

Sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine broj 150/05), Uprava Hypo Alpe-Adria-Invest dioničkog društva za upravljanje fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Slavonska avenija 6 (u daljnjem tekstu: Društvo), osnivač fonda HI-balanced, usvojila je u Zagrebu dana 07. prosinca 2009. godine, sljedeći

P R O S P E K T

otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HI-balanced

Ovaj Prospekt je javni poziv za kupnju udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom **HI-balanced** (u daljnjem tekstu: Fond).

U Prospektu su predstavljene ključne informacije potrebne potencijalnim ulagateljima za donošenje odluke o ulaganju u Fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, svaki ulagatelj dužan je pročitati cijeli Prospekt i Statut Fonda kako bi saznao o kakvoj vrsti ulaganja je riječ, te kakve rizike ono sa sobom nosi.

Rad Fonda i izbor Hypo Alpe-Adria-Bank d.d kao depozitne banke Fonda odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire kako slijedi:

HI-balanced otvoreni investicijski fond osnovan je Odobrenjem Komisije za vrijednosne papire RH, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, Ur. Broj: 567-02/02-03, od 24. siječnja 2002. godine. Početna vrijednost jednog udjela u Fondu bila je 10 eura.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Što je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom?

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom jest zasebna imovina, bez pravne osobnosti koju uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija) osniva društvo za upravljanje s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s odredbama Zakona o investicijskim fondovima, i čiji imatelji udjela imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela, i na taj način istupiti iz fonda.

Pri upravljanju imovinom fonda, društvo nastoji ostvariti primjeren prinos vlasnicima udjela u fondu uvažavajući ograničenja ulaganja te zahtjeve za likvidnošću i sigurnošću plasmana.

Najznačajnije prednosti ulaganja u fond su:

- atraktivan prinos uz primjeren rizik,
- profesionalno upravljanje fondom,
- diverzificiran portfelj,
- automatsko reinvestiranje dobiti,
- trenutna likvidnost,
- smanjeni troškovi.

Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o investicijskim fondovima (Narodne novine broj 150/05; u daljnjem tekstu: Zakon), a kontroliran je od strane Agencije. Fond je u vlasništvu imatelja udjela, a Društvo kao društvo za upravljanje investicijskim fondovima donosi odluke o tome kako će se imovina Fonda investirati. Društvo će svoje odluke o investiranju sredstava Fonda temeljiti na odredbama ovoga Prospekta, odobrenog od strane Agencije, za što će Fondu zaračunavati troškove koji su također opisani u ovome Prospektu.

Najniža vrijednost imovine Fonda

Vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca ne smije pasti ispod 5.000.000 kuna.

Prava iz udjela u Fondu

Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela kojeg vodi Društvo. Podatke o imateljima udjela, njihovim udjelima, te uplatama i isplatama Društvo i depozitna banka su dužni čuvati kao poslovnu tajnu.

Prava iz udjela u Fondu su sljedeća:

- pravo na obaviještenost,
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza Društva da po zahtjevu otkupi udjele,
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase.

Društvo će jednom godišnje imateljima udjela dostaviti Izvadak o stanju i prometu udjela Fonda u njihovom vlasništvu.

Na zahtjev imatelja udjela ili njihovih ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu.

Društvo će obavijestiti imatelje udjela o:

- cijeni udjela,
- godišnjem financijskom izvješću Fonda,
- prijenosu upravljanja Fondom na novo društvo za upravljanje,
- izmjenama Prospekta i/ili Statuta u skladu s člankom 109. Zakona,
- obustavi otkupa udjela i njihovom izdavanju.

Smatra se da je Društvo obavijestilo imatelje udjela o podacima iz prethodnog stavka, ukoliko su ti podaci objavljeni i/ili učinjeni dostupnim sukladno odredbama Zakona, i ako Zakon propisuje da se isti podaci ne moraju osobno dostaviti ulagateljima.

Imatelji udjela kao i druge zainteresirane osobe mogu dobiti polugodišnja i godišnja financijska izvješća, Statut, Prospekt i dodatne informacije o Fondu u sjedištu Društva.

DOZVOLJENA ULAGANJA

HI-balanced je mješoviti fond koji investira svoju imovinu u različite klase imovine, a udio pojedine imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine Fonda.

Klasa A

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

Klasa B

- obveznice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 60%,
- obveznice izdavatelja iz država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a – do 60%,
- obveznice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije – do 20%,
- kratkoročni dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 60%,
- kratkoročni dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca izdavatelja iz EU, CEFTA-e i OECD-a – do 50%,

- kratkoročni dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije – do 20%,
- investicijski fondovi koji ulažu pretežno u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a, Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine.

Klasa C

- depoziti kod ovlaštenih banaka iz Republike Hrvatske te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a – do 40%,

Ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom i Statutom Fonda te Zakonom.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, neka od država članica Europske Unije, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB), kao i jedinice lokalne uprave navedenih država i međunarodne institucije.

Osim ovih limita, Hypo Alpe-Adria-Invest d.d. će se pridržavati ograničenja propisanih Zakonom, te važećim pravilnicima koje donosi Agencija.

Ciljana struktura portfelja

HI-balanced je mješoviti fond koji investira svoju imovinu u različite klase imovine, a udio pojedine imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine Fonda.

Fond / Klasa imovine	A	B	C
HI-balanced	do 60% neto imovine Fonda	do 60% neto imovine Fonda	do 40%

Kupnja udjela

Minimalno početno ulaganje u Fond je 700 kuna. Svako naknadno ulaganje može iznositi minimalno 100 kuna.

Uplate i isplate iz Fonda se prema trenutno važećim propisima mogu izvršiti isključivo u kunama.

Ulagatelj kupuje udjele u Fondu na način da uplati novčana sredstva na račun Fonda, te Društvu dostavi zahtjev za kupnju udjela čime ulagatelj po kupnji udjela ulazi u ugovorni odnos s Društvom, koje se obvezuje da će uplaćenim novčanim sredstvima upravljati kao dijelom zajedničke imovine, u skladu s uvjetima naznačenim u Prospektu. Kupnja udjela obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi u trenutku uplate u Fond, ukoliko je zaprimljen uredan zahtjev za kupnju. Trenutkom uplate smatra se dan primitka novčanih sredstava na račun Fonda. Za uplate novčanih sredstava na račun Fonda koje nose datum koji nije radni dan, trenutkom uplate smatrat će se prvi sljedeći radni dan. Radnim danom smatraju se svi dani osim subota, nedjelja i praznika.

Broj kupljenih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Jednom ispunjen i zaprimljen zahtjev za kupnju udjela pokriva sve sljedeće transakcije kupnje udjela, osim ukoliko je u međuvremenu došlo do promjene podataka. ulagatelja, navedenih u zahtjevu. U tom je slučaju pri prvoj sljedećoj uplati potrebno dostaviti novi zahtjev za kupnju udjela.

Osoba koja preda uredno popunjen zahtjev za kupnju udjela dužna je izvršiti plaćanje za kupnju udjela na račun Fonda. U protivnom, smatrat će se da je zahtjev za kupnju povučen.

Potvrde o vlasništvu udjela se izdaju na vlastiti zahtjev imatelja udjela najkasnije u roku od sedam dana od primitka valjanog zahtjeva za kupnju/prodaju i nakon izvršene transakcije.

Prodaja udjela

Imatelj udjela može u svakom trenutku sve ili dio udjela prodati podnošenjem zahtjeva za prodaju udjela. Prodaja udjela obavlja se po cijeni koja je važeća na dan primitka valjanog zahtjeva za prodaju. Zahtjevi za prodaju zaprimljeni nakon 14 sati, kao i oni zaprimljeni na neradni dan, smatraju se primljenima sljedećeg radnog dana.

Društvo se obvezuje isplatiti sredstva od prodaje udjela na račun koji odredi prodavatelj u roku od sedam dana od primitka zahtjeva za prodaju udjela, uz uvjet da je prodavatelj dostavio svu potrebnu dokumentaciju (zahtjev za prodaju, preslike osobne iskaznice i tekućeg računa).

Prilikom predaje zahtjeva za prodaju udjela važeće je stanje udjela iz registra imatelja udjela.

Postupak prodaje udjela uključuje plaćanje izlazne naknade, za koju se umanjuje vrijednost iznosa za isplatu. U slučaju da je ulagatelj u više navrata kupovao udjele, prilikom prodaje udjeli će se prodavati onim redom kojim su kupljeni: prvi na redu za prodaju biti će oni udjeli koji su najranije kupljeni.

Otkup "in specie", odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli trajni ulagatelji u Fond, o čemu će Društvo donijeti posebnu odluku.

Zamjena udjela

Imatelj udjela u Fondu može svoje udjele zamijeniti za udjele u nekom drugom Fondu kojim upravlja Društvo, ispunjavanjem i podnošenjem zahtjeva za zamjenu udjela. Pri zamjeni udjela ne naplaćuje se ulazna naknada, a izlazna naknada naplaćuje se kao i kod prodaje udjela, sukladno odredbama Prospekta i Statuta.

Datumom zamjene udjela smatra se datum podnošenja zahtjeva ako je zahtjev zaprimljen radnim danom do 14 sati, odnosno prvi sljedeći radni dan od dana podnošenja zahtjeva, ako je zahtjev zaprimljen radnim danom iza 14 sati ili na dan koji nije radni dan.

Zamjena udjela obavlja se tako da se prodaja udjela u fondu kojeg ulagatelj zamjenjuje obračunava po cijeni koja vrijedi na datum zaprimanja zahtjeva, a kupnja udjela u fondu za koji se udjeli zamjenjuju vrši se s datumom uplate sredstava u navedeni fond.

Zamjena udjela proizvodi pravne učinke prema trećima tek po upisu u registar udjela koji vodi Društvo.

Prijenos udjela

Imatelj udjela ima pravo prenijeti udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno popunio obrazac o prijenosu udjela što ga je odobrilo Društvo, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima nakon potvrde o prihvaćanju od strane Društva i po njegovu upisu u registar udjela. Prijenos udjela može biti odbijen zbog razloga navedenih u članku 178. Zakona.

Obrazac o prijenosu udjela potpisuju i Prenositelj i Primatelj prijenosa, potpise ovjeravaju kod javnog bilježnika, te ga dostavljaju Društvu.

Odbijanje zahtjeva za kupnju

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za kupnju (pa i zahtjeve za kupnju nastale u sklopu zahtjeva za zamjenu odnosno prijenos udjela) ukoliko, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, temeljem uvida u arhivu ostvarenih transakcija ili na neki drugi način utvrdi da postoji osnovana sumnja da je cilj predmetne transakcije iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna vrijednosti udjela, odnosno da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima; te u svakom drugom sumnjivom slučaju u skladu s propisima koji reguliraju sprječavanje pranja novca i financiranje terorizma.

U slučaju odbijanja zahtjeva za kupnju, Društvo je najkasnije 3 dana od odbijanja transakcije dužno potencijalnom ulagatelju poslati Obavijest o odbijanju zahtjeva za kupnju. Navedena obavijest može se poslati e-mailom, faxom ili poštom. Ukoliko je po odbijenom zahtjevu izvršena uplata u Fond, tako uplaćena sredstva će biti vraćena na račun uplatitelja u najkraćem mogućem roku.

Određivanje cijene udjela u Fondu

Vrijednost neto imovine Fonda i cijene za kupnju novih udjela i prodaju postojećih izračunava Društvo za svaki dan sljedećeg radnog dana do 16 sati. Zahtjevi za kupnju i prodaju udjela zaprimljeni neradnim danom provode se po cijeni za sljedeći radni dan sukladno odredbama Prospekta.

Imovina i obveze Fonda vrednuju se prema načelima vrednovanja financijske imovine, sukladno hrvatskim propisima te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obveze i izračunava neto vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost imovine po udjelu Fonda sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda (Narodne novine broj 7/07, 59/08, 112/08 i 134/08).

Neto vrijednost imovine Fonda na dan vrednovanja izračunava se na temelju tečajnih vrijednosti vrijednosnih papira i depozita u financijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti Fonda, uz odbitak obveza na isti dan. Vrijednost udjela u Fondu izračunava se dijeljenjem kunske vrijednosti neto imovine Fonda formirane toga dana i ukupnog broja udjela na taj dan, pri čemu broj udjela predstavlja udjele uvećane za dodjelu udjela i umanjene za otkupe udjela od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Vrijednost neto imovine Fonda i cijenu udjela izračunava Društvo, a kontrolira i potvrđuje depozitna banka, koja je odgovorna za točnost izračuna.

Cijena udjela objavljuje se za svaki radni dan na internet stranici Društva, a može se dobiti na zahtjev u sjedištu Društva i depozitnoj banci.

Učestalost isplate udjela u dobiti

Sva realizirana dobit se reinvestira, te Fond ne isplaćuje dividendu. Udio u dobiti Fonda imatelji udjela će realizirati pri prodaji udjela.

Poslovna godina Fonda

Poslovna godina Fonda je kalendarska godina, a počinje 01. siječnja i završava 31. prosinca.

Obustava prodaje i kupnje udjela

Izvršenje zahtjeva za prodaju udjela u Fondu se može obustaviti samo ako Društvo i depozitna banka smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu prodaje u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. O obustavi prodaje udjela Društvo je dužno odmah obavijestiti Agenciju. Iz naznačenih razloga se istovremeno moraju obustaviti i kupnje udjela.

Okolnosti obustave prodaje i kupnje udjela objavljuju se u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

Za vrijeme trajanja obustave prodaje i kupnje udjela Društvo nastavlja s prikupljanjem zahtjeva za prodaju i kupnju udjela, koji će se izvršiti u trenutku izračuna sljedeće cijene udjela

Obustava prodaje i kupnje udjela mora prestati čim je prije moguće, nakon što Društvo i depozitna banka ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine Fonda, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

Okolnosti početka ponovne prodaje i kupnje udjela objavljuju se u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

Likvidacija Fonda

Društvo za upravljanje može prestati obavljati svoju registriranu djelatnost pod uvjetom da šezdeset dana prije prestanka obavljanja djelatnosti obavijesti Agenciju i depozitnu banku. Ako u roku od šezdeset dana od upućivanja obavijesti Društvo ne provede postupak prijenosa upravljanja drugom ovlaštenom društvu za upravljanje pokreće se postupak likvidacije Fonda.

U slučaju da depozitna banka prestane obavljati poslove u svojstvu depozitne banke, ili ako u roku od šezdeset dana, odnosno u dodatnom roku od trideset dana Društvo ne zaključi ugovor s drugom depozitnom bankom, Fond za koji je obavljala poslove depozitne banke mora biti likvidiran.

Vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000 kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom Fondu.

Izlazna naknada se ne naplaćuje u slučaju likvidacije Fonda bez obzira na razlog likvidacije.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji nije dopušteno vršiti prodaju i kupnju udjela, a transakcije se smiju obavljati isključivo za potrebe likvidacije Fonda.

Likvidaciju provodi Društvo, osim u slučajevima u kojima je Društvo u stečaju ili mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela dozvolu za rad. U slučajevima nemogućnosti provedbe likvidacije od strane Društva likvidaciju provodi depozitna banka. Ako je depozitna banka u stečaju ili joj je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad likvidaciju provodi ovlašteni likvidator kojeg imenuje Agencija.

U postupku provedbe likvidacije sva imovina Fonda se prodaje, a obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji se podmiruju. Preostala neto vrijednost imovine Fonda se raspodjeljuje imateljima udjela razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

Porezni status Fonda

Otvoreni investicijski Fondovi koji su osnovani i posluju u skladu sa Zakonom, nisu obveznici poreza na dobit.

Porezni status Fonda i ulagatelja reguliran je sljedećim propisima:

- Opći porezni zakon (Narodne novine broj 147/08);
- Zakon o porezu na dobit (Narodne novine broj 177/04,90/05,57/06 i 146/08);
- Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine broj 177/04 i 73/08);
- Zakon o porezu na dodanu vrijednost (Narodne novine broj 47/95, 106/96, 164/08, 105/99, 54/00, 73/00, 48/04, 82/04, 90/05, 76/07, 87/09 i 94/09);
- te pripadajućim podzakonskim aktima, te svim budućim izmjenama navedenih propisa.

Svaki ulagatelj bi se prije ulaganja u Fond trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznom tretmanu njegova ulaganja i prihoda koje može ostvariti temeljem vlasništva udjela u Fondu.

Profil prosječnog ulagatelja

Ulagatelji u Fond mogu biti sve pravne ili fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima.

HI-balanced je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom uravnoteženog tipa i namijenjen je ulagateljima koji imaju dugoročniji vremenski horizont ulaganja te su spremni prihvatiti veći rizik povezan s ulaganjima u dionička i obveznička tržišta, a u skladu s tim očekuju i više prinose.

Povijesni prinos Fonda

Ostvareni prinos u 2009. godini (01.01.2009 - 04.12.2009): 8,97%

Ostvareni prinos u 2008. godini: -33,49%

Ostvareni prinos u 2007. godini: 18,47%

Ostvareni prinos u 2006. godini: 24,22%

Ostvareni prinos u 2005. godini: 11,50%

Ostvareni prinos u 2004. godini: 5,32%

Ostvareni prinos u 2003. godini: 2,26%

Ostvareni prinos u 2002. Godini (22.02.2002 - 31.12.2002): -25,09%

Prosječan godišnji prinos od osnivanja (22.02.2002 – 04.12.2009): -0,53%

Prikazani prinosi iz prošlosti imaju samo informativan karakter i ne predstavljaju mogućnost ili projekciju mogućeg prinosa u budućnosti. Cijena udjela u Fondu može oscilirati.

Prinosi su iskazani nakon odbitka svih troškova Fonda, osim izlazne naknade.

TROŠKOVI I NAKNADE KOJE TERETE IMOVINU FONDA

Naknada za upravljanje

Fondu će se od ukupne imovine umanjene za obveze Fonda s osnove ulaganja naplaćivati naknada za upravljanje koja na godišnjoj razini iznosi 1,75%, uvećana za porez ako postoji porezna obveza.

Naknada se izračunava svakodnevno, na utvrđenu osnovicu, jednostavnim kamatnim računom, sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donosi Agencija.

Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno.

Društvo zadržava pravo da kupcu udjela u Fondu odobri djelomičan povrat naknade za upravljanje, o čemu Društvo može donijeti posebnu odluku. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se imatelju udjela iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje.

Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,3% godišnje od ukupne imovine umanjene za obveze Fonda s osnove ulaganja. Ova naknada uvećava se za porez ukoliko postoji porezna obveza.

Naknada se izračunava svakodnevno, na utvrđenu osnovicu, jednostavnim kamatnim računom, sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donosi Agencija.

Ovako obračunata naknada kumulirat će se i isplaćivati depozitnoj banci jednom mjesečno.

Transakcijski troškovi

Ove troškove čine svi transakcijski troškovi koji su izravno povezani sa stjecanjem imovine ili obveza, uvećani za poreze ukoliko postoji porezna obveza.

Troškovi revizora

Troškovi godišnje revizije terete imovinu Fonda u stvarnom iznosu i obračunavaju se dnevno.

Ostali troškovi koji mogu teretiti imovinu Fonda

- Troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškovi isplate udjela u dobiti,
- Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela,
- Sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
- Porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- Troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava,
- Ostali troškovi određeni posebnim zakonima i drugim propisima (troškovi Agencije).

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuju se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu izračunava se prema odredbama čl. 97. Zakona o investicijskim Fondovima. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj snosi Društvo.

Ulazna naknada

Odlukom Društva ulazna naknada se ne naplaćuje.

Izlazna naknada

Izlazna naknada se naplaćuje u ovisnosti od vremena trajanja ulaganja u Fondu i naplaćuje se na iznos sredstava koja se povlače iz Fonda:

Trajanje ulaganja	do 1 godine	više od 1 do 2 godine	više od 2 godine
HI-balanced	1,50%	1,00	0,00%

Iznos izlazne naknade uvećava se za porez ukoliko postoji porezna obveza.

Izlazna naknada naplaćuje se i kod prijenosa između Fondova kojima upravlja Društvo.

Prilikom povlačenja udjela u iznosu većem od 0,5% neto imovine Fonda Uprava Društva može umanjiti izlaznu naknadu.

RIZICI ULAGANJA U FOND

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Općenito, rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo ima postavljene procedure za upravljanje rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju.

Pri donošenju investicijske odluke analiza rizika je neizostavan korak u razmatranju potencijalnih investicija. Stoga, prije odluke o ulaganju sredstava Fonda, Društvo, na način određen Politikom upravljanja rizicima i Investicijskom politikom, procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno, te u odnosu na već postojeće rizike u portfelju. Na taj se način pokušava ostvariti investicijski cilj Fonda uz preuzimanje najmanje razine rizika specifičnog vrsti Fonda, odnosno izbjegavanje bilo kakvog dodatnog rizika koji bi povećao vjerojatnost negativnog prinosa Fonda.

U slučaju Fonda, nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika, koje navodimo u poretku prema značenju za Fond, počevši od najznačajnijeg prema manje značajnom:

- Rizik promjena cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik),
- Rizik promjene tečaja (valutni rizik),
- Kreditni rizik
- Rizik likvidnosti
- Rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda
- Rizik promjene poreznih propisa
- Rizici svojstveni naravi Fonda

Kupnja udjela u Fondu nije ekvivalentna ulaganju sredstava u bankovni depozit, pa stoga ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

Rizik promjena cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik)

Imovina Fonda bit će, sukladno strategiji i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu, uložena u financijske instrumente kojima se trguje na financijskim tržištima i njihova je cijena podložna dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Pad tržišne cijene, odnosno vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada cijene udjela Fonda odnosno smanjenja prinosa na ulaganje.

Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se tako uloženi dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira ili osoba s kojom Fond sklapa poslove na financijskom tržištu neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospijanja. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva na način da minimizira navedeni rizik, strogo poštujući zadana ograničenja ulaganja u vrijednosne papire pojedinih izdavatelja.

Rizik likvidnosti

Likvidnost instrumenata nije stalna već se kreće u ovisnosti o uvjetima na tržištu, pa stoga postoji rizik da Fond neće biti u mogućnosti u željenom trenutku prodati željenu količinu nekog instrumenta. Rizik likvidnosti je vjerojatnost da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda ili financijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda

Zbog široke geografske alokacije imovine Fonda postoji mogućnost da eventualne političke krize na svjetskim tržištima imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložen na tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza.

Rizik promjene poreznih propisa

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

Rizici svojstveni naravi Fonda

Obzirom na vrstu imovine u koju Fond primarno ulaže (obveznice i dionice), te obzirom na sastav portfelja Fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine, odnosno cijena udjela Fonda može u nekim razdobljima imati visoku volatilnost.

Posebno treba napomenuti da pojedina dionička tržišta na kojima Fond smije ulagati (tzv. zemlje s tržištem kapitala u razvoju) ne karakterizira uvijek jednaka razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala. Osim toga, na takvim tržištima često se trguje dionicama društava s manjom tržišnom kapitalizacijom i manjim volumenima transakcija, gdje zbog niske likvidnosti može doći do veće volatilnosti cijena.

HYP0 ALPE-ADRIA-INVEST D.D. ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

Hypo Alpe-Adria-Invest je dioničko društvo čiji je osnivač i jedini vlasnik Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Sjedište Društva je na adresi Slavonska avenija 6, 10000 Zagreb.

Društvo je osnovano 05. veljače 1998. i registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080205037. Predmet poslovanja Društva je isključivo osnivanje investicijskih fondova i upravljanje investicijskim fondovima.

Temeljni kapital Društva je 1.000.000 kuna, podijeljen na 1.000 dionica, pri čemu svaka dionica ima nominalnu vrijednost od 1.000 kuna.

Rad Hypo Alpe-Adria-Investa d.d., društva za upravljanje investicijskim fondovima, odobren je 12.05.1998. Odobrenjem Komisije za vrijednosne papire RH, Klasa: UP/I-450-0898-01/17 Ur. Broj: 567-02/98-8.

Društvo upravlja s još tri otvorena investicijska fonda:

- HI-growth otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- HI-conservative otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, i
- HI-cash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Nadzorni odbor

Gordan Muškić, predsjednik Nadzornog odbora
Suzana Brenko, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora
Irena Weber, članica Nadzornog odbora

Uprava

Marko Bešlić, predsjednik Uprave
Nikolina Gazić, članica Uprave

Životopisi

Gordan Muškić

Gordan Muškić predsjednik je Nadzornog odbora Društva. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1995. godine. Hypo Group Alpe Adria pridružio se u lipnju 2008. godine na mjestu Izvršnog direktora Poslovanja s pravnim osobama u Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Prije zaposlenja u Hypo Hypo Alpe-Adria-Bank obavljao je funkciju Izvršnog direktora Poslovanja s pravnim osobama u Volksbank d.d. Zagreb od 2003 godine. Početke bankarske karijere veže uz Bank Austria Creditanstalt Croatia d.d. gdje je započeo profesionalni razvoj.

Tijekom godina sudjelovao je u gotovo svim značajnijim transakcijama na području korporativnog financiranja na domaćem tržištu. Isto tako, određeno vrijeme je proveo u inozemstvu na stručnom usavršavanju i radu na strukturiranim transakcijama.

U Nadzorni odbor Društva imenovan je dana 08. srpnja 2009. godine.

Suzana Brenko

Suzana Brenko zamjenica je predsjednika Nadzornog odbora Društva. Diplomirala je 1992. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Po završetku studija zapošljava se kao profesor grupe ekonomskih predmeta u Školi za turizam i ugostiteljstvo u Puli. Krajem 1993. zapošljava se u Ministarstvu financija RH. U osmogodišnjoj karijeri u Ministarstvu financija, koju je započela kao devizna inspektorica, radila je kao viša savjetnica za bankarski i devizni sustav, načelnica i vršiteljica dužnosti pomoćnika ministra za Financijski sustav i tržište kapitala. U prosincu 2001. godine Vlada RH ju imenuje na mjesto predsjednice Fonda za naknadu oduzete imovine gdje ostaje do travnja 2006. godine kada prelazi u Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. na mjesto Izvršne direktorice Sektora za poslovanje s javnim sektorom.

Kroz navedeno razdoblje bila je i članica Upravnog odbora Direkcije za nadzor osiguravajućih društava RH (travanj 2001 - siječanj 2002), zamjenica predsjednika Nadzornog odbora Karlovačke banke d.d (lipanj 2001 - lipanj 2004) i članica Nadzornog odbora Zatvorenog investicijskog fonda za nekretnine Terra Firma d.d. (ožujak 2005 – studeni 2009).

Objavila je niz stručnih članaka iz područja poslovanja financijskih institucija u časopisima Računovodstvo i financije, Informator, Računovodstvo, revizija i financije, TEB slobodno poduzetništvo i bila predavač na različitim savjetovanjima iz područja financija.

U Nadzorni odbor Društva imenovana je dana 08. srpnja 2009. godine.

Irena Weber

Irena Weber pridružila se Hypo Group Alpe Adria u kolovozu 2008. godine na mjestu direktorice društva Hypo Alpe-Adria-Ulaganje koje se bavi savjetovanjem u području korporativnih financija. Prije zaposlenja u Hypo Grupi, radila je kao partner u poduzeću TO ONE, na mjestu direktorice brokerske kuće. Od 2000. do 2007. godine radila je u investicijskoj banci CA IB gdje je ubrzo napredovala do pozicije zamjenice direktora.

Tijekom svoje poslovne karijere vodila je i sudjelovala na brojnim projektima restrukturiranja i privatizacije, spajanjima i preuzimanjima u Hrvatskoj i regiji uključujući savjetovanje Vlade RH u procesu restrukturiranja i privatizacije sektora brodogradnje, savjetovanje vlasnika NOVE TV prilikom prodaje CME-u, savjetovanje investitora prilikom akvizicije City Expressa, savjetovanje većinskog vlasnika Montmontaže u procesu prodaje Montcogim plinare, savjetovanje IN2 prilikom akvizicija poduzeća Info Opus, IGEA i Grad, savjetovanje osiguravajućeg društva Allianz u potencijalnoj

akviziciji Osiguranja Zagreb, savjetovanje skandinavske tvrtke u pristupanju vodećem hrvatskom proizvođaču prehrambenih proizvoda, savjetovanje BA CA prilikom prodaje AWT-a, savjetovanje društva HeidelbergCement prilikom javne ponude za dionice cementare Kakanj, savjetovanje Vlade RH u procesu privatizacije Croatia osiguranja, savjetovanje Vlade RH prilikom privatizacije Croatia banke, Dubrovačke banke, itd.

Irena Weber je diplomirala financije na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Položila je ispite za investicijskog savjetnika i brokera.

Članicom Nadzornog odbora Društva imenovana je dana 08. srpnja 2009. godine.

Marko Bešlić

Marko Bešlić, predsjednik je uprave Društva. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2000. godine, smjer Financije. Poslovnu karijeru započinje koncem 1999. godine u brokerskom društvu ICF d.o.o. za poslovanje s vrijednosnim papirima u odjelu korporativnih financija. U tom odjelu, najprije kao analitičar, a od listopada 2001. godine kao voditelj sudjeluje na brojnim projektima restrukturiranja i privatizacije, spajanjima i preuzimanjima te projektima izdavanja i uvrštenja vrijednosnih papira na burzu. Od ožujka 2004. godine član je Uprave ICF Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima. Od srpnja 2007. godine pa do rujna 2008. godine zaposlen je u FIMA Global Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, gdje je od studenog 2007. godine član Uprave. U rujnu 2008. godine prelazi u Hypo Alpe-Adria-Invest d.d. za upravljanje investicijskim fondovima na mjesto predsjednika Uprave Društva.

Sudionik je i predavač na brojnim konferencijama, simpozijima i seminarima iz područja teorije i prakse investicijskog bankarstva. Dobitnik je četiri godišnje nagrade dekana Ekonomskog fakulteta (1997-2000), te priznanja Hrvatske zajednice računovođa i financijskih djelatnika (2000).

Ima položen ispit za ovlaštenog posrednika pri trgovanju vrijednosnim papirima, ovlaštenog investicijskog savjetnika i ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima.

Nikolina Gazić

Nikolina Gazić diplomirala je 1999. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Računovodstvo i poslovne financije. Po završetku studija zapošljava se u poduzeću Minolta Zagreb d.o.o. u odjelu računovodstva, a zatim prelazi u Renault Hrvatska d.o.o. gdje u odjelu računovodstva radi na poslovima vođenja glavne knjige, reexporta i izvještavanja prema Hrvatskoj narodnoj banci. Krajem 2001. godine dolazi u Helios mirovinsko d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom gdje organizira i vodi odjel Back office i računovodstvo društva i mirovinskog fonda. U kolovozu 2003. prelazi u Hypo Alpe-Adria-Invest d.d. gdje se u početku bavi poslovima računovodstva i back office-a, a kasnije postaje prokurist društva zadužena za Back i Middle office i usklađenje sa Zakonom o investicijskim fondovima. U razdoblju siječanj – travanj 2005. obnaša dužnost člana Uprave Slavenskog zatvorenog investicijskog fonda, a 04.09.2007. imenovana je članicom Uprave Hypo Alpe-Adria-Investa d.d.

Sudjelovala je u brojnim seminarima iz područja financije i računovodstvo. 2007. godine položila je ispit za ovlaštenog investicijskog savjetnika.

Investicijski savjetnik

Nijedno društvo ne djeluje kao savjetnik za ulaganja Fonda.

Depozitna banka

Depozitna banka Fonda je Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6, odobrena rješenjem Komisije za vrijednosne papire Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, Urbroj: 567-02/02-03 od 24. siječnja 2002. godine i rješenjem Hrvatske narodne banke Z.br.1671/2009 od 16. prosinca 2009. godine.

Kao depozitna banka Fonda, Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. ima obvezu obavljati poslove definirane Zakonom i Ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke, a među ostalim:

- pohranu zasebne imovine Fonda, vođenje posebnih računa za imovinu svakoga pojedinog fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova

- otkupljivati i isplaćivati udjele, te vršiti isplate imateljima udjela otvorenoga investicijskog Fonda iz dobiti Fonda
- voditi računa da je izračun neto vrijednosti pojedine dionice ili udjela u Fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te prospektom i statutom Fonda
- izvršavati naloge Društva u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja tvori portfelj Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, prospektom i/ili statutom Fonda, te osiguravati da transakcije vrijednosnim papirima budu namirene, odnosno da dospjela novčana potraživanja budu naplaćena u zakonskim ili ugovornim rokovima
- izvješćivati Društvo za upravljanje o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koju drži u pohrani i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze
- naplaćivati sve prihode i druga prava dospjele u korist Fonda, a koja proizlaze iz njegove imovine
- osiguravati da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i prospektom i/ili statutom Fonda, te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s uvjetima iz prospekta i/ili statuta Fonda, odredbama Zakona i drugih propisa.

Revizor

Ovlašteni revizor Fonda je Deloitte d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80.

Zagreb, 07.12.2009. godine

Hypo Alpe-Adria-Invest d.d.

Marko Bešlić
predsjednik Uprave

Nikolina Gazić
članica Uprave