezane sa, između ostalog, padom vrijednosti

financijskih instrumenata, padom gospodarske aktivnosti, kreditnim defaultom države, i dr.).

Financijske izvedenice

U svrhu zaštite imovine te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda dozvoljeno je ulaganje u terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice), što uključuje:

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

i to na način da izloženost pod-fonda prema drugoj ugovornoj strani ne smije biti veća od 10% neto vrijednosti imovine pod-fonda kada je druga ugovorna strana kreditna institucija, odnosno 5% ako je druga ugovorna strana institucija koja podliježe bonitetnom nadzoru te pripada kategoriji koju je propisala Agencija, a riječ je o OTC transakciji.

Društvo će dominantno ulagati u financijske izvedenice koje:

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

Ostale financijske izvedenice će se koristiti, u manjoj mjeri, sukladno tržišnim uvjetima i prilikama, poštujući najbolje interese ulagatelja.

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Transakcije financiranja vrijednosnih papira

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

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

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 3.3 ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

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

Rizici i profil rizičnosti

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

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren profil rizičnosti**.

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

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Klase Udjela

InterCapital Conservative Balanced ima, odnosno izdaje tri klase udjela: klasu A, klasu B i klasu C koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, Naknadi za upravljanje, Izlaznoj naknadi te subjektima kojima je dopušteno ulaganje u pojedinu klasu udjela. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

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

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		-
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	0,5% za isplate do 31. prosinca*

Naknada za upravljanje	1,35%	1,85%	1,1%
Naknada Depozitaru	0,14%		
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		ne naplaćuje se
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		naplaćuje se
Period uplate / isplate*	tijekom cijele godine		do 31.3. svake godine

*Klasa C – uplate u Klasu zaprimaju se ne kasnije od 31. ožujka i trajanje ulaganja je ne duže od 31. prosinca u godini u kojoj je izvršena uplata u Klasu C. Na dan 31. prosinca svi udjeli iz Klase C se iskupljuju i dodjeljuje se pripadajući broj udjela Klase A svakom pojedinačnom ulagatelju u Klasu C. Opisana konverzija udjela provodi se unutar istog dana i bez da se vrši isplata u korist računa pod-fonda, budući da novčana sredstva ostaju na istom novčanom računu pod-fonda. Konverzijom ulagatelj prestaje biti imatelj udjela klase C koji su konvertirani u klasu A.

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

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

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

INTERCAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY

Cilj ulaganja: rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti što čini ulaganje podložnim višem stupnju rizika, ulaganjem pretežito u dionice

Profil rizičnosti: umjeren.

Imovina pod-fonda može se vrednovati metodom amortiziranog troška.

Pod-fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

InterCapital Global Technology je otvoreni investicijski pod-fond s javnom ponudom. Sukladno Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima ovaj pod-fond po klasifikaciji temeljem kriterija izloženosti imovine fondova pojedinim klasama financijske imovine spada u dioničke fondove. Pod-fond je osnovan Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I 972-02/20-01/58, URBROJ: 326-01-40-42-21-8 od 18. 2. 2021. godine, na neodređeno vrijeme. Društvo ima 4 klase udjela: klasu A, ISIN: HRICAMUGTCA3, klasu B, ISIN: HRICAMUGTCH8, klasu C, ISIN: HRICAMUGTCC9, klasu D, ISIN: HRICAMUGTCD7.

Ulagatelji u pod-fond

Ulagatelji u pod-fond mogu biti sve fizičke i pravne osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Pod-fond je prije svega namijenjen Ulagateljima s horizontom ulaganja od pet ili više godina, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na dioničkom tržištu. Kao ulagatelji u klasu udjela D mogu se javiti isključivo fizičke osobe koje se smatraju relevantnim osobama u odnosu na Društvo kako je propisano odredbama Zakona kao i osobe na rukovodećoj poziciji te radnik pravne osobe čije usluge su stavljene na raspolaganje Društvu, pri čemu se prethodno navedene odredbe o tome kome je pod-fond namijenjen u odnosu na njegov cilj i strategiju na jednak način primjenjuju i na ovu kategoriju ulagatelja.

Cilj ulaganja i investicijska politika

InterCapital Global Technology za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem dugoročne kapitalne dobiti ulaganjem u dionice isključivo međunarodnih i domaćih izdavatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji značajna vjerojatnost da će u dugom roku stvoriti ili značajno profitirati od inovacija i tehnološkog napretka. Trajna izloženost dioničkom tržištu u omjeru je ne manjem od 70% neto imovine pod-fonda.

Pod-fondom se upravlja aktivno (bez korištenja neke referentne veličine ili indeksa), odnosno Društvo ima diskrecijsko pravo pri odabiru investicija sve dok su iste u skladu sa Zakonom, Prospektom i pripadajućim pravilnicima. Investicijske odluke se tako temelje na diskrecijskom odabiru gore navedenih izdavatelja financijskih instrumenata (koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji značajna vjerojatnost da će u dugom roku stvoriti ili značajno profitirati od inovacija i tehnološkog napretka). Pri tome nije unaprijed definiran sektor ili industrija u kojem može doći do navedenih inovacija i tehnološkog napretka, stoga ni pod-fond nije sektorski ograničen u mogućnostima ulaganja. Ipak, zbog prirode investicijske politike moguća je nešto viša sektorska koncentracija u odnosu na diversificirani globalni dionički fond, stoga je povezani stupanj rizika ulaganja viši.

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

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

Strategija i ograničenja ulaganja

a) najmanje 70% neto imovine pod-fonda ulaže se u sljedeće vrijednosnice (isključivo izdavatelja ili fondova koji ulažu u izdavatelje koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji značajna vjerojatnost da će u dugom roku stvoriti ili značajno profitirati od inovacija i tehnološkog napretka):

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica EU i OECD-a – do 100%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Tajvana, Hong Konga, Republike Indonezije i Republike Koreje, – do 30%,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Republike Sjeverne Makedonije, Slovenije i Rumunjske – do 20%
- udjele investicijskih fondova iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Republike Srbije, Republike Sjeverne Makedonije, Slovenije i Rumunjske država članica Europske Unije i OECD-a, FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Tajvana, Hong Konga, Republike Indonezije i Republike Koreje uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10%,
- udjele tzv. Exchange Traded Funds (ETFs –fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni dionički indeks ili košaricu dionica) – do 20%.

b) do 30% neto imovine pod-Fonda ulaže se u slijedeće vrijednosnice:

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te obveznice trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 30%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 30%,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Srbija, Republika Crna Gora i Republika Sjeverna Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 30%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU, država članica CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 30%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Srbija, Republika Crna Gora i Republika Sjeverna Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- investicijske fondove iz članka 252. stavka 1. točke 3. Zakona koji ulažu pretežno u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Republike Sjeverne Makedonije, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a, uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

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

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 252. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 30%,
- Ulaganja u uvrštene (kojima se trguje na uređenim tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona) i neuvrštene (OTC) terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, smanjenja troškova te stvaranja dodatnog kapitala za pod-fond, a sve u svrhu postizanja investicijskih ciljeva pod-fonda.

Korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Prospektom pod-fonda te Zakonom.

Valutna izloženost imovine pod-fonda nije ograničena.

Transakcije financiranja vrijednosnih papira

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

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

Detaljno objašnjenje navedenih tehnika i instrumenata, kao i uvjeti koje mora zadovoljavati kolateral koji se pri tome koristi, navedeni su u odjeljku 3.3 ovog Prospekta. Sve navedene tehnike i instrumenti u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu pod-fonda daju kao kolateral mogu činiti najviše 20% neto imovine pod-fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima u uobičajenim tržišnim uvjetima jednak je 20% neto imovine pod-fonda.

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

Rizici i profil rizičnosti

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

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

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

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Rizici kojima se izlažu Ulagatelji ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda. Pod-fond ima **umjeren profil rizičnosti**.

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

Rizik likvidnosti	Umjeren
Rizik namire	Nizak
Operativni rizik	Nizak
Rizik promjene poreznih propisa	Nizak

Detaljno objašnjenje rizika pod-fonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta. Klase Udjela

InterCapital Global Technology ima, odnosno izdaje četiri klase udjela, klasu A, klasu B, klasu C i klasu D koje se razlikuju po prodajnim kanalima, najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja, Naknadi za upravljanje, Izlaznoj naknadi te subjektima kojima je dopušteno ulaganje u pojedinu klasu udjela. Društvo zadržava pravo, na zahtjev Ulagatelja izdati mu klasu A udjela.

Početna cijena i valuta pod-fonda

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

Naknade

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C*	Klasa udjela D
Ulazna naknada	1,00%			ne naplaćuje se
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se		
Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%	1,50%	1,00%
Naknada Depozitaru	0,20%			
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se			
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se			

*Klasa C – uplate u Klasu C zaprimaju se ne kasnije od 31. ožujka i trajanje ulaganja je ne duže od 31. prosinca u godini u kojoj je izvršena uplata u klasu C. Na dan 31. prosinca svi udjeli iz Klase C se iskupljuju i dodjeljuje se pripadajući broj udjela Klase A svakom pojedinačnom ulagatelju u Klasu C. Opisana konverzija udjela provodi se unutar istog dana i bez da se vrši isplata u korist računa pod-fonda, budući da novčana sredstva ostaju na istom novčanom računu pod-fonda. Konverzijom ulagatelj prestaje biti imatelj udjela klase C koji su konvertirani u klasu A.

Ulazna i Izlazna naknada su prihod Društva.

Izdavanje i otkup udjela

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50.000 HRK	1.000 HRK	150.000,00 HRK	1.000 HRK
Najniži iznos pojedinačnih ulaganja za trajni nalog	100 HRK			
Prodajni kanal za klasu udjela	putem Društva	putem distributera	putem Društva	putem Društva
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	12:00 sati tekućeg radnog dana			
Isplata Ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 7 dana			
Valute uplata za izdavanje udjela	HRK, USD			
Valute isplata za otkup udjela	HRK, USD			

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

DODATAK C – POVIJESNI PRINOS POD-FONDOVA

Fond/ Godina	InterCapital Short Term Bond	InterCapital Bond	InterCapital Dollar Bond	InterCapital Income Plus	InterCapital Balanced	InterCapital SEE Equity	InterCapital Global Equity	InterCapital Euro Area Bond u likvidaciji	InterCapital Conservative Balanced ¹	InterCapital Global Technology ²
2002					-25,09%		-31,97%	-	—	—
2003					2,26%		7,71%	-	—	—
2004	-	N/A			5,32%	-	5,61%	-	—	—
2005	-	13,55%			11,50%	-	16,87%	-	—	—
2006	-	2,77%			24,22%	-	33,41%	-	—	—
2007	N/A	6,73%			18,47%	N/A	32,33%	-	—	—
2008	5,40%	1,55%			-33,49%	-46,62%	-54,05%	-	—	—
2009	6,70%	8,39%			11,16%	7,15%	13,81%	-	—	—
2010	3,40%	9,07%			4,76%	7,82%	3,50%	-	—	—
2011	1,60%	2,33%			-5,50%	-18,19%	-8,41%	-	—	—
2012	3,20%	7,45%			5,51%	5,01%	6,37%	-	—	—
2013	2,30%	3,10%			3,73%	1,58%	4,85%	-	—	—
2014	1,83%	6,35%			12,64%	27,09%	15,28%	-	—	—
2015	1,03%	3,90%			7,14%	8,97%	10,00%	-	—	—
2016	0,75%	5,99%			5,49%	14,32%	5,25%	-	—	—
2017	0,26%	5,11%	N/A ³	5,56%	6,92%	8,74%	7,83%	-	—	—
2018	0,10%	0,41%	0,77%	-0,67%	-4,55%	-5,03%	-6,73%	-	—	—
2019	0,13% ⁴	8,15%	4,64%	11,81%	15,98%	21,17%	23,85%	N/A ⁵	—	—
2020	0,14%	0,57%	1,04%	0,61%	0,98%	-5,86%	3,33%	2,93%	—	—
2021.	0,15%	-3,75%	-1,17%	0,21%	8,79%	26,23%	19,69%	-4,47%	1,69%	13,63%

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

¹ Pod-fond je osnovan u postupku spajanja UCITS fondova te je započeo s radom dana 31. ožujka 2021. godine.

² Pod-fond je osnovan u postupku spajanja UCITS fondova te je započeo s radom dana 31. ožujka 2021. godine.

³ Pod-fond je započeo s radom 27.09.2017. godine.

⁴ 16. travnja 2019. provedena je bitna promjena strategije ulaganja pod-fonda uslijed stupanja na snagu Uredbe (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima, što je više pojašnjeno ranije u tekstu prospekta, posebno u dijelu pod oznakom 1.4. (Prikaz povijesnih promjena prospekta). **Prikazani prinosi ostvareni su pod uvjetima koji više ne vrijede.**

⁵ Pod-fond je započeo s radom 01.10.2019. godine.

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

Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila Krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS)⁶ InterCapital uređuje se povjerenički odnos između društva za upravljanje INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (dalje: „Društvo“) i ulagatelja te podfonda⁷ i ulagatelja (dalje: „Pravila“) i to:

- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS)⁸,
- uvjete zaduživanja svakog od podfondova koji čine Krovni fond,
- obustava izdavanja i otkupa udjela u svakome od podfondova koji čine Krovni fond,
- statusne promjene svakog od podfondova koji čine Krovni fond,
- likvidacija svakog od podfondova koji čine Krovni fond,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja registra udjela svakog od podfondova koji čine Krovni fond,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva,
- poslovni ciljevi i strategiju Društva,
- organizacijska struktura Društva,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja depozitara svakog od podfondova koji čine Krovni fond (dalje: „Depozitar“),
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva, svakog od podfondova koji čine Krovni fond i ulagatelja,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva, Depozitara i ulagatelja,
- postupci naknade štete ulagateljima i svakome od podfondova koji čine Krovni fond,
- podaci o mogućim sukobima interesa i načinima njegova rješavanja i
- opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja.

Članak 2.

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

Članak 3.

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

Pravila čine sastavni dio prospekta Krovnog fonda i dostupna su zajedno s prospektom Krovnog fonda.

Krovni fond i podfondovi

Članak 4.

Društvo je osnovalo Krovni fond koji se sastoji od 10 (deset) podfondova pobliže navedenih u članku 5. te u Dodatku B prospekta – detaljan opis podfondova.

Krovni fond s podfondovima osnovan je s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u pojedinom podfonda, a sredstva podfonda ulažu se u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (dalje: „Zakon“), prospekta Krovnog fonda i Pravila.

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

⁶ Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

⁷ Korištenje pojma podfond u nastavku ovih pravila odnosi se na svaki od podfondova kojima upravlja Društvo.

⁸ Korištenje pojma Krovni fond u nastavku ovih pravila označava UCITS fond koji se sastoji od 10 (deset) podfondova.

Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-fonda. Svaki od podfondova se smatra kao poseban UCITS fond u smislu dozvoljenih ulaganja, ograničenja ulaganja te u smislu statusnih promjena.

Odredbe ovih Pravila Krovnog UCITS fonda vrijede za sve podfondove.

Udjeli

Članak 5.

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

Udjel glasi na decimalan iznos.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine podfonda po Udjelu.

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

Udjeli daju ulagatelju:

- pravo na obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na otkup Udjela,
- pravo na raspolaganje Udjelima i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase podfonda.

Podfondovi mogu izdavati različite klase udjela, koje se mogu razlikovati po pravima izdavanja tj. otkupa, naknadi za upravljanje i ulaznim, odnosno izlaznim naknadama. U tom smislu podfondovi imaju različite klase udjela kako je niže navedeno:

Naziv podfonda	Klasa
INTERCAPITAL SHORT TERM BOND	/
INTERCAPITAL BOND	A i B
INTERCAPITAL DOLLAR BOND	A i B
INTERCAPITAL INCOME PLUS	A, B i C
INTERCAPITAL BALANCED	A, B i C
INTERCAPITAL SEE EQUITY	A, B, C i D
INTERCAPITAL GLOBAL EQUITY	A, B, C i D
INTERCAPITAL EURO AREA BOND u likvidaciji	/
INTERCAPITAL CONSERVATIVE BALANCED	A, B i C
INTERCAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY	A, B, C i D

Prethodno navedeni podaci o klasama udjela svakog podfonda sadržani su i u Dodatku B prospekta - detaljan opis podfondova.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove klase Udjela.

Udjeli različitih klasa Udjela ulagateljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti podfonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plate Društvu i/ili podfonde, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

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

Uvjeti zaduživanja

Članak 6.

Društvo, za zajednički račun ulagatelja, odnosno podfonda, ne može:

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,

- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

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

Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini podfonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje podfondom.

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

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

- može u svoje ime i za račun podfonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini podfonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine podfonda 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 podfonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;

- namjerava za zajednički račun ulagatelja odnosno podfonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca: repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor); ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji; pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Članak 7.

Društvo i Depozitar će obustaviti Izdavanje i otkup⁹ Udjela u slučaju kada:

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

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

⁹ Implicitno i zamjena Udjela.

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

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

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

Ako Depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga (dalje: „Agencija“), a obustavu nije dopušteno provesti.

Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa Udjela bez odgode prijaviti Agenciji, te o navedenom istodobno obavijestiti Depozitara.

Ako Društvo ne obavijesti Depozitara da je ispunilo obvezu iz prethodnog stavka ovoga članka, predmetnu obvezu Društva dužan je ispuniti Depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama za cijelo vrijeme trajanja obustave uključujući podatke koji će prosječnom ulagatelju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa Udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze.

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

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

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati nakon što Društvo i Depozitar ocijene da je moguće odrediti točnu neto vrijednost imovine podfonda, odnosno da su prestali razlozi za obustavu izdavanja i otkupa Udjela, a najkasnije u roku od 28 (dvadeset i osam) dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijekom ne suglasi s produljenjem roka.

Društvo će o toj odluci obavijestiti Agenciju.

Statusne promjene

Članak 8.

Statusne promjene UCITS fonda mogu biti:

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

Prilikom statusne promjene podfonda, podfond može biti ili podfond preuzimatelj i ili jedan od podfondova prenositelja.

U slučaju statusne promjene, svaki od podfondova će se smatrati kao poseban UCITS fond. Statusna promjena podfonda dopuštena je pod uvjetom da je odobri Agencija te pod uvjetima propisanim Zakonom ako se nakon njezine provedbe ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u UCITS podfondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

U slučaju odluke o pripajanju ili spajanju podfonda, Društvo će u skladu sa Zakonom obavijestiti ulagatelja o svim radnjama i okolnostima statusne promjene, a kako bi ulagatelj mogao procijeniti

posljedice koje će pripajanje imati na njegovu imovinu. Obavijest Društvo dostavlja na ugovoreni način komunikacije.

Provođenjem statusnih promjena UCITS podfonda podfond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze fonda prenositelja prelaze na podfond preuzimatelja.

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

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

Nakon provedbe statusnih promjena UCITS podfondova ulagatelj u podfonde prenositelja dobiva udjele u podfonde preuzimatelja, u skladu s određenim omjerom zamjene. Ukupna vrijednost svih udjela nekog ulagatelja podfonda preuzimatelja nakon provedene statusne, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela tog ulagatelja podfonda prenositelja prije provođenja statusne promjene.

Likvidacija

Članak 9.

Likvidacija podfonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako podfond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,

- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,

- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Krovnog fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja podfonda nekom drugom UCITS fondu,

- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje podfondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,

- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju podfonda,

- u slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju podfonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja podfondom i

- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda. Prethodno navedena odredba ovog članka odnosi se i na likvidaciju Krovnog fonda.

Članak 10.

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

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

Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom podfonda:

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

- u roku od 3 (tri) dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 3 (tri) dana svakom ulagatelju dostaviti obavijest o početku likvidacije podfonda na ugovoreni način komunikacije, putem pošte odnosno u elektroničkom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja te
- u roku od 15 (petnaest) dana izraditi i dostaviti Agenciji i Depozitaru plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza podfonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji podfonda.

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

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

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

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

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

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine podfonda nakon podmirenja obveza.

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

Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine podfonda Društvo kao likvidator mora bez odlaganja dostaviti Depozitaru koji će u roku od 7 (sedam) dana dati svoje pisano mišljenje smatra li da je predložena raspodjela unovčene imovine u interesu ulagatelja. Društvo kao likvidator će isplatiti ulagatelje na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara.

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

Ako likvidator podfonda ocijeni da je produljenje roka u interesu ulagatelja, ili iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator će odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje.

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

Registar

Članak 11.

Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru Udjela koji vodi Društvo (dalje: „Registar“) i odgovorno je za njegovo vođenje.

Podaci u Registru o ulagatelju, stanju njegovih Udjela te isplatama i uplatama su poslovna tajna i mogu se priopćiti samo na temelju zahtjeva ulagatelja, Depozitaru, osobi koja dokaže pravni interes ili pravosudnim, upravnim i drugim tijelima u okviru ovlaštenja u skladu s odredbama Zakona i posebnog zakona.

Udjel i prava iz Udjela stječe se upisom u Registar.

Ulagatelj u podfond ima pravo raspolagati svojim Udjelima, na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Podnesena dokumentacija za raspolaganje Udjelom može se opozvati, i to isključivo prije izvršenja upisa u Registar, pod uvjetom:

- da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe u čiju korist se raspolaže Udjelom i
- da takav opoziv bude zaprimljen kod Društva prije nego se izvrši upis u Registar na temelju zahtjeva za raspolaganje.

Ako na Udjelu 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 ulagatelja suprotno navedenom je ništetno.

Rok za upis u Registar je 7 (sedam) dana od dana kada je:

- ulagatelj Društvu, izravno ili putem distributera, podnio uredan zahtjev za izdavanje Udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili
- podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje Udjelima.

Društvo će odbiti upis u Registar:

- ako odbije sklapanje ugovora o ulaganju,
- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje Udjelom ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje Udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.),
- ako stjecatelj Udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj prema i u skladu s odredbama Zakona, prospekta Krovnog fonda i Pravila,
- ako stjecatelj Udjela takve Udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela u podfonde utvrđenom odredbama Zakona, prospekta Krovnog fonda i Pravila ili
- ako bi se na taj način raspolagalo Udjelom koji je manji od najmanjeg Udjela propisanog prospektom Krovnog fonda i Pravilima, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju Udjela.

Društvo

Članak 12.

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava i Zakonu.

Poslovanje Društva regulirano je Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, a nadzire ga Agencija.

Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu s Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim zakonima i

propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje ili UCITS fondova.

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:

- * Osnivanje investicijskih fondova
- * upravljanje investicijskim fondovima
- * upravljanje portfeljem
- * investicijsko savjetovanje

Poslovni ciljevi i strategija Društva **Članak 13.**

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

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

Organi Društva **Članak 14.**

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava Društva sastoji se od najmanje dva člana, a od kojih je jedan predsjednik Uprave. Uprava vodi poslove i zastupa Društvo u skladu sa ovlaštenjima iz osnivačkog akta Društva te odgovara Nadzornom odboru Društva i Skupštini Društva za provođenje poslovne politike Društva. Članovi Uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

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

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

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

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

u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke,

u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,

postupati u najboljem interesu podfonda i ulagatelja, kao i štiti integritet tržišta kapitala,

uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva,

poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese podfonda i ulagatelja i osiguralo da se prema podfonda i ulagateljima postupa pošteno i

pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese ulagatelja i integritet tržišta kapitala.

Organizacijski zahtjevi Društva **Članak 15.**

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja podfondom, na način da su poslovi podijeljeni u organizacijske jedinice i to: jedinica za upravljanje imovinom podfondova i klijenata („front office“), kontrolne funkcije („middle office“):

funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,

Poslovi navedene funkcije uključuju:

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

funkcija upravljanja rizicima,

Poslovi navedene funkcije uključuju:

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

funkcija interne revizije,

Poslovi navedene funkcije uključuju:

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

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

jedinica za potporu poslovanja Društva i

jedinica za prodaju i podršku prodaji.

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

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

Članak 16.

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

osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član Nadzornog odbora Društva ili prokurist Društva,

osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član Društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za nuđenje Udjela,

osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove,

radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili radnik pravne osobe ovlaštene za nuđenje Udjela, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja i svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

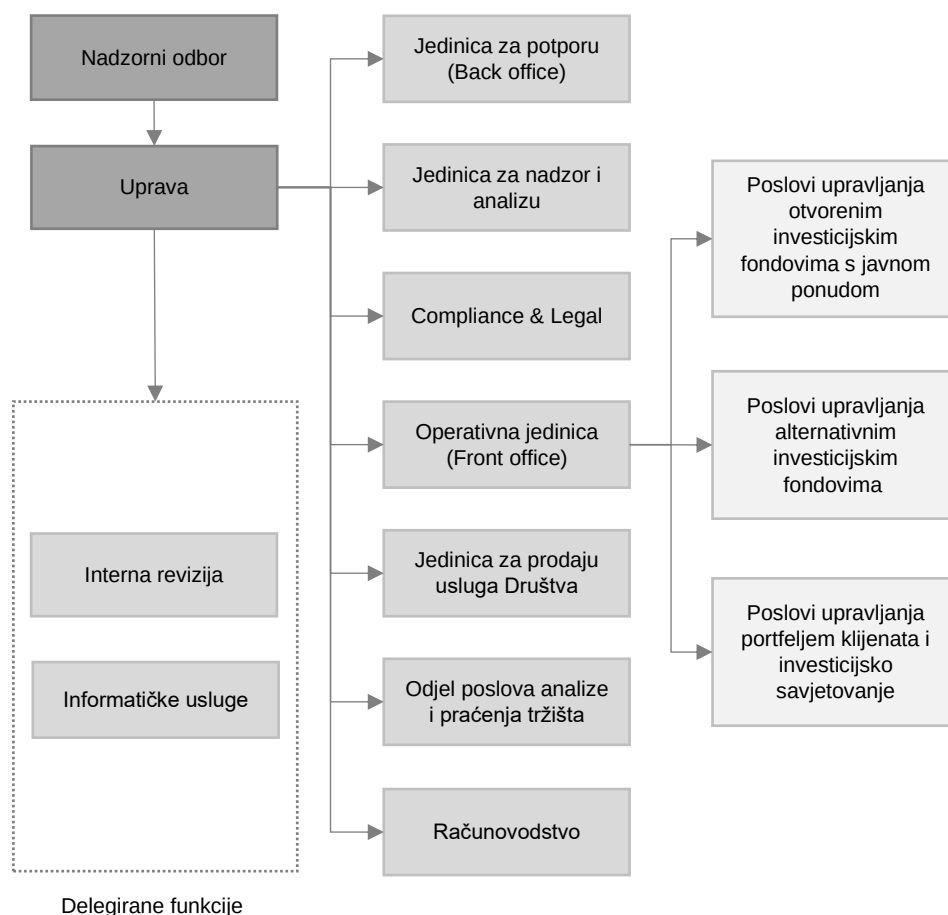
Društvo je osiguralo da su sve Relevantne osobe upoznate sa svim procedurama i postupcima koje su dužne primjenjivati u svrhu pravilnog obavljanja svojih dužnosti, a kada obavljaju više dužnosti u Društvu, Društvo je osiguralo da svaku od njih obavljaju neovisno, savjesno i profesionalno. Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

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

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

Članak 17.

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



Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja

Članak 18.

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

Članak 19.

Društvo postupa u najboljem interesu ulagatelja i podfonda te stručno i s posebnom pažnjom donosi investicijske odluke, delegira poslove na treće osobe, koristi vanjske usluge i druge poslove koji su od značaja za Društvo i podfond.

Članak 20.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- upravljati podfondom na način da je podfond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je podfond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati ponudu Udjela isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
- stjecati imovinu za podfond isključivo u svoje ime i za račun podfonda, odnosno ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom podfonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu

- za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- objavljivati podatke o Društvu i podfonda u skladu sa Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
 - zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
 - upravljati podfondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
 - izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom podfonda i
 - pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

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

Članak 21.

Društvo naplaćuje ulagatelju ulaznu i izlaznu naknadu te podfonda naknadu za upravljanje i naknadu vezanu uz prinos podfonda sukladno odredbama Priloga I. ovih Pravila.

Osim navedenih naknada, podfonda se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su navedeni u Prilogu I. ovih Pravila..

Članak 22.

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

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

Društvo je dužno za podfond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza podfonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine podfonda po udjelu.

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

Članak 23.

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

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

Članak 24.

Društvo ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu podfonda za svoj račun ili račun Relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima podfonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni prospektom Krovnog fonda,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i prospekta Krovnog fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u Fondu,
- nenaplatno otuđivati imovinu podfonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu podfonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između podfonda i drugog podfonda kojima upravlja ili između podfonda i individualnog portfelja kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan podfond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,

- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo podfonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- za svoj račun stjecati ili otuđivati Udjela,
- izdavati druge financijske instrumente podfonda osim Udjela,
- ulagati imovinu podfonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i Upravi Društva ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata, a kako je definirano Zakonom i
- postupati protivno odredbama prospekta Krovnog fonda, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

Članak 25.

Podfond ne odgovara za obveze Društva.

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

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun ulagatelja Društvo može podmiriti isključivo iz imovine podfonda, bez mogućnosti da za ista tereti ulagatelje izravno.

Društvo ne može izdati punomoć ulagateljima, za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini podfonda.

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

Članak 26.

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

Članak 27.

Društvo je odgovorno podfonda i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, prospektom Krovnog fonda i Pravilima.

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

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

Društvo je odgovorno za vođenje registra udjela u podfonda. Društvo će najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima u podfonda.

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

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

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

Članak 28.

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

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

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

Članak 29.

Kod svih Zakonom propisanih slanja obavijesti Društvo će svim ulagateljima poslati obavijest na ugovoreni način komunikacije, putem pošte odnosno u elektroničkim obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja.

Dokumentaciju o raspolaganju Udjelom Društvo čuva najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

Poslovnu dokumentaciju i podatke Društvo će čuvati i nakon prestanka važenja odobrenja za rad, najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

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

Informacija o postupcima zaštite osobnih podataka dostupne su na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

Članak 30.

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagatelja u podfodu.

Ugovorom o ulaganju Društvo je preuzelo obvezu izdati ulagatelju Udjel, izvršiti upis istoga u Registar, otkupiti Udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva, upravljati podfondom i poduzimati sve ostale radnje potrebne za upravljanje podfondom u skladu s odredbama Zakona, prospekta Krovnog fonda i Pravila.

Kod originarnog stjecanja Udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje Udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada Društvo upiše stjecatelja u Registar.

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

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

Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun podfonda do visine vrijednosti Udjela.

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine podfonda.

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

Članak 31.

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- po svom sudu ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup Udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene Udjela,
- bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem podfonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja podfonda,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni,
- postoje osnove sumnje da je ulagatelj počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to određuju,

- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima ili
- ulagatelj nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za sklapanje ugovora o ulaganju.

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

Društvo će o odbijanju sklapanja ugovora o ulaganju obavijestiti ulagatelja, a u slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun podfonda, Društvo će bez odgode vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Depozitar

Članak 32.

Depozitar je kreditna institucija kojoj su sukladno odredbama Zakona povjereni poslovi depozitara.

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

Podfond može imati samo jednog Depozitara.

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

Članak 33.

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

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

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

Poslovi Depozitara

Članak 34.

Depozitar za Krovni fond i sve njegove podfondove obavlja sljedeće poslove:

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

- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.
- Praćenje tijeka novca podfonda:
 - osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca podfonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva podfonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
 - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun podfonda,
 - 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 podfonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
 - vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
 - osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun podfonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
 - ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima podfonda evidentiranim na novčanim računima.
- Pohranu imovine podfonda:
 - Imovina podfonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:
Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:
 - pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
 - osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun podfonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada podfonda.
 - Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
 - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun podfonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
 - ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun podfonda.
 - Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine podfonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije podfonda pohranjene kod Depozitara.
 - Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu podfonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti depozitara

Članak 35.

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

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

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

Imovina podfonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili Treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema Depozitaru ili Trećoj osobi.

Kada je imovina pohranjena kod Treće osobe, osigurati će se ista razina zaštite imovine ulagatelja kao da je pohranjena kod Depozitara.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće strane.

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

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

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

Članak 36.

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

Depozitar može uz odobrenje Društva s novčanog računa podfonda Društva isplatiti naknadu za obavljene poslove Depozitara.

Članak 37.

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

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

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

Članak 38.

Depozitar je odgovoran podfondu i ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo od strane Depozitara ili Treće osobe.

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

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

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova Depozitara propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.

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

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

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

Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu i ulagateljima podfonda te svaki sporazum u suprotnost s ovom odredbom je ništetan.

Članak 39.

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

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

Članak 40.

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema ulagateljima.

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

Postupak naknade štete

Članak 41.

Postupak naknade štete sastoji se od izrade plana naknade štete, dostavljanja obavijesti ulagateljima i naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili podfondeu.

Društvo provodi postupak naknade štete ulagateljima i/ili podfondeu u slijedećim slučajevima:

(i) Kod bitne pogreške pri izračunu cijene udjela

U ovom slučaju postupak naknade štete provodi se:

- a) kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi 1,00% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela (bitna pogreška kod izračuna cijene udjela),
- b) iznimno od prethodno navedene točke a) ovoga članka kod obvezničkih podfondova Društvo je dužno provesti postupak naknade štete kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 0,7%.

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

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

Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili podfondeu.

(ii) Kod prekoračenja ograničenja ulaganja

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

U ovom slučaju postupak naknade štete provodi se:

- a) kada prekoračenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“

b) kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način iz članka 13. stavka 1. Pravilnika o naknadi štete ulagateljima UCITS fonda i/ili UCITS fondu nastao gubitak odnosno šteta za podfond i/ili ulagatelja,

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

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

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

Društvo će nakon što izradi plan naknade štete bez odgode pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili podfondu.

(iii) U ostalim slučajevima

Društvo je odgovorno podfondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova te odgovara za štetu koja je nanesena imovini podfonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom UCITS krovnog fonda.

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

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

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

Nakon što Društvo izradi plan naknade štete, bez odgode će pristupiti naknadi štete oštećenim ulagateljima i/ili podfondu.

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

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

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

Razdoblje obeštećenja je:

- u slučaju bitne pogreške izračuna cijene Udjela: razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene Udjela (viša ili niža cijena Udjela) ili,

- u slučaju bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja: razdoblje od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka podfonda.

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

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

Obavijest se dostavlja se putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete.

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

Pogrešan izračun cijene udjela

Članak 42.

Društvo za svaki dan razdoblja obeštećenja izrađuje novi izračun cijene Udjela i utvrđuje visinu naknade štete za podfond i po ulagatelju.

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

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

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

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

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

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

Dužnost naknade štete ulagateljima koji su stekli udjele u UCITS podfonda u razdoblju pogrešnog izračuna postoji neovisno o tome jesu li u trenutku isplate štete i dalje ulagatelji UCITS podfonda ili ne.

Prekoračenje ograničenja ulaganja

Članak 43.

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

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

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

- nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti podfonda,
- nastao gubitak, Društvo podfonda nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa podfonda koji odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do prekoračenja ograničenja ulaganja, odnosno ako se otklanjanje prekoračenja ograničenja izvršava na drugi

odgovarajući način, Društvo je dužno podfonda naknaditi takav gubitak uplatom iznosa koji odgovara razlici u vrijednosti imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja na dan nastupanja povrede ograničenja i vrijednosti imovine na dan usklađenja prekoračenja ulaganja

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

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

U slučaju propuštanja pravovremenog evidentiranja navedenih potraživanja u imovini podfonda, a koje bi dovelo do bitne pogreške kod izračuna cijene Udjela (u ovom slučaju niža cijena Udjela) primijeniti će se postupci obeštećenja ulagatelja i/ili podfonda sukladno članku 42. Pravila., odnosno Društvo će biti u obvezi naknaditi štetu ulagatelju i/ili podfonda.

Upravljanje sukobom interesa

Članak 44.

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

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

www.icam.hr

Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom obavljanja djelatnosti Društva u pitanje došli interesi podfonda i/ili ulagatelja.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nadzor poslovanja

Članak 45.

Agencija provodi nadzor nad Društvom, podfondovima, Depozitarom i pravnim osobama koje nude udjele u podfodu (dalje: „Subjekti nadzora“).

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

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

Prigovori ulagatelja

Članak 46.

Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odgađanja. Pritužba bi trebala biti sastavljena na hrvatskom jeziku i dostavljena Društvu putem obrasca za pritužbe i potpisana od strane podnositelja pritužbe. Neovisno o prethodno navedenom, Društvo će odgovoriti na pritužbu i u slučaju da nisu ispunjene sve prethodno navedene pretpostavke.

Pritužbe se zaprimaju u pisanom obliku na sljedeće adrese: - INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o., Masarykova 1, 10 000 Zagreb (na pažnju nositelja compliance funkcije) - ili na e-mail adresu: compliance@intercapital.hr.

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

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

Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 47.

Pravo mjerodavno za Pravila i odnose koji na temelju njega nastanu je pravo Republike Hrvatske.

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

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

Svi sporovi koji proizlaze iz ugovora o ulaganju, i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu rješavaju se konačno u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu

Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima). (a) broj arbitara je tri, (b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske, (c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski (d) mjesto arbitraže je Zagreb (e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.

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

Završne odredbe

Članak 48.

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

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

Članak 49.

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

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

Danom stupanja na snagu Pravila prestaju važiti ranija pravila.

Prilog I.

Opis naknada i troškova

INTERCAPITAL SHORT TERM BOND

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

INTERCAPITAL BOND

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Ulazna naknada	1%	
Izlazna naknada	1% za ulaganje do dvije godine; 0% nakon dvije godine	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	1%	1,50%
Naknada Depozitaru	0,09%	
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	

INTERCAPITAL DOLLAR BOND

	Klasa udjela A	Klasa udjela B
Ulazna naknada	1,00%	1,00%
Izlazna naknada	3,00% za ulaganje do 15 dana; 2,50% za ulaganje do 30 dana; 2,00% za ulaganje duže od 30 dana	Ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	1,00%	1,50%
Naknada Depozitaru	0,12%	
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	Ne naplaćuje se	Nije dopuštena zamjena udjela
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	Naplaćuje se	Nije dopuštena zamjena udjela

INTERCAPITAL INCOME PLUS

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		ne naplaćuje se
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	0,5% za isplate do 31. prosinca
Naknada za upravljanje	1,35%	1,85%	1,10%
Naknada Depozitaru	0,14%		

Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se	naplaćuje se

INTERCAPITAL BALANCED

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	0,5% za isplate do 31. prosinca
Naknada za upravljanje	1,75%	2,25%	1,50%
Naknada Depozitaru	0,14%		
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		naplaćuje se

INTERCAPITAL SEE EQUITY

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Ulazna naknada	1,00%			ne naplaćuje se
Izlazna naknada	2,00% za ulaganje do jedne godine; 0,00% nakon jedne godine	ne naplaćuje se		
Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%	1,50%	1,00%
Naknada Depozitaru	0,20%			
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se			
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se			

INTERCAPITAL GLOBAL EQUITY

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Ulazna naknada	1,00%			ne naplaćuje se
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se		
Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%	1,50%	1,00%
Naknada Depozitaru	0,20%			
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se			
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se			

INTERCAPITAL EURO AREA BOND u likvidaciji

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	ne naplaćuje se
Naknada za upravljanje	0,30%
Naknada Depozitaru	0,09%
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se

INTERCAPITAL CONSERVATIVE BALANCED

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C
Ulazna naknada	1,00%		ne naplaćuje se
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se	0,5% za isplate do 31. prosinca
Naknada za upravljanje	1,35%	1,85%	1,10%
Naknada Depozitaru	0,14%		
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se		naplaćuje se

INTERCAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY

	Klasa udjela A	Klasa udjela B	Klasa udjela C	Klasa udjela D
Ulazna naknada	1,00%			ne naplaćuje se
Izlazna naknada	1,00% za ulaganje do dvije godine; 0,00% nakon dvije godine	ne naplaćuje se		
Naknada za upravljanje	2,00%	3,00%	1,50%	1,00%
Naknada Depozitaru	0,20%			
Plaćanje Ulazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se			
Plaćanje Izlazne naknade prilikom zamjene udjela u pod-fondovima	ne naplaćuje se			