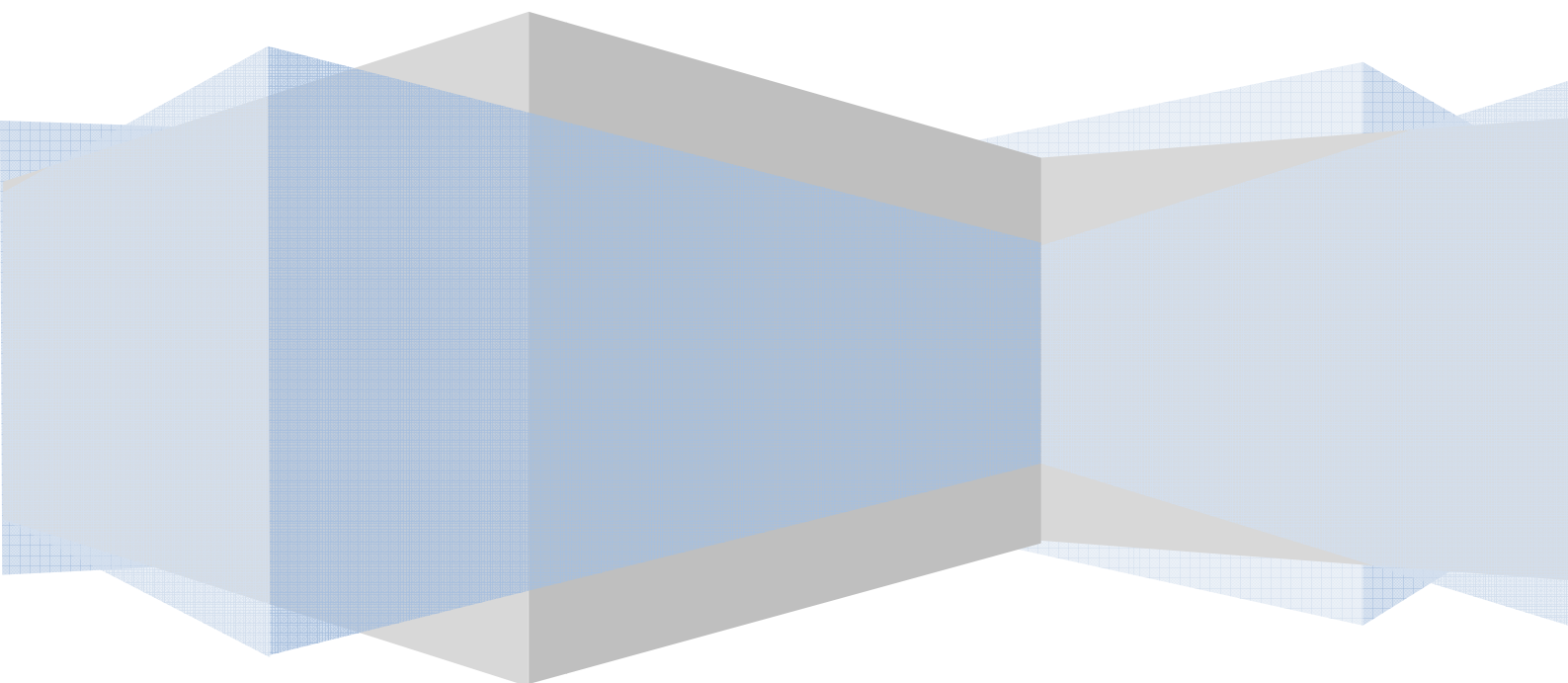




PROSPEKT I PRAVILA

YOU INVEST Balanced



Ovaj prospekt je poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u UCITS fondu YOU INVEST Balanced (u daljnjem tekstu: Fond ili YOU INVEST Balanced). Prospekt sadrži podatke koje ulagatelji trebaju uzeti u obzir prilikom donošenja odluke o ulaganju u Fond. Prije donošenja te odluke zainteresirani ulagatelji pozivaju se da pažljivo pročitaju ovaj prospekt i pravila, kako bi se pravovremeno upoznali s obilježjima Fonda i rizicima ulaganja u Fond.

Sadržaj

1	UVOD	3
1.1	ŠTO JE YOU INVEST BALANCED?	3
1.1.1	Osnovni podaci o Fondu	3
1.1.2	Pojedinosti o glavnim značajkama udjela UCITS fonda	4
2	INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA FONDA	5
2.1	Investicijski cilj Fonda	5
2.2	Strategija ulaganja Fonda	5
3	RIZICI ULAGANJA U FOND	7
3.1	Rizici ulaganja u Fond i stupanj izloženosti Fonda pojedinom riziku	7
3.2	Upravljanje rizicima Društva	10
3.3	Profil tipičnog ulagatelja u Fond	11
3.4	Povijesni prinos Fonda	11
4	IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA U FONDU	11
4.1	Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu	11
4.2	Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu	12
5	IZDAVANJE, OTKUP I PRIJENOS UDJELA U FONDU	12
5.1	Zajedničke odredbe izdavanja i otkupa udjela	12
5.2	Izdavanje udjela	13
5.3	Otkup udjela	14
5.4	Zamjena udjela	15
5.5	Prijenos udjela na treću osobu	15
6	GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA	15
7	POREZI VEZANI UZ UPRAVLJANJE IMOVINOM FONDA I ULAGANJE U FOND	17
8	OBUSTAVA IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA I LIKVIDACIJA FONDA	18
8.1	Obustava izdavanja i otkupa udjela	18
8.2	Likvidacija Fonda	18
9	ERSTE ASSET MANAGEMENT D.O.O. ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	19
9.1	Podaci o Društvu	19
9.2	Delegirani poslovi na treće osobe	20
9.3	Životopis članova Uprave	21
9.4	Životopis članova Nadzornog odbora	21
10	DEPOZITAR	22
11	REVIZOR	26
12	PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE	27
	PRAVILA	28

1 UVOD

Otvoreni investicijski fond predstavlja zasebnu imovinu, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ br. 16/13, dalje u tekstu Zakon), prospekta i pravila toga fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda.

Ulaganjem sredstava u otvorene investicijske fondove, ulagatelji dobivaju profesionalnu uslugu ulaganja njihovih sredstva u financijske instrumente kao što su obveznice, dionice, komercijalni i trezorski zapisi itd. Na taj način ulagatelj postaje sudionik financijskog tržišta, gdje kroz diverzifikaciju ulaganja u razne financijske instrumente može ostvariti primjereni prinos na svoja ulaganja.

Radi stvaranja realne slike o ulaganju, kao i donošenja primjerene odluke o ulaganju u Fond, zainteresirani ulagatelj mora voditi računa o temeljnom investicijskom pravilu prema kojem je očekivani povrat na uložena sredstva razmjernan riziku koji se pri ulaganju preuzima, odnosno, što je veći očekivani povrat na uložena sredstva, to je veći rizik koji se preuzima takvim ulaganjem.

YOU INVEST Balanced je UCITS fond, odnosno otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

- a) koji ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine, a koji posluje po načelima razdiobe rizika;
- b) čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine Fonda; i
- c) koji je osnovan u skladu s dijelom 10. Zakona.

Pri upravljanju Fondom društvo za upravljanje nastoji ostvariti primjereni prinos na sredstva uložena u Fond, vodeći pri tome računa o sigurnosti, profitabilnosti, razdiobi rizika i likvidnosti kako je to definirano ovim prospektom.

1.1 ŠTO JE YOU INVEST BALANCED?

1.1.1 Osnovni podaci o Fondu

YOU INVEST Balanced je mješoviti UCITS fond, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima. Fondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Fond je osnovan 24. prosinca 2014. godine na neodređeno vrijeme.

Osnivanje i rad Fonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I-451-04/14-06/64, Ur. broj: 326-01-440-443-14-5 od 5 studenog 2014 godine.

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 28. listopada 2014 godine.

Početna vrijednost jednog udjela u Fondu je 100 EUR-a.

1.1.2 Pojediniosti o glavnim značajkama udjela UCITS fonda

a) Pravna priroda prava iz udjela

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti. Prava iz udjela su obvezno-pravnog karaktera.

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda. Niti jedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

Imatelj udjela u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i opteretiti ih (npr. založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje. Ako na udjelu u UCITS fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani.

b) Prava iz udjela Fonda

1. pravo na obaviještenost,
2. pravo na udio u dobiti Fonda,
3. pravo na otkup udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela, te
4. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

1. Pravo na obaviještenost

Društvo će financijske izvještaje Fonda objavljivati sukladno važećoj zakonskoj regulativi. Postojeći ulagatelji te oni koji to žele postati, godišnje i polugodišnje izvještaje mogu dobiti i poštom na usmeni ili pisani zahtjev. Primjerak prospekta i pravila Fonda, ključnih podataka za ulagatelje te dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u prostorima Društva, internetskim stranicama Društva, www.erste-am.hr i www.youinvest.hr, poslovnica Erste&Steiermaerkische Bank d.d. te u poslovnim prostorima Zastupnika.

Ulagateljima u Fond, isključivo na njihov zahtjev, dostavit će se i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, procesima koji se koriste u tu svrhu, kao i promjena u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

Društvo jednom godišnje dostavlja ulagateljima izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u Fondu, u obliku pismena ili u elektroničkom obliku, osim ako ulagatelj nije u pisanom obliku izrijekom odabrao da mu se izvadak ne dostavlja. Neovisno o tome, na poseban pisani zahtjev ulagatelja, Društvo će mu dostaviti izvadak o stanju i prometima njegovih udjela u Fondu, također u obliku pismena ili u elektroničkom obliku.

Društvo će Agenciji dostaviti godišnja i polugodišnja izvješća u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 100/13).

Poslovna godina Fonda traje od 01. siječnja do 31. prosinca.

2. Pravo na udio u dobiti Fonda

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

3. Pravo na otkup udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela

Svaki imatelj udjela može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda.

4. Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

U slučaju likvidacije Fonda, likvidator će nakon što su podmirene obveze Fonda u skladu s člankom 319. stavkom 1. Zakona izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda imateljima udjela razmjerno njihovim udjelima u Fondu.

Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine fonda Društvo kao likvidator mora bez odlaganja dostaviti depozitaru koji će u roku od 7 dana dati svoje pisano mišljenje smatra li da je predložena raspodjela unovčene imovine Fonda u interesu imatelja udjela u Fondu. Društvo kao likvidator će isplatiti imatelje udjela na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda u roku od 3 radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja depozitara. Ako depozitar izda negativno mišljenje na prijedlog Društva kao likvidatora za raspodjelu unovčene imovine Fonda, likvidator može izvršiti isplatu cijele ili dijela preostale neto vrijednosti imovine Fonda imateljima udjela, a može i izraditi novi prijedlog za raspodjelu te ga dostaviti na mišljenje depozitaru.

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

2 INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA FONDA

2.1 Investicijski cilj Fonda

Osnovni cilj Fonda je rast vrijednosti udjela investiranjem imovine Fonda u financijske instrumente, dužničke i vlasničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite i udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu.

YOU INVEST Balanced ima cilj ostvariti rast cijene udjela uz umjerenu razinu volatilnosti. Da bi se taj cilj ispunio, Fond će stjecati i otpuštati imovinu sukladno Zakonu i unutar okvira svoje investicijske politike, na temelju procjene Društva i stanja na tržištima kapitala. Uz navedeno, cilj će se postizati i ograničavanjem izloženosti dioničkim tržištima za najviše 30% neto imovine Fonda. Pod izloženošću dioničkim tržištima podrazumijevaju se ulaganja u dionice, prava na kupnju dionica, kao i ulaganja u udjele investicijskih fondova čija je imovina pretežno izložena dioničkim tržištima.

Fond će najmanje 60% svoje imovine investirati u udjele u drugim investicijskim fondovima koji sukladno zakonskim propisima i ograničenjima navedenim u prospektima tih fondova ulažu u obveznice, dionice i ostale financijske instrumente. Nema geografskih kao ni sektorskih ograničenja prema izdavateljima udjela u fondovima.

2.2 Strategija ulaganja Fonda

OGRANIČENJA ULAGANJA IMOVINE FONDA

- minimalno 60% neto imovine Fonda bit će uloženo u udjele drugih investicijskih fondova (točka D.);
- najviše 40% neto imovine Fonda može biti izloženo depozitima (točka A.), instrumentima tržišta novca (točka B.) i prenosivim vrijednosnim papirima (točka C.);
- najviše 30% neto imovine Fonda može biti izloženo dioničkom tržištu;
- valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, država članica Europske Unije, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB). Prilikom ulaganja Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona. Ograničenja ulaganja fonda navedena u Prospektu i Zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja Fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

DOZVOLJENA ULAGANJA FONDA:

A. DEPOZITI

Fond može ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) najviše do 40% neto imovine fonda uz poštivanje slijedećih uvjeta:

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

B. INSTRUMENTI TRŽIŠTA NOVCA

Fond može ulagati najviše do 40% svoje neto imovine u instrumente novčanog tržišta. Instrumenti novčanog tržišta su trezorski, komercijalni i blagajnički zapisi odnosno instrumenti kojima se trguje na novčanim tržištima i koji imaju dospeljeće kraće od 397 dana.

C. PRENOSIVI VRIJEDNOSNI PAPIRI

Fond može ulagati najviše 40% neto imovine u prenosive vrijednosne papire poput dionica (uključujući dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), obveznica te ostalih prenosivih vrijednosnih papira iz članka 249. Zakona.

Neuvršteni vrijednosni papiri

Fond može ulagati najviše 10% svoje imovine u neuvrštene vrijednosne papire.

D. UDJELI U INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

Fond može bez ograničenja, a minimalno 60% svoje neto imovine ulagati u udjele investicijskih fondova, i to:

1. UCITS fondova, uz uvjet da je u prospektu tih fondova jasno naznačeno da najviše 10% neto imovine tih fondova može biti uloženo u druge fondove. Maksimalno ulaganje u pojedini fond neće prelaziti 20% neto imovine Fonda.
2. Otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom iz treće države pod uvjetima da:
 - a) takvi investicijski fondovi dobili su odobrenje za rad od strane Agencije odnosno nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom,
 - b) razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova,
 - c) o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima,
 - d) prospektom investicijskog fonda čiji se udjeli ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno je da ukupno najviše 10% imovine investicijskog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova,

e) pojedinačno ulaganje u ove fondove može biti do 20% neto imovine Fonda uz ograničenje da ukupna suma ulaganja u ove fondove neće preći 30% neto imovine Fonda.

Društvo za upravljanje može u skladu sa zakonskim ograničenjima investirati/ulagati imovinu Fonda u udjele u investicijskim fondovima koji su direktno ili indirektno povezani s Društvom kao i u udjele u fondovima kojima upravljaju osobe povezane s Društvom.

Kada se imovina Fonda ulaže u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, ili u udjele ili dionice alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 5,00% godišnje.

E. IZVEDENI FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Fond će koristiti termenske i opcijske ugovore te druge izvedene financijske instrumente u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda.

F. REPO UGOVORI I ZAJMOVI

Fond može ulagati do najviše 40% svoje neto imovine putem sporazuma o reotkupu (repo aktivni) gdje se kao osiguranje sporazuma o reotkupu koriste vlasnički ili dužnički vrijednosni papiri koji su izdani u Republici Hrvatskoj, te u zemljama članicama EU i u trećim zemljama, a pod uvjetom da su takvi vrijednosni papiri predviđeni kao dozvoljeno ulaganje fonda.

Fond može koristiti/ulagati do najviše 20% svoje neto imovine putem sporazuma o reotkupu (repo pasivni).

Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Fondu ako novčana sredstva raspoloživa u Fondu nisu dostatna za tu svrhu. Ukupni iznos pozajmljenih sredstava prema svim ugovorima o zajmu, ugovorima o kreditu ili drugim pravnim poslovima koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu neće prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospijeca tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

3 RIZICI ULAGANJA U FOND

3.1 Rizici ulaganja u Fond i stupanj izloženosti Fonda pojedinom riziku

Društvo je razinu utjecaja rizika definiralo skalom od tri stupnja: *nizak*, *umjeren* i *visok* utjecaj. Ukupna razina utjecaja svih rizika na Fond je **umjeren**. Detaljniji prikaz utjecaja pojedinog rizika na imovinu fonda nalazi se u nastavku:

VRSTA RIZIKA	OPIS	RAZINA UTJECAJA
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	Rizik potencijalnog gubitka uslijed pada cijene pojedinog financijskog instrumenta	UMJEREN

Rizik promjene tečaja	Rizik potencijalnog gubitka uslijed promjene međuvalutarnih tečajeva	UMJEREN
Rizik promjene kamatnih stopa	Rizik potencijalnog gubitka uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa.	UMJEREN
Kreditni rizik	Rizik potencijalnog gubitka uslijed nemogućnosti izdavatelja da ispuní svoje obveze po pojedinom financijskom instrumentu.	UMJEREN
Rizik namire i rizik druge ugovorne strane	Rizik potencijalnog gubitka uslijed transakcija s financijskim instrumentima kada druga ugovorna strana ne ispuní svoju obvezu.	NIZAK
Rizik promjene poreznih propisa	Rizik potencijalnog gubitka odnosno smanjenja vrijednosti udjela uslijed promjene poreznih propisa.	UMJEREN
Rizik likvidnosti	Rizik potencijalnog gubitka vrijednosti financijskog instrumenta prilikom njegove prodaje uslijed nelikvidnosti tržišta.	NIZAK
Rizik koncentracije imovine	Rizik potencijalnog gubitka uslijed pretjerane izloženosti Fonda pojedinim granama industrije.	NIZAK
Rizik zemlje	Rizik potencijalnog gubitka uslijed pogoršanja ekonomske situacije određene zemlje, ratova, nemira, kriza i sl.	UMJEREN
Rizik vezan uz izvedene financijske instrumente	Rizik potencijalnog gubitka zbog promjena vrijednosti izvedenih financijskih instrumenata u portfelju Fonda	NIZAK
Rizik financijske poluge	Rizik potencijalnog gubitka koji je neproporcionalno velik s obzirom na inicijalnu investiciju	NIZAK

Rizik promjene cijena financijskih instrumenata

Imovina Fonda ulaže se uglavnom u udjele/dionice investicijskih fondova ali i u obveznice i instrumente tržišta novca, sukladno ovom Prospektu. Cijena tih financijskih instrumenata podložna je promjenama uslijed raznih čimbenika. To podrazumijeva da pad vrijednosti udjela/dionica investicijskih fondova u koje je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda. Kroz diverzifikaciju portfelja Fonda, Društvo nastoji smanjiti izloženost ovoj vrsti rizika. S obzirom na ciljane strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.

Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Obzirom da imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente koji su denominirani u valutama različitim od EURO-a, u kojem se mjeri prinos Fonda, postoji rizik od promjene vrijednosti tog dijela imovine zbog promjene tečaja tih valuta u odnosu na EURO. Društvo upravlja ovom vrstom rizika primjenjujući različite metode zaštite portfelja od valutnog rizika (npr. valutni forward i spot ugovori), ovisno o investicijskoj strategiji. S obzirom na ciljane strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.

Rizik promjene kamatnih stopa

S obzirom da imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente čija vrijednost izravno ili neizravno ovisi o kretanju kamatnih stopa na tržištu postoji rizik pada vrijednosti tih instrumenata uslijed promjene tržišnih kamatnih stopa. Kroz diverzifikaciju portfelja dužničkih vrijednosnih papira Društvo nastoji smanjiti izloženost ovoj vrsti rizika. S obzirom na ciljane strukturu imovine izloženost, Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja potencijalni gubitak koji može nastati uslijed smanjenja kreditnog rejtinga izdavatelja ili nemogućnosti da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta (udjela/dionica investicijskih fondova), u koji je uložena imovina Fonda, na dan dospjeća tog vrijednosnog papira ili prilikom otkupa udjela iz Fonda neće moći izvršiti svoju obvezu. Takav razvoj događaja bi negativno utjecao na vrijednost imovine Fonda. Društvo upravlja navedenim rizikom koristeći rejtinge uglednih rejting agencija (Moody's, S&P), te interne rejtinge. S obzirom na strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane (settlement risk)

Rizik namire predstavlja mogući potencijalni gubitak koji može nastati kada druga ugovorna strana ne ispunji na vrijeme, ili uopće, svoju obvezu vezanu za pojedinu transakciju odnosno za pojedini ugovor. Društvo nastoji smanjiti izloženost Fonda ovoj vrsti rizika kroz namiru transakcija uz plaćanje (tzv. DVP odnosno Delivery Versus Payment namira i RVP odnosno Receive Versus Payment namira). Kod ulaganja imovine Fonda u udjele drugih fondova, Društvo vodi računa o veličini fonda, dosadašnjem poslovanju i društvu za upravljanje. Izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je niska.

Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa podrazumijeva mogućnost da zakonodavna vlast Republike Hrvatske (ili zakonodavna vlast država gdje Fond ulaže imovinu) promjeni porezne propise na način koji bi negativno utjecao na poslovanje Fonda, odnosno da porast vrijednosti imovine Fonda postane oporeziv, kroz porez na dobit ili dohodak. Promjena poreznih propisa potpuno je izvan utjecaja Društva. Društvo ocjenjuje izloženost ovoj vrsti rizika kao umjereno.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja potencijalni gubitak vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta uslijed njegove prodaje po cijeni nižoj od fer cijene zbog nedostatka adekvatne ponude i potražnje (nelikvidnosti) za tim financijskim instrumentom. Društvo upravlja rizikom likvidnosti prateći obujam trgovanja pojedinim financijskim instrumentima te njihovim udjelom u imovini Fonda. Obzirom na ciljnu strukturu ulaganja imovine Fonda, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je niska.

Rizik koncentracije imovine

Rizik koncentracije predstavlja mogući potencijalni gubitak koji može nastati uslijed prevelike koncentracije imovine Fonda u pojedinu granu industrije, regiju ili proizvod zbog značajnije promjene cijene te imovine. Društvo nastoji smanjiti rizik koncentracije kroz diverzifikaciju portfelja po različitim granama industrije, regijama i proizvodima. Obzirom na strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je niska.

Rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda

Osim na tržištu Republike Hrvatske, imovina Fonda ulaže se i na drugim tržištima navedenim u dijelu Prospekta pod naslovom „Strategija ulaganja Fonda“.

Zbog toga postoji mogućnost da eventualne krize na tim tržištima kao što su ratovi, nemiri, loša makroekonomska situacija, utjecaj na valutu i sl., imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda kroz vrijednosne papire odnosno udjele/dionice drugih fondova koje Fond ima u portfelju, a vezane su izravno ili neizravno uz ta tržišta. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da Fond bude što manje izložen tržištima na kojima se može očekivati značajnija kriza. Obzirom na strukturu imovine izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je umjerena.

Rizik vezan uz izvedene financijske instrumente

Fond može ulagati imovinu u izvedene financijske instrumente uzimajući u obzir potencijalne specifične rizike poput:

- a) isteka vremenski ograničenih stečenih prava koje omogućavaju pojedini izvedeni financijski instrumenti,
- b) neodredivosti potencijalnog gubitka ili mogućnosti da on bude veći od gubitaka uobičajenih za

- druge oblike imovine te
- c) obveze izvršenja transakcije koja generira gubitak.

Glavni rizici koji proizlaze iz trgovanja na OTC tržištima su rizik likvidnosti i kreditni rizik, tj. nemogućnost zatvaranja pozicije prodajom instrumenata na OTC tržištu po fer cijeni zbog nelikvidnosti tržišta ili stečaja druge ugovorne strane.

Društvo prati izloženost izvedenim financijskim instrumentima utvrđujući njihovu fer tržišnu vrijednost. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je niska.

Rizik korištenja financijske poluge

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

Financijska poluga postizat će se ulaganjem u izvedene financijske instrumente, te repo ugovorima i pozajmicama, u skladu sa strategijom Fonda. S obzirom na ciljanu strukturu imovine, izloženost Fonda ovoj vrsti rizika je niska.

3.2 Upravljanje rizicima Društva

Društvo ima uspostavljen sustav upravljanja rizicima te koristi razne metode upravljanja rizicima koje mu omogućavaju praćenje i mjerenje rizika vezanih za pojedine financijske instrumente iz portfelja kao i za ukupan portfelj.

Skлонost Društva prema tržišnom riziku je sam po sebi vrlo nizak budući da društvo svoju imovinu ulaže na tržištu novca i samo iznimno u državne obveznice. Isto tako niska je sklonost Društva prema reputacijskom i strateškom riziku te operativnom riziku.

Operativni rizik je rizik nastanka događaja koji kao posljedicu za Društvo ili Fond ima financijski gubitak, dobitak ili propuštenu zaradu, a uzrok su mu neadekvatni ili neprimjereni unutarnji procesi, pogreške ljudi ili sustava te vanjski utjecaji.

Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva utvrđivanje, procjenjivanje, nadziranje i kontrolu operativnog rizika.

Strateški rizik je rizik potencijalnog gubitka odnosno negativnog učinka na zaradu i kapital Društva uslijed loših poslovnih (strateških) odluka, pogrešnog provođenja poslovnih (strateških) odluka ili nemogućnosti prihvaćanja značajnijih promjena u poslovnom okruženju od strane Društva.

Reputacijski rizik je rizik potencijalnog gubitka odnosno smanjenja budućih prihoda Društva uslijed neželjenih događaja (internih ili eksternih) koji narušavaju reputaciju Društva. Društvo pri svakoj bitnoj odluci vodi računa o posljedicama koje bi ta odluka imala na reputaciju Društva.

Sistemska rizik je rizik potencijalnog gubitka uslijed kolapsa cijelog sustava ili pojedinih dijelova sustava (financijskog sustava, tržišta kapitala, globalnog komunikacijskog sustava i sl.).

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti je rizik nastupa neželjenog događaja uslijed lošeg upravljanja Društvom u pogledu solventnosti, kompetencija zaposlenika, kvalitete poslovanja.

Uprava Društva će kontinuirano voditi brigu o solventnosti Društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenika u Društvu. Adekvatnim stručnim usavršavanjem djelatnika Društvo osigurava bolju kvalitetu rada, a time doprinosi i boljem snalaženju

u nepredviđenim situacijama koje bi mogle narušiti ugled Društva odnosno utjecati na poslovanje u cjelini.

Rizik sukoba interesa je rizik nastupa neželjenog događaja uslijed određenih aktivnosti zaposlenika koje bi u neravnopravan položaj stavili Društvo i ulagatelje i/ili iz kojih bi zaposlenici ostvarili osobnu korist.

Sprečavanje sukoba interesa definirano je internim aktom Društva pod nazivom „Pravilnik o sprečavanju sukoba interesa“. Pravilnikom se određuju standardi ponašanja i transparentnosti koji se očekuju od zaposlenika u smislu sprečavanja sukoba interesa.

S obzirom da je Fond zasebna imovina odvojena od imovine Društva, ovi rizici imaju mali utjecaj na vrijednost udjela. Društvo će u svom poslovanju postupati razborito i profesionalno s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke i zakonskim propisima, a sve u svrhu zaštite ulagatelja.

3.3 Profil tipičnog ulagatelja u Fond

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom duljim od dvije godine, koje su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

3.4 Povijesni prinos Fonda

Prikaz povijesnih prinosa Fonda može se dobiti u prostorima Društva, internetskim stranicama Društva, svim poslovnicama Erste&Steiermaerkische Bank d.d. te u poslovnim prostorima Zastupnika.

Početak rada fonda	24. prosinca 2014.
Prinos u 2014.	-

Radi nedavnog osnivanja Fonda, nema osnove za prikazivanje povijesnih prinosa.

Prinosi ostvareni u prošlom razdoblju nisu jamstvo niti predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos oscilira zbog promjene cijene udjela, a cijena udjela ovisi o vrijednosti imovine koju Fond ima u svom portfelju. Prinos je izražen nakon odbitka svih troškova Fonda, osim ulaznih i izlaznih naknada.

4 IZRAČUN NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA I CIJENE UDJELA U FONDU

4.1 Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu

Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obveze Fonda, izračunava neto vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost imovine po udjelu Fonda (cijenu udjela).

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima, te ovim Prospektom, propisane kao dozvoljene.

Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove ulaganja imovine Fonda, izdavanja i otkupa udjela u Fondu, naknada Društvu, naknade Depozitaru te ostalih obveza za nepodmirene troškove sukladno Zakonu, ukoliko su predviđene ovim prospektom.

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za ukupne obveze Fonda. Neto vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo prema usvojenim računovodstvenim politikama i procedurama koje su u skladu s važećim propisima i ovim Prospektom.

Cijena udjela u Fondu izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana, na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda.

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

Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela Fonda zaprimljene neradnim danom, Društvo će obračunati po cijeni udjela Fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Vrijednost neto imovine i cijene udjela u Fondu Društvo izračunava svakog radnog dana do 15 sati za prethodni dan.

Cijena udjela u Fondu Društvo izračunava i objavljuje u eurima te se iskazuje zaokružena na dva decimalna mjesta.

Broj udjela ulagatelja u Fondu izračunava se zaokruženo na četiri decimalna mjesta.

Nakon svakog izračuna, informacija o cijeni udjela u Fondu dostupna je svim ulagateljima na internetskim stranicama Društva i medijima dostupnim na cjelokupnom području Republike Hrvatske, te se može zatražiti osobno, putem pošte ili elektronske pošte.

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

Neto vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu izračunava Društvo u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima.

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

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

5 IZDAVANJE, OTKUP I PRIJENOS UDJELA U FONDU

5.1 Zajedničke odredbe izdavanja i otkupa udjela

Ulagatelji mogu stjecati udjele u Fondu izravno kod Društva ili posredstvom osobe koja je za to ovlaštena od strane Društva (dalje: „Zastupnik“). Popis Zastupnika dostupan je u sjedištu Društva.

Prema važećim propisima uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u kunama. Sve uplate kunskih novčanih sredstava u Fond, prilikom transakcije izdavanja udjela u Fondu, preračunavaju se u EUR-e po srednjem tečaju HNB-a važećem na dan kad je izvršeno izdavanje udjela u Fondu.

Prilikom otkupa udjela u Fondu njihova vrijednost se preračunava u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju HNB-a važećem na dan kad je izvršen otkup udjela u Fondu.

Za izdavanje i za otkup udjela u Fondu, ulagatelj mora dostaviti Društvu ili Zastupniku uredan zahtjev, a Društvo mora takav zahtjev zaprimiti.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup koji su zaprimljeni tijekom radnog dana do 14,00 sati obračunat će se po cijeni toga radnog dana.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup koji su zaprimljeni tijekom radnog dana iza 14,00 sati, smatrat će se da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup udjela koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana. Neradni dani su subote i nedjelje te blagdani i drugi neradni dani propisani hrvatskim zakonima.

Društvo ne odgovara ulagateljima za štetu uzrokovanu kašnjenjem, zastojem, prekidom, pogreškom, ili nedostatkom bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji nije dužno kontrolirati, što bi imalo za posljedicu da zahtjev za izdavanje ili otkup udjela bude zaprimljen u Društvo ili kod Zastupnika sa zakašnjenjem, odnosno da uopće ne bude zaprimljen.

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

Društvo ne odgovara ulagateljima ni za štetu uzrokovanu kašnjenjem, zastojem, prekidom i pogreškom u sustavu platnoga prometa ili nedostatkom bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji nije dužno kontrolirati, posebice onih koji se odnose na elektronska plaćanja što bi imalo za posljedicu da izvršene uplate na račun Fonda kasne ili uopće ne budu izvršene, odnosno da isplate sredstava na račun ulagatelja ili vraćanje sredstava od strane Fonda na račune s kojih su izvršena plaćanja kasne ili ne budu izvršena.

Nakon svakog izdavanja, otkupa ili zamjene udjela Društvo izdaje Obavijest o izvršenju zahtjeva s istaknutim pojedinostima transakcije, a posebno datumom računovodstvenih obračuna i raspolaganja udjelima, te je dostavlja ulagateljima u obliku pismena ili u elektroničkom obliku.

Potvrde o stjecanju udjela odnosno izdavanju i otkupu udjela izdaju se na pisani zahtjev ulagatelja podnesen u roku od 7 dana od dana stjecanja udjela.

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

5.2 Izdavanje udjela

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

Razdoblje za početnu ponudu za izdavanje udjela u Fondu ne smije trajati dulje od trideset dana. Najmanja vrijednost imovine Fonda mora u trenutku okončanja razdoblja za početnu ponudu iznositi 5.000.000 kn. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava Društvo drži na računu Fonda otvorenom kod Depozitara i ne smije ga ulagati sve do okončanja razdoblja za početnu ponudu pod pretpostavkom da je prijeđen utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda.

U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu ne bude prikupljen navedeni iznos najmanje vrijednosti imovine Fonda, Društvo će u roku od 15 dana vratiti uplaćena sredstva ulagateljima.

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog imatelja udjela u Fondu. Ugovorom o ulaganju Društvo se obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati Fondom za zajednički račun ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona i ovog prospekta..

Minimalna uplata u Fond pri jednokratnom načinu izdavanja udjela je 20.000 kn, odnosno 2.000 kn za ulaganje koje predstavlja investicijski plan, gdje se pod investicijskim planom podrazumijevaju ugovorene kontinuirane uplate u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci putem trajnog naloga.

Ugovor o ulaganju sklopljen je kada se ispune sljedeći uvjeti:

- a) kada ulagatelj uplati novčana sredstava na račun Fonda,
- b) kada Društvo zaprimi zahtjev za izdavanje udjela,
- c) kada su uvjeti navedeni pod a) i b) izvršeni u roku od 3 radna dana.

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

Svakom se potencijalnom ulagatelju mora dati na uvid:

- a) prospekt, pravila i ključne podatke za ulagatelje Fonda te
- b) kada je to primjenjivo, promidžbeni materijal Fonda koji je odobren od strane Agencije

Društvo ima pravo odbiti svako sklapanje ugovora o ulaganju, odnosno ne prihvatiti uplatu novčanih sredstava za izdavanje udjela 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, odnosno da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda;
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni;
- ako 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.

Društvo će o odbijanju uplate obavijestiti ulagatelja bilo poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od 3 radna dana od primitka novčanih sredstava.

Primljena a ne prihvaćena novčana sredstva Društvo će vratiti uplatitelju u nominalnom iznosu u roku od 3 radna dana.

5.3 Otkup udjela

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

Otkup udjela u Fondu izvršava se kada Društvo zaprimi uredan zahtjev za otkup udjela u Fondu. U tom slučaju otkup će se izvršiti po cijeni koja vrijedi za radni dan kada je u Društvo zaprimljen zahtjev za otkup, ukoliko je zahtjev zaprimljen do 14 sati. U točki 5.1. ovog prospekta određeno je koji dan se smatra danom primitka zahtjeva za otkup udjela.

Imatelji udjela mogu ovlastiti Društvo da u unaprijed zadanim vremenskim intervalima isplaćuje određeni broj udjela ili određen iznos sredstava na unaprijed određeni račun imatelja udjela.

Društvo će novčana sredstva za otkupljeni udjel isplatiti ulagatelju u roku od najviše 7 dana od dana primitka urednog zahtjeva za otkup, isključivo na račun imatelja udjela.

Ako bi ulagatelj podnio zahtjev za otkup dijela svojih udjela tako da mu preostanu udjeli čija bi vrijednost bila manja od iznosa minimalne uplate u Fond, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih udjela u Fondu.

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

Također, moguća je i kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom novčanih sredstava.

5.4 Zamjena udjela

Društvo može ulagatelju u Fond na njegov zahtjev omogućiti zamjenu svih ili dijela udjela u Fondu za udjele u drugim UCITS fondovima kojima upravlja.

Zamjena udjela obavlja se na temelju podnošenja zahtjeva za zamjenu udjela koji predstavlja zahtjev za otkup udjela u Fondu i zahtjev za izdavanjem udjela u drugom UCITS fondu kojim upravlja Društvo. Novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u Fondu doznaju se izravno u korist drugog UCITS fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela. Zamjena udjela u Fondu provodi se kroz dva radna dana na temelju urednog zahtjeva za zamjenu koji je zaprimljen u Društvo. Prvi se dan udjeli otkupljuju iz Fonda, dok se drugi radni dan udjeli izdaju u drugom UCITS fondu.

Društvo može prilikom zamjene udjela u UCITS fondovima obračunavati izlaznu naknadu za Fond čije udjele otkupljuje, odnosno ulaznu naknadu za UCITS fond čije udjele izdaje.

5.5 Prijenos udjela na treću osobu

Imatelj udjela u Fondu ima pravo prenijeti svoje udjele na treću osobu na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu, te popunjavanjem obrasca za upis raspolaganja u registar udjela. Navedeni obrazac potpisuju i prenositelj i stjecatelj te ga, ovjerenog od javnog bilježnika, dostavljaju Društvo. Prijenos udjela proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela.

Društvo će odbiti upis prijenosa udjela u registar u slučajevima navedenim u članku 105. Zakona.

6 GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA

Naknade i troškovi Fonda koje plaćaju ulagatelji (a i c) ili se naplaćuju na teret Fonda (b, d-k), mogu biti važan čimbenik pri odabiru Fonda.

a) ULAZNA NAKNADA

Prilikom izdavanja udjela u Fondu Društvo ulagateljima obračunava i naplaćuje ulaznu naknadu u visini 1,0% pojedinog iznosa uplate.

Ulazna naknada se uvećava za porez ako postoji porezna obveza.

Društvo ima pravo da, u iznimnim situacijama, ulagatelju odobri ukidanje ili smanjenje ulazne naknade.

b) NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo naplaćuje Fondu naknadu za upravljanje koja iznosi najviše 1,50% od neto imovine Fonda (ukupna imovina umanjena za obveze Fonda s osnove ulaganja) godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknadu za upravljanje Društvo obračunava svakodnevno na imovinu Fonda umanjenu za obveze s osnove ulaganja, a naplaćuje jednom mjesečno.

Iznos naknade izračunava se prema sljedećoj formuli:

Neto vrijednost imovine Fonda x 1,50% x 1/365*

** Prikazani obračun ne uzima u obzir porez ako postoji porezna obveza.*

Društvo ima pravo u iznimnim situacijama ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom.

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

c) IZLAZNA NAKNADA

Prilikom otkupa udjela iz Fonda Društvo ulagateljima ne naplaćuje izlaznu naknadu.

d) NAKNADA I TROŠKOVI DEPOZITARU

Na teret imovine Fonda plaćaju se naknada i troškovi Depozitaru. Naknada Depozitaru iznosi 0,14% godišnje od neto vrijednosti imovine Fonda (ukupna imovina umanjena za obveze Fonda s osnove ulaganja) uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknada Depozitaru obračunava se svakodnevno na imovinu Fonda umanjenu za obveze s osnove ulaganja, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Iznos naknade izračunava se svakodnevno prema sljedećoj formuli:

Neto vrijednost imovine Fonda x 0,14% x 1/365*

** Prikazani obračun ne uzima u obzir porez ako postoji porezna obveza.*

- e)** Troškovi, provizije i pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- f)** Troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini jednom mjesečno;
- g)** Troškovi godišnje revizije namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- h)** Sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- i)** Porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- j)** Troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- k)** Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela) namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

Nijedan trošak koji nije izrijekom naveden u prospektu ne smije se plaćati iz imovine Fonda. Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova i objavljuje u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Fonda. Računa se na način da se za svaku poslovnu godinu Fonda zbroje ukupna naknada za upravljanje i ukupni iznos svih ostalih troškova iz

ovog članka, osim troškova iz točaka e), i) i k), podijeli s prosječnom godišnjom neto imovinom Fonda i pomnoži sa 100.

Pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

Vežano uz troškove koje snosi Fond, Društvo će se pridržavati načela savjesnosti i poštenja te će postupati s pažnjom dobrog gospodarstvenika kako bi se iste svelo na najmanju moguću mjeru.

7 POREZI VEZANI UZ UPRAVLJANJE IMOVINOM FONDA I ULAGANJE U FOND

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

Važeći zakonski propisi iz tog područja na dan izdavanja ovog prospekta su:

- Opći porezni zakon (Narodne novine br. 147/08, 18/11, 78/12, 136/12, 73/13);
- Zakon o porezu na dobit (Narodne novine br. 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13);
- Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine br. 177/04, 73/08, 80/10, 114/11, 22/12, 144/12, te s istim povezane Odluke Ustavnog suda RH objavljene u Narodnim novinama br. 120/13, 125/13, 148/13);
- Zakon o porezu na dodanu vrijednost (Narodne novine br. 73/13, 148/13 i s istim povezano rješenje Ustavnog suda RH objavljeno u Narodnim novinama br. 99/13) te pripadajući podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Prema trenutno važećim zakonskim propisima fond nije obveznik poreza na dobit.

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

Fond izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava i time uvećava vrijednost udjela.

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 Fond (nerealizirani dobici ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

Ulagateljima, fizičkim osobama, koji ostvare primitak prilikom otkupa (otuđenja) udjela u fondu, kao razliku između cijene prodaje i cijene kupnje, prema trenutno važećim zakonskim propisima, ova vrsta primitka ne smatra se dohotkom te se ne uključuje u osnovicu poreza na dohodak i ne podliježe oporezivanju.

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

8 OBUSTAVA IZDAVANJA I OTKUPA UDJELA I LIKVIDACIJA FONDA

8.1 Obustava izdavanja i otkupa udjela

Društvo može obustaviti izdavanje i otkup u slučaju kada Društvo i Depozitar smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu vrijednost imovine iz portfelja Fonda, i/ili da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu ulagatelja ili zainteresiranih ulagatelja.

Društvo mora Agenciji neodložno prijaviti obustavu izdavanja i otkupa udjela te o tome bez odgode izvijestiti javnost na svojim internetskim stranicama i putem jednih dnevnih novina koje se redovito prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske.

Obustava izdavanja i otkupa udjela prestaje nakon što Društvo i Depozitar ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja, odnosno da su prestali razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijekom ne suglasi s produljenjem roka. Društvo će o toj odluci obavijestiti Agenciju te je objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske.

8.2 Likvidacija Fonda

Likvidacija Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
2. ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara, a u roku od 2 mjeseca, odnosno u dodatnom roku od 30 dana nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,
3. ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda s javnom ponudom padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
4. ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
5. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju Fonda,
6. u drugim slučajevima predviđenima Zakonom i pripadajućim Pravilnikom o likvidaciji prestanku UCITS fondova (Narodne novine br. 90/2013)

Likvidaciju Fonda provodit će Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitar Fonda. Ukoliko je Depozitar Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Depozitaru Fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije. Likvidator je dužan sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvijestiti Agenciju i u roku od tri radna dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj internetskoj stranici, te svakom imatelju udjela u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda. Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada Depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije.

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

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

9 ERSTE ASSET MANAGEMENT D.O.O. ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

9.1 Podaci o Društvu

Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb. Osnivač i jedini član Društva je Erste Asset Management, Habsburgergasse 2, 1010 Beč, registriran kod Trgovačkog suda u Beču, pod brojem MBS:102018 b.

Društvo ima odobrenje za poslovanje izdano od strane Komisije za vrijednosne papire RH dana 19.10.2000. godine, Klasa: UP/I-450-08/00-01/118, Ur.broj: 567-02/00-02.

Društvo je osnovano 31.07.1998. na neodređeno vrijeme kad je registrirano kod Trgovačkog suda u Zagrebu, pod brojem MBS 080244669. Temeljni kapital društva iznosi 5 milijuna kuna i u cijelosti je uplaćen.

Osim Fondom, Društvo upravlja i sljedećim UCITS fondovima:

- Erste Money,
- Erste Euro-Money,
- Erste Adriatic Bond,
- Erste Adriatic Equity,
- YOU INVEST Balanced,
- YOU INVEST Active.

Društvo upravlja i Fondom hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji te s dva alternativna investicijska fonda s privatnom ponudom:

- Erste Exclusive i
- Erste Elite.

Uz otvorene investicijske fondove, Društvo nudi uslugu upravljanja privatnim portfeljem i uslugu investicijskog savjetovanja.

KONTAKT: Erste Asset Management d.o.o.
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Tel: + 385 (0) 72 37 2900
Fax: + 385 (0) 72 37 2901
www.erste-am.hr, www.youinvest.hr
e-mail: erste-am@erste-am.hr

Erste Asset Management primjenjuje odredbe FATCA regulative (propis SAD-a Foreign Account Tax Compliance Act) koja će biti / jeste obvezna za sve financijske institucije u Republici Hrvatskoj nakon potpisivanja Međudržavnog sporazuma između Republike Hrvatske i Sjedinjenih Američkih Država i ratificiranja istog, a koji zahtijeva da financijske institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj identificiraju i obavijeste lokalne porezne vlasti (a preko njih i porezne vlasti SAD-a - IRS) o poreznim obveznicima SAD-a koji drže financijska sredstva u Republici Hrvatskoj.

9.2 Delegirani poslovi na treće osobe

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije.

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 Fonda.

Popis poslova delegiranih na treću osobu:

DELEGIRANI POSAO	TREĆA OSOBA
Informatičke usluge	IN2 d.o.o., Zagreb
	Promeks kompjuter d.o.o.
Usluge razvoja ljudskih potencijala	Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Usluge gospodarenja imovinom i prostorom	Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Usluge marketinga	Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Pružanje ICT podrške	Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Usluge unutarnje revizije	Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Usluge stručne podrške u okviru računovodstveno-poreznih poslova	Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Elektroničko pohranjivanje i skladištenje poslovne dokumentacije	VIP DATA d.o.o.

9.3 Životopis članova Uprave

Josip Glavaš, predsjednik je Uprave Društva, rođen 1973. godine. Nakon završene srednje škole matematičko-informatičkog smjera, upisuje se na Ekonomski fakultet u Zagrebu, kojeg uspješno završava 1997. godine na smjeru Analiza. Od početka stjecanja radnog iskustva 1996. godine pa sve do danas radi na poslovima vezanim uz tržište kapitala. Prošao je sve razine poslova u brokerskim kućama od voditelja Back Office-a, brokera, voditelja trgovanja, portfolio managera, do direktora. Od listopada 2001. do veljače 2003. bio je direktor brokerske kuće Dalbank vrijednosnice d.o.o. koja je za to vrijeme bila jedna od vodećih brokerskih kuća u Republici Hrvatskoj. Od veljače 2003. do danas predsjednik je Uprave Društva, koje je u navedenom periodu izraslo u jedno od vodećih društava za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

Položio je ispit za ovlaštenog posrednika u trgovini vrijednosnim papirima (broker). Pripada prvoj generaciji investicijskih savjetnika u Republici Hrvatskoj. Društvo na čelu s gospodinom Josipom Glavašem kao predsjednikom Uprave upravlja imovinom Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (Fond HB) od 2004. godine. Dva je mandata obnašao dužnost predsjednika Udruženja društava za upravljanje investicijskim fondovima pri HGK (od 2008. do 2012. godine). Istovremeno je sudionik mnogih stručnih seminara i konferencija vezanih uz tržište kapitala i industriju fondova.

Snježana Šalković Dasović, član je Uprave Društva, rođena 1974. godine. Nakon diplome na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu karijeru započinje 1996. godine na Varaždinskoj burzi gdje obavlja administrativne poslove vezane uz trgovanje. Položila je ispite za investicijskog savjetnika, za ovlaštenog posrednika pri trgovini vrijednosnim papirima (brokera) i za upravitelja mirovinskim fondovima. Svoje iskustvo i znanje dalje stječe u brokerskoj kući radeći na poslovima Back Office-a, brokera i portfolio managera. Usavršavala se na brojnim stručnim seminarima koje je pohađala, a i sama organizirala. Od 2001. godine radi isključivo u industriji investicijskih fondova s posebnim naglaskom na praćenje imovine, te njenom vrednovanju. U 2003. godini, radi kao član Uprave Dalbank invest društva za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom Velebit. Krajem 2003. godine priključuje se timu Društva gdje uspostavlja odjel Back Office-a i sudjeluje u razvoju usluga i proizvoda Erste Asset Managementa. U 2004. godini postaje članom Uprave Društva.

Miroslav Jurišić, član je Uprave Društva, rođen 1979. godine. Diplomirao je 2002. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Iste godine započinje karijeru u ZB Investu, društvu za upravljanje investicijskim fondovima, prvo kao Asistent portfolio manager-a, a zatim i kao Portfolio manager. U lipnju 2005. godine prelazi u Društvo kao glavni Portfolio manager, zadužen za upravljanje imovinom fondova pod upravljanjem Društva. Usporedo s radom, sudionik je programa CFA u okviru organizacije CFA Institute. U lipnju 2007. godine polaže III. stupanj programa, te u listopadu, nakon ispunjenja traženih uvjeta, stječe pravo korištenja titule CFA. Član je udruženja investicijskih profesionalaca CFA Austria. Ima položen ispit za brokera, investicijskog savjetnika i upravitelja mirovinskim fondovima.

9.4 Životopis članova Nadzornog odbora

Heinz Bednar, predsjednik je Nadzornog odbora, rođen 1962 godine. Nakon diplome na Sveučilištu u Beču, smjer ekonomija i financijsko novinarstvo, karijeru je započeo 1989. u GiroCredit Bank Beč kao viši ekonomist. Nastavio je stjecati znanje i iskustvo na raznim vodećim pozicijama u GiroCredit Research, Investment Bank Austria, Creditanstalt Group i HypoVereinsbank Group. U prosincu 2001. priključuje se timu Erste-Sparinvesta KAG kao direktor, a od ožujka 2006. postaje i predsjednik Uprave. Od 2008. obnaša i dužnost predsjednika Uprave Erste Asset Managementa gdje je zadužen za upravljanje imovinom Erste Grupe. Gospodin Bednar zadužen je za investicije, financije, komunikaciju i odnose s javnošću, ljudske resurse, zaposlenike, kao i ostale aktivnosti u srednjoj i istočnoj Europi. Istovremeno je predsjednik nadzornih odbora: ISCS Investicni Spolecnost Češke Sporitelny (Prague), Sparkassen Versicherung Aktiengesellschaft, ERSTE Immobilien KAG, Ringturm

KAG (Beč), SAI Erste Asset Management SA (Rumunjska), Erste Alapkezelő Zrt (Budimpešta) i Erste Asset Management d.o.o. (Hrvatska). Također je predsjednik Udruge austrijskih investicijskih društava (VÖIG) od 2007 godine.

Thomas Schaufler, član je Nadzornog odbora, rođen 1970. godine. Diplomirao je na Sveučilištu primijenjenih znanosti u lipnju 2002., a karijeru je započeo 1993. godine u GiroCredit Banci. Gospodin Schaufler bio je zaposlen na raznim pozicijama vezanim uz prodaju, riznicu i strukturirane proizvode riznice. Obnašao je brojne vodeće pozicije u Erste Bank u Austriji. Od svibnja 2012. direktor je sektora građanstva, a od siječnja 2013. istovremeno i član Uprave Erste Asset Managementa, gdje je odgovoran za poslovanje s građanstvom. Na poslovanju riznice Erste Bank grupe koordinira aktivnosti vezane za investicijske proizvode za građanstvo. Thomas Schaufler je član udruženja investicijskih profesionalaca, Certified European Financial Analyst (CEFA) i Certified Portfolio Manager (CPM).

Adrianus Josephus Antonius Janmaat, član je Nadzornog odbora, rođen 1964. godine. Nakon doktorata na Sveučilištu u Amsterdamu (doktorski rad na temu suvremene povijesti), nastavlja stjecati znanje na Akademiji diplomacija u Beču i postaje magistar međunarodne ekonomije i financija. Odmah započinje karijeru u bankarstvu u grupaciji Barings Bank kao voditelj odjela gospodarstva, zatim kao voditelj velikih i institucionalnih klijenata u Deutsche Bank AG te 2001. godine prelazi u Erste bank AG na mjesto voditelja strateškog razvoja grupe. Sudjelovao je na brojnim stručnim seminarima i projektima, a 2008. godine postaje izvršni direktor u investicijskom društvu Erste Asset Managementa u Beču i član Uprave Erste Asset Managementa u Mađarskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj i Republici Češkoj te, 2014. godine član Nadzornog odbora Erste Asset Managementa u Hrvatskoj.

10 DEPOZITAR

Depozitar Fonda je Erste & Steiermärkische Bank, Jadranski trg 3a, 51000 Rijeka, OIB: 23057039320, Temeljni kapital: 1.698.417.500 kuna, koja je ovlaštena rješenjima:

- Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: HANFA) KLASA: UP/I-451-04/09-03/32, URBROJ: 326-111/10-6 od 04.02.2010.
- HANFA-e KLASA: UP/I-451-04/10-03/07, URBROJ: 326-111-11-7 od 14.04.2011
- Hrvatske narodne banke Z. br. 1695/2010. od 12.05.2010.
- Hrvatske narodne banke Z. br. 1783/2011. od 11.05.2011.

Osnovna djelatnost depozitara:

Predmet poslovanja ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.:

- primanje depozita ili drugih povratnih sredstava od javnosti i odobravanje kredita iz tih sredstava, a za svoj račun;
- primanje depozita ili drugih povratnih sredstava;
- odobravanje kredita i zajmova, uključujući potrošačke kredite i zajmove te hipotekarne kredite i zajmove ako je to dopušteno posebnim zakonom, i financiranje komercijalnih poslova, uključujući izvozno financiranje na osnovi otkupa s diskontom i bez regresa dugoročnih nedospjelih potraživanja osiguranih financijskim instrumentima (forfeiting);
- otkup potraživanja s regresom ili bez njega (factoring);
- financijski najam (leasing);
- izdavanje garancija ili drugih jamstava;
- trgovanje za svoj račun ili za račun klijenta:
 - instrumentima tržišta novca,
 - prenosivim vrijednosnim papirima,
 - stranim sredstvima plaćanja, uključujući mjenjačke poslove,
 - financijskim ročnicama i opcijama,

- valutnim i kamatnim instrumentima;
- platne usluge u skladu s posebnim zakonima;
- usluge vezane uz poslove kreditiranja, kao npr. prikupljanje podataka, izrada analiza i davanje informacija o kreditnoj sposobnosti pravnih i fizičkih osoba koje samostalno obavljaju djelatnost;
- izdavanje drugih instrumenata plaćanja i upravljanje njima ako se pružanje ovih usluga ne smatra pružanjem platnih usluga u skladu s posebnim zakonom;
- iznajmljivanje sefova;
- posredovanje pri sklapanju poslova na novčanom tržištu;
- sudjelovanje u izdavanju financijskih instrumenata te pružanje usluga vezanih uz izdavanje financijskih instrumenata u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala;
- poslovi skrbništva nad financijskim instrumentima te usluge vezane uz skrbništvo nad financijskim instrumentima u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala;
- investicijske i pomoćne usluge i aktivnosti propisane posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, i to:
 - trgovanje za vlastiti račun,
 - usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa,
 - usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa,
 - pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja,
 - savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanja i stjecanje udjela u društvima,
 - usluge vezane uz usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa,
 - investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge koje se odnose na temeljnu imovinu izvedenica iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 2., 3., 4. i 7. Zakona o tržištu kapitala kada su te investicijske usluge i aktivnosti nadovezane na investicijske usluge ili pomoćne usluge;
- obavljanje poslova vezanih uz prodaju polica osiguranja u skladu s propisima koji uređuju osiguranje
- zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata;
- izvršavanje naloga za račun klijenata;
- investicijsko savjetovanje;
- davanje kredita ili zajma ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit;
- usluge deviznog poslovanja ako su vezane uz pružanje investicijskih usluga;
- investicijsko istraživanje i financijska analiza, kao i ostale preporuke koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima.

Izbor Depozitara, Erste & Steiermärkische Bank d.d., odobren je Rješenjem Hrvatske Agencije za nadzor financijskih usluga, od 5. studenog 2014., KLASA: UP/I-451-04/14-06/64, Ur. broj: 326-01-440-443-14-5.

Kao Depozitar Erste & Steiermaerkische banka obavljat će poslove koji su joj povjereni Zakonom, drugim važećim propisima i Ugovorom o obavljanju poslova Depozitara, a osobito:

- a) pohrane i/ili evidencija zasebne imovine Fonda,
- b) vođenja računa za imovinu Fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog Fonda od imovine ostalih fondova, imovine Depozitara i drugih klijenata depozitara te Društva,
- c) osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela koji se provode od strane ili u ime Fonda ili ih je obavilo Društvo, obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i prospektom Fonda,

- d) kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- e) potvrđuje da je izračun neto vrijednosti imovine Fonda te cijena udjela u Fondu obavljen u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te prospektom Fonda,
- f) izvještavanje Agencije i društva za upravljanje o provedenom postupku utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda te o stanju na transakcijskom računu za poslovne namjene,
- g) izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, prospektom i pravilima Fonda,
- h) izvješćuje Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- i) zaprima uplate svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine,
- j) osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda, te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s uvjetima iz njegova prospekta, odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, i drugih propisa,
- k) obavlja druge poslove koji su predviđeni ugovorom o obavljanju poslova depozitara,
- l) prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisima donesenim na temelju ovoga Zakona i Ugovora o obavljanju poslova Depozitara od strane Društva,
- m) revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućuje pristup i razmjenjuje informacije o podacima i računima vezanim uz Fond i njegovu imovinu.

Depozitar se oslobađa odgovornosti prema Društvu i ulagateljima u slučaju gubitka imovine kada propisi trećih država zahtijevaju da su određeni financijski instrumenti pohranjeni na skrbništvo kod lokalnih subjekata, a u toj državi nema lokalnih subjekata koji ispunjavaju uvjete za delegiranje iz članka 226. stavka 1. točke d) alineje 2. i 3. Zakona.

IZJAVA DEPOZITARA

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u depozitorij Središnje Klirinško Depozitno Društvo (SKDD) Erste&Steiermärkische Bank d.d. (u daljnjem tekstu: „Banka“) namjerava sve poslove iz članka 215. Zakona obavljati samostalno. U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima Banka namjerava poslove propisane odredbama čl. 215.a) (pohrana i/ili evidencija zasebne imovine UCITS fonda), čl. 215.b) (vođenje računa za imovinu UCITS fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog UCITS fonda od imovine ostalih UCITS fondova, imovine depozitara i drugih klijenata depozitara te društva za upravljanje) i čl. 215.i) (zaprimanje uplate svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist UCITS fonda, a koje proizlaze iz njegove imovine) delegirati na treće osobe.

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

Globalni skrbnik:

Erste Group Bank AG, Graben 21, Vienna, Austria, OIB: HR 46710466529

Lokalni skrbnici:

Erste Bank A.D. Novi Sad, Bulevar oslobođenja 5d, Novi Sad, Srbija, OIB: HR 81481148814

Sparkasse Bank d.d. Zmaja od Bosne 7, 71000 Sarajevo, Bosna i Hercegovina, OIB: HR 00732924567

Komercijalna Banka A.D. Skopje, Orce Nikolov 3, 1000 Skopje, Makedonija

Opis rizika koje delegiranje može imati na imovinu UCITS fonda, osobito u slučaju neispunjenja i/ili neurednog ispunjenja obveze te propusta poddepozitara:

Kreditni rizik nastaje iz mogućnosti da se potraživanja koja nastaju uslijed ulaganja u prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, jedinice u subjektima za zajednička ulaganja i izvedenice neće naplatiti u predviđenom iznosu i roku sukladno ugovoru, odnosno predstavlja rizik potencijalnog gubitka uslijed nepodmirenja dužnikove obveze.

Rizik insolventnosti je rizik da se sadašnje ili buduće obveze plaćanja neće moći ispuniti u cijelosti, na vrijeme i na gospodarski opravdan način.

Rizik likvidnosti predstavlja mogućnost nedostatka sredstava potrebnih za održavanje likvidnosti ili podmirivanja obveza bilo unovčavanjem nenovčanih stavki aktive ili pribavljanjem novih izvora sredstava i rezultanta je neusklađenosti rokova dospjeća aktive i pasive.

Strateški rizik je rizik koji rezultira iz strateških poslovnih odluka. Uključuje i rizik koji rezultira iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju poput ekonomskih, tehnoloških, konkurentskih, regulatornih i drugih promjena.

Operativni rizici

Operativni rizik je rizik gubitka koji rezultira iz neadekvatnog ili pogrešnog internog procesa, ljudskog faktora i sustava ili vanjskih događaja (npr. rizik gubitka podataka i kontrole nad značajnim poslovnim procesima, rizik povezan s korištenjem informacijske tehnologije, rizik povezan s raspoloživošću usluge, rizik prekida kontinuiteta poslovanja, rizik lošeg administriranja, rizik neadekvatnog vođenja evidencija ili nemara i sl.)

Rizik reputacije je rizik koji nastaje kao posljedica negativnog javnog mnijenja što se može odraziti na sposobnost subjekta da uspostavi nove odnose ili usluge ili da nastavi s opsluživanjem već postojećih odnosa.

Rizik usklađenosti je rizik koji nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim propisima, propisanim praksama, etičkim standardima ili drugom regulativom.

Rizici neispunjenja druge ugovorne strane povezani s državom podrijetla druge ugovorne strane - odnosno rizici druge države, su rizici za prihode ili kapital koji nastaju kao posljedica poslovanja klijenta na politički i ekonomsko nesigurnim tržištima i proizlaze iz aktualne političke i ekonomske situacije, društvenog sustava, reformi i ostale situacije u društvu.

Sistemska rizik - rizik koji se javlja u slučaju problema u cjelokupnom financijskom sektoru čime dolazi do nestabilnosti financijskog sustava u cjelini.

Rizici povezani sa pohranom financijskih instrumenata na zbirnom računu

- pravni rizici povezani s utvrđivanjem odnosno dokazivanjem vlasništva nad financijskih instrumenata tj. identifikacijom stvarnog imatelja
- rizik manjka financijskih instrumenata na zbirnom računu
- rizik prisilne posudbe
- rizik alokacije točne količine odnosno nominalnog iznosa financijskih instrumenata (npr. uslijed procesiranja korporativne akcije raspodijele dionica i frakcija)
- rizik kašnjenja u protoku informacija o korporativnim akcijama zbog udaljenosti izdavatelja od stvarnog imatelja
- rizik otežanog ili nemogućeg provođenja usluge glasovanja na glavnim skupštinama izdavatelja (rizik suprotnih glasova)
- porezni rizici povezani sa nemogućnošću identifikacije stvarnog imatelja u trenutku obustave, obračuna i naplate poreza
- ostali inherentni rizici zbirnog vođenja vlasničkih pozicija za veći broj imatelja financijskih instrumenata

Erste&Steiermärkische Bank d.d.

11 REVIZOR

Reviziju Fonda obavljat će Deloitte d.o.o., Zagreb sukladno Međunarodnim revizijskim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovorom s Društvom.

12 PRIJELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

Pravila Fonda YOU INVEST Balanced sastavni su dio ovog Prospekta.

Ovaj Prospekt stupa na snagu 24. prosinca 2014. godine.

Sukladno članku 186. Zakona, Prospekt je ažuriran na dan 13. veljače 2015. godine.

Uprava Društva:

Predsjednik Uprave
Josip Glavaš

Član Uprave
Snježana Šalković Dasović

Član Uprave
Miroslav Jurišić

Sukladno članku 188. do 192. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 16/2013, dalje u tekstu: Zakon), Uprava društva Erste Asset Management, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, (u daljnjem tekstu Društvo) usvojila je u Zagrebu, dana 28. listopada 2014. godine

PRAVILA

otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

YOU INVEST Balanced

Članak 1.

Odredbama ovih pravila uređuje se povjerenički odnos između Društva i ulagatelja u otvoreni investicijski fond s javnom ponudom YOU INVEST Balanced (dalje u tekstu: **Fond**) te između Fonda i ulagatelja i to:

- osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema ulagateljima i Fondu, ulagatelja prema Društvu i Fondu te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite;
- osnovna prava, obveze i odgovornosti Društva prema depozitaru, depozitara prema Društvu i ulagateljima te ulagatelja prema depozitaru,
- osnovne podatke o uvjetima poslovanja Društva i nadzoru nad njegovim poslovanjem,
- poslovne ciljeve i strategiju Društva,
- organizacijsku strukturu Društva s jasnim linijama odgovornosti,
- uvjete zaduživanja Fonda,
- postupke naknade štete ulagatelja za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i povrede ograničenja ulaganja, u skladu s odredbama članka 99. stavka 5. Zakona,
- podatke o sukobu interesa i načinu njegova rješavanja, osobito u odnosu na mogući sukob interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva i Fonda, odnosno imateljima kvalificiranih udjela u Društvu, sukobu interesa između UCITS fondova međusobno te drugih djelatnosti i poslova iz članka 13. Zakona koje Društvo obavlja, te
- opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja.

Članak 2.

Ova pravila prilažu se prospektu Fonda i čine njegov sastavni dio.

Članak 3.

Ova Pravila ne sadrže sve one podatke i/ili informacije koji su navedeni u prospektu Fonda, radi čega se ulagateljima preporuča da prije donošenja investicijske odluke u cijelosti pročitaju prospekt Fonda. Prospekt, ključne informacije za ulagatelje, godišnja i polugodišnja izvješća Fonda te opće informacije o Fondu dostupni su na internetskoj stranici Društva www.erste-am.hr.

Članak 4.

Fond je subjekt za zajednička ulaganja čija je jedina svrha prikupljanje sredstava javnom ponudom i ulaganje tih sredstava prema strategiji ulaganja opisanoj u prospektu Fonda.

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

Ulagatelji su suovlaštenici na stvarima, pravima i tražbinama koje čine imovinu Fonda.

Vjerovnici ulagatelja ne mogu zahtijevati namirenje svojih tražbina prema ulagatelju iz vrijednosti pojedinih dijelova imovine obuhvaćene Fondom.

Fond ne odgovara za obveze Društva. Ulagatelji u Fond ne odgovaraju za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju. Svi pravni poslovi protivni navedenom ništetni su, kao i svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelja.

PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA

Članak 5.

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih imatelja udjela u Fondu, u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona, prospekta i ovih pravila Fonda, pridržavajući se pritom načela savjesnosti i poštenja i postupajući s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke i u skladu s dobrim poslovnim običajima.

Članak 6.

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

Članak 7.

Društvo je obvezno u svom poslovanju uspostaviti učinkovite i primjerene:

1. postupke odlučivanja i organizacijsku strukturu koja jasno i na dokumentiran način utvrđuje linije odgovornosti i dodjeljuje funkcije i odgovornosti,
2. mjere i postupke kojima će osiguravati da su relevantne osobe Društva svjesne postupaka koje moraju poštivati za pravilno izvršavanje svojih dužnosti i odgovornosti,
3. mehanizme unutarnje kontrole, namijenjene osiguranju usklađenosti sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona kao i s drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama i postupcima na svim razinama Društva, uključujući i pravila za osobne transakcije relevantnih osoba,
4. interno izvješćivanje i dostavu informacija na svim relevantnim razinama Društva kao i učinkovite protoke informacija sa svim uključenim trećim osobama,
5. evidenciju svoga poslovanja i unutarnje organizacije,
6. evidencije svih internih akata, kao i njihovih izmjena,
7. politike i procedure kontinuiranog stručnog osposobljavanja radnika, primjerenog opisu poslova koje radnik obavlja,
8. administrativne i računovodstvene procedure i postupke te sustav izrade poslovnih knjiga i financijskih izvještaja kao i procedure i postupke vođenja i čuvanja poslovne dokumentacije koje će osigurati istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva u skladu sa svim važećim računovodstvenim propisima,
9. mjere i postupke za nadzor i zaštitu informacijskog sustava i sustava za elektroničku obradu podataka,
10. mjere i postupke za kontinuirano očuvanje sigurnosti, integriteta i povjerljivosti informacija,
11. politike, mjere i postupke osiguranja neprekidnog poslovanja.

U okviru mehanizma unutarnje kontrole Društvo je ustrojilo funkcije:

- upravljanja rizicima

- praćenje usklađenosti s relevantnim propisima i
- interne revizije.

Članak 8.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

1. biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
2. upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
3. osigurati ponudu udjela Fonda isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
4. stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno imatelja udjela, pohranjujući je kod depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
5. dostavljati depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
6. objavljivati podatke o fondovima kojima upravlja i o Društvu u skladu sa Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
7. zadužiti osobu za održavanje kontakata s Hrvatskom agencijom za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
8. upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
9. izdavati depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda, pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Članak 9.

Društvo redovito ažurira i održava svoju internetsku stranicu www.erste-am.hr koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima uprave, nadzornog odbora i depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje fondova kojima Društvo upravlja, polugodišnje i revidirane godišnje financijske izvještaje Društva, kao i prospekte, pravila i ključne podatke za ulagatelje fondova kojima Društvo upravlja, te ostale podatke propisane člankom 60. Zakona.

Članak 10.

Pravo Društva jest naplatiti ulaznu i izlaznu naknadu ulagatelju u Fond, te od Fonda naplatiti naknadu za upravljanje.

Osim navedenih naknada, Fondu se mogu naplaćivati samo troškovi i naknade određeni člankom 245. st.2. Zakona.

Naknade i troškovi ne smiju se plaćati iz imovine Fonda ako nisu naznačeni u prospektu Fonda.

Društvo upravlja Fondom uvažavajući načela likvidnosti, solventnosti, sigurnosti i razdiobe rizika, vodeći pritom računa o ograničenjima ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda. Imovinom Fonda Društvo raspolaže po tržišnoj ili, ako tržišna ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, procijenjenoj vrijednosti.

Društvo je dužno za Fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela.

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

Društvo izdaje i otkupljuje udjele u Fondu pod uvjetima i na način propisan Zakonom za iznos koji je jednak neto vrijednosti udjela u Fondu.

Društvo objavljuje te čini dostupnim podatke i dokumentaciju na koje ulagatelji imaju pravo po Zakonu, propisima donesenim temeljem Zakona i prospektu na sljedeći način:

- izlaganjem prospekta i pravila te njegovih izmjena i dopuna u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva www.erste-am.hr, u tiskanom obliku u prostorijama Društva, poslovnica Erste&Steiermaerkische Bank d.d. te u poslovnim prostorijama Zastupnika,
- izlaganjem ključnih podataka za ulagatelje te njihovih izmjena i dopuna u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva www.erste-am.hr, u tiskanom obliku u prostorijama Društva, poslovnica Erste&Steiermaerkische Bank d.d., te u poslovnim prostorijama Zastupnika, te u skladu sa čl. 205. Zakona
- izlaganjem godišnjih i polugodišnjih izvješća u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva www.erste-am.hr, u tiskanom obliku na ulagateljev izričiti zahtjev, u prostorijama Društva, poslovnica Erste&Steiermaerkische Bank d.d. te u poslovnim prostorijama Zastupnika;
- dostavom prospekta, pravila i/ili ključnih podataka za ulagatelje u tiskanom obliku na ulagateljev izričiti zahtjev;
- dostavom godišnjih i/ili polugodišnjih izvješća u tiskanom obliku na ulagateljev izričiti zahtjev;
- dostavom izvotka o stanju i prometima udjelima u Fondu na trajnom mediju putem pošte ili u elektroničkom obliku;
- dostavom potvrde o stjecanju udjela u Fondu na trajnom mediju putem pošte ili u elektroničkom obliku na ulagateljev izričiti zahtjev;
- dostavom Obavijesti o izvršenju zahtjeva na trajnom mediju putem pošte ili elektroničkom obliku.

Kod svih Zakonom propisanih slanja obavijesti, Društvo će svim ulagateljima poslati obavijesti putem pošte ili na način propisan člankom 101. Zakona.

Članak 11.

Društvo odgovara ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, prospektom i pravilima Fonda.

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 ili pravilima Fonda, Društvo prema kriteriju pretpostavljene krivnje odgovara imateljima udjela za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

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

Članak 12.

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 Fonda.

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

Popis delegiranih poslova s naznakom trećih osoba na koju su ti poslovi delegirani navedeni su u prospektu Fonda, te na internetskim stranicama Društva.

PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DEPOZITARA

Članak 13.

O izboru depozitara Fonda, kao i o promjeni depozitara Fonda odlučuje Društvo, na koji izbor Agencija mora dati svoju suglasnost.

Fond može imati samo jednog depozitara.

Imovina Fonda povjerena je na pohranu depozitaru. Depozitar je čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine depozitara i ostalih klijenata depozitara.

Osim pohrane imovine Fonda, obveze depozitara su da obavlja slijedeće poslove: vodi račune za imovinu Fonda, osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela obavljaju u skladu sa Zakonom, kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu sa strategijom ulaganja iz prospekta Fonda, potvrđuje izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu, izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama Fonda, izvješćuje Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda, zaprima uplate svih prihoda i drugih prava u korist Fonda, izvještava Agenciju i Društvo o dnevnom provođenju postupka kontrole neto vrijednosti imovine Fonda i o stanju na računu Fonda, obavlja druge poslove određene Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, prospektom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom i to isključivo u interesu ulagatelja.

Poslovi pohrane i administriranja te ostali poslovi koje depozitar obavlja za Društvo moraju biti ustrojstveno odvojeni od ostalih poslova depozitara.

U izvršavanju poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, depozitar će postupati s pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno o Društvu, svojem osnivaču ili imatelju kvalificiranog udjela i isključivo u interesu ulagatelja u Fond.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za pričinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Zakonom ili prospektom Fonda uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova delegirao trećim osobama.

Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima za gubitak imovine koji je prouzrokovao depozitar ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda. Pretpostavke za oslobođenje od odgovornosti depozitara za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo propisane su člankom 220. stavkom 3. i 4. Zakona.

Depozitar se oslobađa odgovornosti prema Društvu i ulagateljima u slučaju gubitka imovine kada propisi trećih država zahtijevaju da su određeni financijski instrumenti pohranjeni na skrbništvo kod lokalnih subjekata, a u toj državi nema lokalnih subjekata koji ispunjavaju uvjete za delegiranje iz članka 226. stavka 1. točke d) alineje 2. i 3. Zakona.

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

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati pravo ulagatelja prema depozitaru.

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Društvu, zbog povreda odredaba Zakona, prospekta i pravila Fonda. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.

PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI ULAGATELJA

Članak 14.

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

Smatra se da je ugovor o ulaganju sklopljen kada je ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo nije odbilo sklapanje ugovora o ulaganju.

Ugovorom o ulaganju Društvo je preuzelo obvezu izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva, upravljati Fondom i poduzimati sve ostale radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona, prospekta i pravila Fonda.

Ulagatelj ima pravo od Društva u svako doba zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetima i na način propisan Zakonom za iznos koji je jednak neto vrijednosti udjela u Fondu i na taj način istupiti iz Fonda.

Ulagatelj u Fond ima pravo raspolagati svojim udjelima, bilo tako da ih otuđi (kupoprodaja, darovanje, prijenos (bilo da je bezuvjetni ili radi osiguranja) i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

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

Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun Fonda do visine vrijednosti udjela u Fondu.

Članak 15.

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 Fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda;
- 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.

Društvo će o odbijanju sklapanja ugovora obavijestiti ulagatelja bilo poštom, faksom ili elektronskom poštom, i to u roku od 3 radna dana od primitka novčanih sredstava i izvršiti povrat uplaćenih sredstava u nominalnom iznosu na račun s kojeg je uplata zaprimljena ako je podatak o računu poznat.

Članak 16.

Ulagatelji u Fond imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na adekvatan način. Informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na internetskim stranicama Društva www.erste-am.hr.

OSNOVNI PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

Članak 17.

Poslovanje Društva regulirano je Zakonom i važećim propisima, a nadzire ga Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

Djelatnost društva je osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje.

Poslovna godina Fonda traje od 01. siječnja do 31. prosinca.

Društvo će za Fond izraditi zasebne godišnje i polugodišnje financijske izvještaje u skladu sa Zakonom te važećim propisima.

Brojčane podatke iz izvještaja revidirati će ovlašteni revizor koji provjerava godišnje financijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo Fonda.

Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

POSLOVNA TAJNA

Članak 18.

Podaci o ulagateljima, stanju udjela, te izdavanju i otkupu udjela predstavljaju poslovnu tajnu.

Članovi Društva, članovi uprave i nadzornog odbora Društva i sve osobe koje su zaposlene ili obavljaju stalne ili povremene poslove na temelju posebnog ugovora dužni su čuvati podatke koji predstavljaju poslovnu tajnu, koje su saznali ostvarujući prava i/ili ispunjavajući obveze temeljem članstva u Društvu ili ugovora sklopljenog s Društvom.

Podatke o ulagateljima, njihovim udjelima, te uplatama i isplatama koje mu je Društvo učinilo dostupnim depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

Obveza čuvanja poslovne tajne za osobe koje su je dužne čuvati ne prestaje ni nakon prestanka članstva u Društvu ili ugovora sklopljenog s Društvom.

Obveza čuvanja poslovne tajne za podatke sadržane u registru udjela iznimno ne vrijedi u zakonom predviđenim slučajevima davanja podataka i izvještavanja Agencije, priopćavanja podataka na temelju odluke suda ili drugog nadležnog tijela, zahtjeva određenog ulagatelja za svoje vlastite udjele, zahtjeva osobe koja dokaže pravni interes te dostave podataka depozitaru.

Članak 19.

Društvo može, uz pristanak ulagatelja sve podatke koje mu je isti stavio na raspolaganje prosljediti trećim osobama radi obrade podataka i ispunjenja obveza koje proizlaze iz zakonskih propisa uz osiguravanje povjerljivosti postupanja s istima. Trećim osobama smatraju se one osobe koje su neophodne za realizaciju prava i obveza ugovorenih između ulagatelja i Društva (npr. depozitar, članice Erste Grupe u zemlji i inozemstvu, pravne osobe s kojima Društvo surađuje, javni bilježnici).

POSLOVNI CILJEVI I STRATEGIJA DRUŠTVA

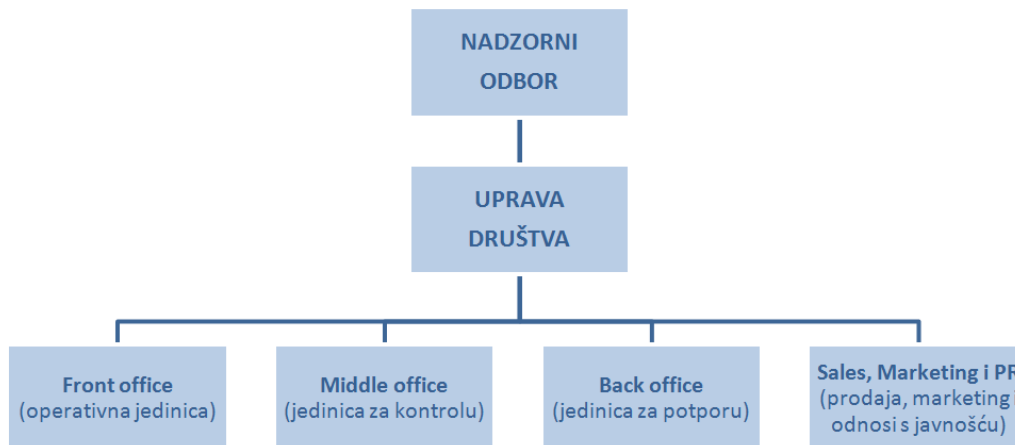
Članak 20.

Cilj Društva je pružati klijentima najkvalitetnije usluge upravljanja investicijskim fondovima, upravljanja privatnim portfeljima i investicijskog savjetovanja, smatrajući pritom interese klijenata i integritet tržišta kapitala prioritetom.

ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

Članak 21.

Organizacijska struktura Društva prikazana je u sljedećem grafičkom prikazu:



Nadzorni odbor Društva daje suglasnost upravi na poslovne politike Društva, financijski plan Društva, na organizaciju sustava unutarnjih kontrola i sustava upravljanja rizicima, na godišnji plan Društva, te druge odluke vezane uz Zakon.

Nadzorni odbor nadzire rad interne revizije, podnosi izvješće glavnoj skupštini Društva, daje suglasnost na financijske izvještaje, daje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i uprave Društva.

Članovi nadzornog odbora solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica kršenja njihovih obveza i dužnosti.

Članovi uprave Društva moraju dobiti suglasnost Agencije za obavljanje funkcije člana uprave.

Uprava ima najmanje dva člana koji vode poslove i zastupaju Društvo, te odgovaraju Nadzornom odboru i Skupštini 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.

Članovi uprave i nadzornog odbora dužni su u svom radu postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima ulagatelja i Fonda, u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka.

Da bi osigurala uredno obavljanje djelatnosti Društva, uprava Društva propisala je interne procedure rada organizacijskih jedinica Društva. Uprava je propisala proceduru za sprječavanje i upravljanje sukobom interesa kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese Fonda i njegovih ulagatelja, te svela rizik na najmanju moguću mjeru. Propisana je procedura za praćenje i otkrivanje rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, te mjere i postupke za smanjivanje takvih rizika. Redovito se provodi interna revizija poslovanja Društva s ciljem poboljšanja poslovanja. U svrhu utvrđivanja rizika povezanih s poslovanjem Društva i radom Fonda uspostavljen je sustav upravljanja rizicima za Društvo i Fond koji uključuje politiku i proceduru upravljanja rizicima. Osim navedenog Društvo je uspostavilo i druge procedure koje definiraju postupke odlučivanja, organizacijsku strukturu, mehanizme unutarnje kontrole, interno izvješćivanje, evidenciju svog poslovanja i unutarnje organizacije, administrativne i računovodstvene procedure, procedure zaštite informacijskog sustava, postupke osiguranja neprekidnog poslovanja, te ostale procedure.

UVJETI ZADUŽIVANJA FONDA

Članak 22.

Osim u slučaju i pod uvjetima opisanim u odredbi st. 2. ovog članka, Društvo ne može za zajednički račun ulagatelja, odnosno Fonda pozajmljivati novčana sredstva (bilo u ulozi zajmodavca ili zajmoprimca) ni sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu niti preuzeti jamstvo ili izdati garanciju za obveze trećih strana.

Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati novčana sredstva (u ulozi zajmoprimca) s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, i to pod uvjetom da raspoloživa novčana sredstva u Fondu nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu iznos zajma ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku njegova uzimanja, na rok ne duži od tri mjeseca.

NAKNADA ŠTETE ULAGATELJU I/ILI FONDU

Članak 23.

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

Postupak naknade štete ulagatelju provodi se:

- a) u slučaju bitne pogreške pri izračunu cijene udjela, odnosno kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 1%,
- b) u slučaju kršenja ograničenja ulaganja za više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja prema čl. 250. st. 1. Zakona, i
- c) kada od nastupa slučajeva navedenih u točkama a) ili b) nije proteklo više od jedne godine, osim u situaciji kada revizor u okviru revizije financijskih izvještaja u tekućoj godini za prethodnu godinu utvrdi pogrešku.

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

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

U roku od 10 dana od izrade plana naknade štete, Društvo će o postojanju navedene povrede putem pošte ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju sukladno članku 101. Zakona obavijestiti ulagatelje kojima s te osnove treba isplatiti naknadu štete. Društvo će ulagateljima u Fond nadoknaditi štetu isplatom novčanih sredstava ili dodjelom udjela.

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

SUKOB INTERESA

Članak 24.

Društvo je član grupe koju čine Erste&Steiermaerkische Bank d.d., Erste Asset Management GmbH te sve s njima vlasnički povezane osobe (dalje: Erste Grupa). Sukob interesa postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo, njegovi zaposlenici, relevantne osobe ili Erste Grupa koje je Društvo član, nisu objektivni ili neutralni u odnosu na posao kojeg obavljaju, odnosno kada u okviru obavljanja aktivnosti imaju profesionalne ili osobne interese koji se natječu s interesima Fonda i/ili klijenta, što može utjecati na nepristranost i štetiti interesima Fonda i/ili klijenta.

Društvo poduzima sve mjere kako bi izbjeglo mogući sukob interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva i Fonda, kako bi izbjeglo sukob interesa između UCITS fondova međusobno te drugih djelatnosti i poslova koje obavlja.

U tu svrhu, Društvo je propisalo interne pravilnike i procedure čija su glavna načela transparentnost i zaštita interesa klijenata.

Kako bi se spriječio sukob interesa između fondova i investicijskih portfelja, proces upravljanja imovinom fondova i portfelja odvija se kroz različite odjele Društva, a sve transakcije između portfelja i fondova predmet su pojačanog nadzora od strane Odjela kontrole poslovanja.

Sukob interesa među fondovima moguć je prilikom trgovanja između fondova, odnosno investicijskih portfelja, pod upravljanjem Društva. Takvo trgovanje je dozvoljeno samo onda kada je to u obostranom interesu portfelja odnosno fondova kojima Društvo upravlja i koji sudjeluju u predmetnoj transakciji. Između fondova i/ili portfelja su dozvoljene samo transakcije radi osiguravanja likvidnosti fonda/portfelja ili usklađivanja ulaganja sa ograničenjima zbog otkupa ili kupnje udjela, otvaranja/zatvaranja portfelja ili promjene modela odnosno investicijske strategije portfelja.

Transakcije između fondova ili između portfelja ili između fondova i portfelja se ne smiju obavljati pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili na način da jedan fond i/ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Svaku transakciju među fondovima ili portfeljima, ili između fondova i portfelja, potrebno je obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih se obavlja.

S obzirom da je Društvo član Erste Grupe, prilikom donošenja investicijskih odluka moguće su situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa. Te situacije uključuju, ali nisu ograničene samo na sljedeće:

- investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj član Grupe,
- kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem Grupe,
- investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja član Grupe ili članovi grupe imaju interes da se u te instrumente investira,
- investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i članova Grupe,
- glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,

- investiranje u treća društva za upravljanje imovinom, kada je treće društvo delegiralo člana Grupe za funkciju upravljanja imovinom,
- trgovanje financijskim instrumentima s brokerima koji istodobno pružaju usluge skrbništva ili slične usluge članovima Grupe,
- obavljanje transakcije financijskim instrumentima s brokerima Grupe kada se takve transakcije izvršavaju na platformi koja je, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,
- i obavljanje sličnih transakcija između klijenta ili fonda i bilo kojeg subjekta, člana Grupe.

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

- interesi ulagatelja biti će stavljeni ispred interesa Društva i Grupe,
- Društvo će održavati potpunu neovisnost od Grupe u svojim investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava,
- svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Grupi biti će dokumentirani i objavljeni.

Kako bi se spriječio sukob interesa između zaposlenika Društva i klijenata, nezavisan Odjel kontrole poslovanja nadzire sve osobne transakcije zaposlenika. Osobne transakcije su sve transakcije financijskim instrumentima koje zaposlenici Društva obavljaju izvan okvira svojih službenih dužnosti za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe obavljaju za račun zaposlenika ili u njihovom interesu.

Osobne transakcije potrebno je prijaviti Odjelu kontrole poslovanja, koji izdaje odobrenja za provođenje transakcija ukoliko ne postoji sukob sa interesima fondova ili portfelja pod upravljanjem Društva.

OPĆE I ZAKLJUČNE ODREDBE

RJEŠAVANJE SPOROVA IZMEĐU DRUŠTVA I ULAGATELJA

Članak 25.

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom ili drugim nadležnim tijelom, Društvo je dužno osigurati uvjete za izvansudsko rješavanje sporova između Društva i ulagatelja u fondove kojima Društvo upravlja, i to putem arbitraže pred Stalnim arbitražnim sudištem Hrvatske gospodarske komore koju provodi jedan arbitar u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima).

Na sporove koji proizlaze iz primjene ili tumačenja ovih pravila primjenjuje se hrvatsko pravo, a za rješavanje spora nadležan je sud u Zagrebu.

Članak 26.

Ova pravila stupaju na snagu danom kada ih odobri Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

Društvo će u roku od 7 dana nakon dobivanja suglasnosti Agencije pravila Fonda objaviti u skladu s odredbama članka 192. Zakona.

Uprava Društva:

Predsjednik Uprave
Josip Glavaš

član Uprave
Snježana Šalković Dasović

član Uprave
Miroslav Jurišić