



PROSPECTUS  
INVEST

# **PROSPECTUS**

# **Jugoistočna Europa**

**Otvoreni investicijski fond  
s javnom ponudom**

# PROSPEKT

Ovaj Prospekt je javna ponuda i poziv na kupnju udjela otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom **Prospectus Jugoistočna Europa**. U Prospektu su navedene ključne informacije neophodne potencijalnim investitorima za donošenje odluke o ulaganju u Fond. Zainteresirani ulagatelji se pozivaju da pomno pročitaju ovaj Prospekt i priloženi mu Statut Fonda, kako bi mogli samostalno procijeniti rizike i obilježja ulaganja.

## SAŽETAK

### I. Osnovni podaci:

- Fondom **Prospectus Jugoistočna Europa** upravlja Prospectus Invest – društvo za upravljanje investicijskim fondovima čiji je jedini osnivač tvrtka Dr. Leopold Specht Beteiligungs und Vermögensverwaltung GmbH, sa sjedištem u Beču
- Prospectus Jugoistočna Europa ulagati će sredstva pretežno u dionice domaćih tvrtki, te tvrtki u regiji (Srbija, Crna Gora, BiH, Makedonija itd.), kao i dionice u zemljama članicama EU, te ostalim članicama CEFTA-e

### II. Cilj fonda je ponuditi svim ulagateljima:

- atraktivan prinos na uložena sredstva
- profesionalno upravljanje sredstvima investitora uz niže troškove transakcija nego što bi ih pojedinačni investitor mogao ostvariti
- stalnu i bezuvjetnu mogućnost unovčivosti uložених sredstava
- dostupnost i jednostavnost ulaganja

### III. Struktura ulaganja:

- **najmanje 70% imovine fonda:** u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica EU i ostalih država OECD-a i CEFTA-e, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Grčke, Turske, Rusije i Ukrajine, a uvrštene na burzama ili organiziranim tržištima u tim zemljama
- **najviše 30% imovine fonda:** u dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članica EU i ostalim državama OECD-a i CEFTA-e, Federaciji Bosne i Hercegovine, Republici Srbiji, Crnoj Gori, Makedoniji, Albaniji, Grčkoj, Turskoj, Rusiji i Ukrajini
- **najviše 25% imovine fonda:** u depozite kod financijskih institucija, te trezorske zapise Ministarstva financija RH i ostale kratkoročne vrijednosne papire Republike Hrvatske, država članica EU i ostalih država OECD-a i CEFTA-e
- **najviše 10% imovine fonda:** u investicijske fondove registrirane u Republici Hrvatskoj, državama članica EU i ostalim državama OECD-a i CEFTA-e, Federaciji Bosne i Hercegovine, Republici Srbiji, Crnoj Gori, Makedoniji, Albaniji, Grčkoj, Turskoj, Rusiji i Ukrajini

- **do 10% imovine fonda:** u sporazumu o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim instrumentima, osim za vrijednosne papire koje izdaje ili za koje jamči Republika Hrvatska, za koje nema ograničenja
- u opcijske i termenske poslove – isključivo u svrhu zaštite imovine fonda

#### **IV. Minimalna vrijednost ulaganja: 1.000 kuna**

#### **V. Ulazna naknada – naplaćuje se ovisno o iznosu ulaganja:**

- Za ulaganja u iznosu od **1.000 – 50.000 kuna**, ulazna naknada iznosi **3%**
- Za ulaganja u iznosu od **50.000 – 100.000 kuna**, ulazna naknada iznosi **2%**
- Za ulaganja u iznosu od **100.000 – 500.000 kuna**, ulazna naknada iznosi **1%**
- Za ulaganja **veća od 500.000 kuna** - **nema ulazne naknade**

#### **VI. Izlazna naknada se ne naplaćuje**

#### **VII. Naknada za upravljanje: 2 %**

#### **VIII. Naknada depozitnoj banci:**

- za neto vrijednost fonda od 0,00 do 30.000.000,00 kn - **0,23%**
- za neto vrijednost fonda od 30.000.000,00 kn - **0,18%**

#### **IX. Manager Fonda: Prospectus Invest d.o.o. - društvo za upravljanje investicijskim fondovima**

#### **X. Sjedište Društva: Đorđićeva 6, 10000 Zagreb**

#### **XI. Depozitna banka: Societe Generale - Splitska banka, R. Boškovića 16, 21000 Split**

#### **XII. Revizor: Revipor d.o.o. , Heinzelova 42, 10000 Zagreb**

## SADRŽAJ

1.	OTVORENI INVESTICIJSKI FONDOVI - UVOD	6
1.1.	Povijest investicijskih fondova	6
1.2.	Otvoreni investicijski fond - pojam	7
1.3.	Otvoreni investicijski fondovi u RH	7
2.	Prospectus Jugoistočna Europa - Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom	8
2.1.	Osnovni podaci o Fondu	8
2.2.	Kome je namijenjen Prospectus Jugoistočna Europa ?	8
2.3.	Dostupnost informacija o Fondu, izvještavanje investitora i javnosti o poslovanju Fonda	9
2.4.	Prava iz udjela u Fondu	10
2.5.	Likvidacija fonda	10
2.6.	Investicijski ciljevi i strategija ulaganja	10
2.7.	Rizici ulaganja u Prospectus Jugoistočna Europa	12
2.8.	Dopuštenost ulaganja u financijske izvedenice	13
2.9.	Minimalna vrijednost ulaganja i početna vrijednost udjela	13
2.10.	Kupnja, prodaja i prijenos udjela u fondu	13
2.11.	Određivanje cijene udjela i neto vrijednosti imovine Fonda	14
2.12.	Volatilitnost neto vrijednosti imovine Fonda	15
2.13.	Obustava otkupa udjela u fondu	15
2.14.	Troškovi upravljanja Fondom i naknade	15
2.15.	Isplata dobiti od ulaganja u Fond	17
2.16.	Porezni tretman Fonda i ulagatelja	17
2.17.	Trajanje poslovne godine	17
2.18.	Datum izdavanja Prospekta	17
3.	PROSPECTUS INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	18
3.1.	Pravni oblik	18
3.2.	Uprava Društva	18
4.	Depozitna banka	19
5.	Revizor	19

# 1. OTVORENI INVESTICIJSKI FONDOVI - UVOD

## 1.1. Povijest investicijskih fondova

Povijest investicijskih fondova seže u početak 19. stoljeća, točnije 1822. godine, s prvim pokušajima osnivanja investicijskog fonda u Nizozemskoj, a nešto kasnije i u Škotskoj. Prvotno zvani "investicijski trustovi" imali su neke od karakteristika današnjih investicijskih fondova. "Foreign and Colonial Government Trust", osnovan 1868.godine u Londonu, smatra se prvim stvarnim (zatvorenim) investicijskim fondom. Osnivači fonda obećavali su "investitorima skromnih sredstava iste prednosti kao i velikim kapitalistima... pomoću disperzije sredstava na veći broj različitih dionica."

Prvi investicijski fond u Americi bio je New York Stock Trust, osnovan 1889. godine. Massachusetts Investor's Trust, osnovan 1924. godine, bio je prvi otvoreni investicijski fond, s revolucionarnim konceptom – kontinuiranom ponudom novih dionica (udjela) i bezuvjetnim otkupom istih na temelju trenutne tržišne vrijednosti imovine fonda. Počeo je sa skromnim portfoliom od 45 dionica i 50.000 \$ imovine pod upravljanjem. Dvadesetih godina prošlog stoljeća u Bostonu je, osim Massachusetts Investor's Trusta, osnovano nekoliko fondova – State Street Fund, Fidelity, Scudder, Pioneer, itd. – danas poznatih i moćnih globalnih investicijskih grupacija.

Burzovni krah 1929.godine i velika svjetska ekonomska kriza koja je slijedila nakon toga, usporili su razvoj fondovske industrije i istodobno prisilili američki Kongres da izglasa zakone koji će regulirati financijsko tržište i na primjeren način štiti investitore. Prvi od njih bio je «Securities Act», izglasan u Kongresu 1933.godine, prema kojem su se fondovi morali registrirati kod Komisije za vrijednosne papire (Security Exchange Commission), a također su bili obvezani investitorima ponuditi Prospekt fonda prilikom prodaje udjela u fondu. Najznačajniji zakoni vezani za investicijske fondove i zaštitu interesa investitora usvojeni su 1940.godine, donošenjem dvaju zakona: «Investment Company Act» i «Investment Advisers Act». Osnovne odredbe «Investment Company Act» – obveza da se cijena udjela fonda bazira na tržišnoj vrijednosti svakoga dana, zabrana transakcija između fonda i managera fonda, ograničenja ulaganja, obveza bezuvjetnog otkupa udjela u fondu na temelju cijene bazirane na neto obračunskoj jedinici i isplate imatelja udjela na njegov zahtjev, te mnoge druge odredbe – jedinstvene su za fondovsku industriju i primjenjuju se sve do danas.

Od 50-ih godina prošlog stoljeća pa sve do danas, veličina i popularnost investicijskih fondova raste proporcionalno rasponu i sofisticiranosti njihovih proizvoda, usluga i distribucijskih kanala, kako bi zadovoljili potrebe svojih klijenata. Dok je krajem dvadesetih godina egzistiralo desetak investicijskih fondova, a šezdesetih godina nekoliko stotina, danas postoji na tisuće različitih

fondova različitog tipa, različitih vrsta i strategija ulaganja. Investicijski fondovi danas su nositelji aktivnosti i jedni od najvažnijih sudionika i pokretača financijskog tržišta.

## **1.2. Otvoreni investicijski fond - pojam**

Otvoreni fond jest zasebna imovina, bez pravne osobnosti, što ga uz odobrenje Nadzornog tijela - Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga - osniva društvo za upravljanje fondovima, kojemu je predmet poslovanja isključivo prikupljanje novčanih sredstava izdavanjem i javnom prodajom udjela u fondu. Pri upravljanju imovinom fonda, društvo za upravljanje nastoji ostvariti primjerenu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje ograničenja ulaganja i zahtjeva za sigurnošću i likvidnošću plasmana, koji se posebno utvrđuju i objavljuju ovisno o obilježjima pojedinog investicijskog fonda. Imateljima udjela zajamčeno je da u svakom trenutku, po uvjetima određenim Prospektom i Statutom Fonda, mogu zatražiti isplatu svojih udjela te tako istupiti iz Fonda.

## **1.3. Otvoreni investicijski fondovi u RH**

U Republici Hrvatskoj rad investicijskih fondova i društava za upravljanje investicijskim fondovima reguliran je Zakonom o investicijskim fondovima ("Narodne novine", br. 150/05) a njihovo osnivanje i poslovanje nadzire Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: HANFA). Također, na poslovanje društava za upravljanje, te poslove investicijskih fondova, na odgovarajući način primjenjuju se odredbe Zakona o tržištu vrijednosnih papira ("Narodne novine", br. 84/02), te Zakona o trgovačkim društvima ("Narodne novine", br. 111/93, 34/99, 52/00 i 118/03), ukoliko Zakonom o investicijskim fondovima ili drugim propisom donesenim na temelju zakona nije utvrđeno drukčije.

Prvi otvoreni investicijski fondovi u Hrvatskoj osnovani su 1999. godine, a danas ih ima preko 60 i njihov broj se iz mjeseca u mjesec povećava. Ukupna neto imovina otvorenih investicijskih fondova u RH na dan 31.08.2006. premašila je 13 milijardi kuna, što predstavlja povećanje od gotovo 50% u odnosu na kraj protekle godine.

U skladu sa člankom 104. Zakona o investicijskim fondovima ("Narodne novine", br. 150/05), Prospectus Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima izrađuje prospekt Prospectus Jugoistočna Europa - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

## **2. Prospectus Jugoistočna Europa - Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

### **2.1. Osnovni podaci o Fondu**

Prospectus Jugoistočna Europa - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: Fond) osniva i njime upravlja Prospectus Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo) isključivo radi javnog prikupljanja novčanih sredstava i njihovog ulaganja u vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Rješenjem HANFA-e od \_\_\_\_\_, klasa: \_\_\_\_\_, ur. broj: \_\_\_\_\_, odobreno je osnivanje Fonda. Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

### **2.2. Kome je namijenjen Prospectus Jugoistočna Europa ?**

U Prospectus Jugoistočna Europa mogu ulagati sve pravne i fizičke osobe. Namijenjen je svima koji žele investirati novčana sredstva pretežno u dionice s ciljem ostvarenja visoke stope prinosa na duže vremensko razdoblje.

Prije donošenja bilo kakve odluke o investiranju, potencijalni investitor trebao bi poznavati svoje želje i preferencije, kao i ciljeve investiranja. Konzervativniji investitor, odnosno investitor nesklon riziku ne bi trebao ulagati u rizičnije investicijske fondove, kao što su primjerice dionički fondovi, jer su dionice same po sebi rizičniji instrument od npr. državnih obveznica ili klasične štednje. Prema istom principu, investitor koji želi veću stopu prinosa na svoja ulaganja od konzervativnijeg investitora, vjerojatno će preferirati dionički investicijski fond u odnosu na novčani ili obveznički fond, ali isto tako mora biti spreman preuzeti veći rizik ulaganja, proporcionalan očekivanom prinosu. Vrlo bitna je i vremenska preferencija investitora. Ulaganje u Prospectus Jugoistočna Europa, kao što je slučaj i s ostalim dioničkim fondovima, najbolje rezultate trebalo bi davati kroz razdoblje od 3-5 ili više godina, što ne znači da u kratkom razdoblju neće dati dobre rezultate.

### **2.3. Dostupnost informacija o Fondu, izvještavanje investitora i javnosti o poslovanju Fonda**

Primjerak prospekta i statuta Fonda, polugodišnja i godišnja izvješća, kao i informacije o načinu kupnje, prodaje i prijenosa udjela te dodatne informacije o Fondu svaki potencijalni ulagatelj može dobiti:

- u sjedištu Društva - Prospectus Invest d.o.o. , Zagreb, Đorđićeva 6
- na internet stranicama Društva.

Informacije o cijeni udjela mogu se pronaći na internet stranicama Društva.

Poslovna godina Fonda ista je kao kalendarska i traje od 1. siječnja do 31. prosinca svake godine. Društvo za upravljanje investicijskim fondovima dužno je izraditi financijska izvješća o poslovanju Fonda u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima i odgovarajućim podzakonskim aktima. Ulagatelji u Fond mogu godišnja i polugodišnja financijska izvješća na zahtjev dobiti poštom. Potencijalni investitori moći će također dobiti izvješća na usmeni ili pismeni zahtjev od Društva za upravljanje investicijskim fondovima.

Društvo je obvezno objaviti:

- prospekt Fonda koji je odobrila HANFA – u jednim dnevnim novinama u roku od sedam dana nakon izdavanja odobrenja
- cijene udjela u Fondu – najmanje dva puta mjesečno u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske
- eventualno - obavijest o obustavljanju otkupa udjela od vlasnika (i ponovnom početku njihova otkupa) – bez odlaganja, također u jednim dnevnim novinama
- skraćena godišnja financijska izvješća fonda i mišljenje nezavisnog ovlaštenog revizora društva - u jednim dnevnim novinama dostupnim na području cijele Republike Hrvatske (u skladu s primjenjivim propisima te odlukama HANFA-e)

Imateljima udjela će statut Fonda biti dostavljen na njihov zahtjev, odnosno dostupan na uvid u sjedištu Društva.

Sukladno članku 93. Zakona o investicijskim fondovima, vrijednost imovine otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ne smije pasti ispod 5 milijuna kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu.

## **2.4. Prava iz udjela u Fondu**

Prava iz udjela u Fondu koja ostvaruju imatelji udjela u Fondu su:

1. pravo na obaviještenost (polugodišnja i godišnja izvješća)
2. pravo na udio u dobiti Fonda
3. pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela
4. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Fonda

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu. Fond neće vršiti isplatu udjela u dobiti imateljima udjela, već će se dobit automatski reinvestirati s ciljem povećanja cijene udjela Fonda. Dobit Fonda je sadržana u cijeni jednog udjela, a investitori u Fond realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju udjele u Fondu.

## **2.5. Likvidacija fonda**

Likvidacija otvorenoga investicijskog fonda provodi se u Zakonom propisanim slučajevima. Likvidaciju provodi društvo za upravljanje fondom u likvidaciji. U slučajevima u kojima je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je Nadzorno tijelo privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad, likvidaciju provodi depozitna banka fonda. Ukoliko je depozitna banka fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad depozitnoj banci fonda, likvidaciju provodi ovlaštenu likvidator fonda imenovan od strane Nadzornog tijela. U postupku provedbe likvidacije fonda 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.

Sukladno članku 93. Zakona o investicijskim fondovima, vrijednost imovine otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ne smije pasti ispod 5 milijuna kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, Fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu.

## **2.6. Investicijski ciljevi i strategija ulaganja**

Cilj fonda Prospectus Jugoistočna Europa je ostvarenje visoke stope prinosa na srednji i dulji vremenski rok, ulaganjem pretežno u dionice domaćih i inozemnih kompanija, uvažavajući načela sigurnosti i likvidnosti. Društvo smatra da će investitorima, s obzirom na zakonom propisana ograničenja i investicijsku politiku, biti omogućena raznolikost ulaganja i disperzija rizika.

Imovina Fonda ulagać će se, u svrhu ostvarivanja navedenih investicijskih ciljeva, a u skladu s odredbama Zakona o investicijskim fondovima te ostalim primjenjivim propisima i odlukama HANFA-e, na slijedeći način:

- **najmanje 70% imovine fonda:** u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica EU i ostalih država OECD-a i CEFTA-e, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Grčke, Turske, Rusije i Ukrajine, a uvrštene na burzama ili organiziranim tržištima u tim zemljama
- **najviše 30% imovine fonda:** u dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članica EU i ostalim državama OECD-a i CEFTA-e, Federaciji Bosne i Hercegovine, Republici Srbiji, Crnoj Gori, Makedoniji, Albaniji, Grčkoj, Turskoj, Rusiji i Ukrajini
- **najviše 25% imovine fonda:** u depozite kod financijskih institucija, te trezorske zapise Ministarstva financija RH i ostale kratkoročne vrijednosne papire Republike Hrvatske, država članica EU i ostalih država OECD-a i CEFTA-e
- **najviše 10% imovine fonda:** u druge otvorene i zatvorene investicijske fondove registrirane u Republici Hrvatskoj, državama članica EU i ostalim državama OECD-a i CEFTA-e, Federaciji Bosne i Hercegovine, Republici Srbiji, Crnoj Gori, Makedoniji, Albaniji, Grčkoj, Turskoj, Rusiji i Ukrajini
- **do 10% imovine fonda:** u sporazumu o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim instrumentima, osim za vrijednosne papire koje izdaje ili za koje jamči Republika Hrvatska, za koje nema ograničenja
- **u opcijske i terminske poslove** – isključivo u svrhu zaštite imovine fonda

Investicijski cilj Fonda nije repliciranje dioničkog indeksa ili indeksa dužničkih vrijednosnih papira. Više od 35% imovine Fonda dopušteno je uložiti u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica EU i ostalih država OECD-a i CEFTA-e, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Grčke, Turske, Rusije i Ukrajine, a uvrštene na burzama ili organiziranim tržištima u tim zemljama.

## **2.7. Rizici ulaganja u Prospectus Jugoistočna Europa**

Ulaganja investitora u udjele u Fondu izložena su, kao i u slučaju ulaganja u ostale financijske instrumente, djelovanju niza rizika. Općenito, rizik ulaganja na tržištu kapitala je mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Kako bi se smanjio taj rizik preporuča se dugoročniji pristup ulaganju.

Ulaganjem u Prospectus Jugoistočna Europa, investitor je posredno izložen rizicima koji se javljaju i prilikom izravnog ulaganja u dionice. Društvo smatra da će investitorima, s obzirom na zakonom propisana ograničenja i načela koja će društvo poštovati pri donošenju odluka o ulaganju imovine Fonda, biti omogućena raznolikost ulaganja i disperzija rizika.

U slučaju fonda Prospectus Jugoistočna Europa nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

- Rizik promjene cijena vrijednosnih papira ( tržišni rizik )
- Rizik promjene tečaja ( valutni rizik )
- Kreditni rizik
- Rizik promjene poreznih propisa
- Politički rizik

**Rizik promjene cijena vrijednosnih papira (tržišni rizik)** predstavlja vjerojatnost pada tržišne cijene pojedinog vrijednosnog papira u koji je uložena imovina Fonda, što može dovesti do smanjenja prinosa na ulaganje. Imovina Fonda bit će, sukladno strategiji i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu i Statutu Fonda, uložena pretežno u dionice domaćih i inozemnih tvrtki čija je cijena udjela podložna dnevnim promjenama. Investicijski fondovi koji pretežno ulažu u dionice su povećanog rizika tj. povezani su s rizikom pada tržišnih cijena navedenih dionica.

**Rizik promjene tečaja (valutni rizik)** predstavlja vjerojatnost promjene tečaja pojedine valute u odnosu na euro – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu, a javlja se ulaganjem imovine Fonda u vrijednosne papire denominirane u različitim valutama (kuna, američki dolar, japanski jen itd.).

**Kreditni rizik** predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira koji je uključen u imovinu Fonda neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze o dospijeću, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

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

**Politički rizik** predstavlja vjerojatnost da eventualne političke krize u zemljama u koje je uložena imovina Fonda imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložena na tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza na tržište.

## **2.8. Dopuštenost ulaganja u financijske izvedenice**

Imovina Fonda može se ulagati u termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice, isključivo sa svrhom zaštite imovine Fonda.

## **2.9. Minimalna vrijednost ulaganja i početna vrijednost udjela**

Minimalan početni ulog svakog ulagača pri prvoj uplati u fond Prospectus Jugoistočna Europa iznosi **1.000 kuna**. Početna vrijednost jednog udjela iznosi **100 kuna**.

Sve uplate i isplate u fond Prospectus Jugoistočna Europa su u kunama. U slučaju promjene trenutno važećih propisa ili odobrenja nadležnih institucija, Društvo može donijeti odluku da se uplate i isplate vrše i u nekoj drugoj valuti, o čemu će obavijestiti ulagače i Agenciju.

## **2.10. Kupnja, prodaja i prijenos udjela u fondu**

Ulagatelj koji želi kupiti udjel u Fondu podnosi pisani zahtjev za kupnju, a udjel stječe uplatom na račun Fonda. Uplatu na račun Fonda moguće je izvršiti na bilo kojem mjestu ovlaštenom za obavljanje poslova platnog prometa. Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate. Danom uplate smatra se dan priljeva novčane uplate, za priljeve pristigle do 14 sati. Za priljeve pristigle nakon 14 sati, danom uplate smatra se sljedeći radni dan. Zahtjev koji je zaprimljen na neradni dan smatrat će se da je zaprimljen prvi sljedeći radni dan. Kako se cijena udjela Fonda za pojedini dan izračunava slijedećega radnog dana, u trenutku kupnje udjela investitoru je nepoznata cijena po kojoj kupuje udjele tj. broj kupljenih udjela u Fondu.

Sve uplate, odnosno svi zahtjevi za prodaju istog investitora zaprimljeni istog dana, a za potrebe obračuna ulaznih, odnosno izlaznih naknada, smatrat će se jednom uplatom, odnosno jednim zahtjevom za prodaju. Svaki vlasnik udjela može u svakom trenutku svoje udjele djelomično ili u potpunosti prodati. Prodavatelju se priznaje cijena važeća na dan zaprimanja zahtjeva za prodaju, ako je zahtjev zaprimljen do 14 sati. Zahtjevi zaprimljeni poslije 14 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan. Društvo će isplatiti sredstva ostvarena prodajom, umanjena za iznos izlazne naknade ukoliko se ista obračunava, u roku od najviše 7 dana od zaprimanja pisanog zahtjeva i druge potrebne dokumentacije.

## **2.11. Određivanje cijene udjela i neto vrijednosti imovine Fonda**

Vrijednost imovine te cijenu udjela Fonda izračunava društvo za upravljanje, u skladu s odredbama Zakona o investicijskim fondovima te pripadajućih podzakonskih akata, kao i Međunarodnih računovodstvenih standarda. Prije utvrđivanja neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela, utvrđuje se vrijednost imovine fonda, te sve obveze i naknade. Depozitna banka kontrolira i potvrđuje izračun, odgovara za točnost istog te potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine. Izračunom vrijednosti imovine mora se osigurati jednako postupanje prema svim ulagateljima u fond te fer i nepristrano vrednovanje stvarne vrijednosti.

Izračun cijene udjela provodi se za prethodni radni dan, svakog radnog dana do 16 sati, odnosno do kraja radnog vremena.

Informacije o cijeni udjela mogu se pronaći na internet stranicama Društva. Društvo je obvezno najmanje dva puta mjesečno objaviti cijene udjela u Fondu, u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske

Vrijednost imovine fonda utvrđuje se na slijedeći način:

- za vrijednosne papire, putem tržišnih cijena formiranih na organiziranom i uređenom tržištu,
- za vrijednosne papire, za koje ne postoji tržišna cijena formirana na organiziranom i uređenom tržištu, vrijednost se utvrđuje u skladu s propisima i međunarodnim računovodstvenim standardima,
- za udjele u otvorenim investicijskim fondovima, putem cijena udjela dostupnih na profesionalnim informacijskim servisima poput Bloomberga i Reutersa i službenih objava cijena udjela od strane društava za upravljanje fondovima,
- za depozite i gotovinu ili novčane ekvivalente, kratkoročna potraživanja i obveze, te prihode i rashode budućeg razdoblja, primjenjuje se nominalna vrijednost uvećana za priraslu kamatu,
- devizna sredstva se preračunavaju u valutu Republike Hrvatske primjenom važećeg srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke,
- terminski i opcijski poslovi te izvedenice vrednovat će se u skladu s propisima i međunarodnim računovodstvenim standardima,

osim u okolnostima za koje Nadzorno tijelo propiše drukčije.

Neto vrijednost imovine je vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obveze.

Sukladno odredbama Zakona, neto vrijednost po udjelu (cijena udjela) jest neto vrijednost imovine fonda podijeljena brojem izdanih udjela fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine fonda. U svrhu izračuna cijene udjela, broj izdanih udjela jednak je broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

## **2.12. Volatilnost neto vrijednosti imovine Fonda**

S obzirom da se imovina Fonda pretežno ulaže u dionice, koje su same po sebi rizični financijski instrumenti s cijenom podložnom fluktuacijama, i neto vrijednost imovine Fonda može u nekim razdobljima imati povećanu volatilnost. Društvo će imovinu Fonda ulagati poštujući ograničenja ulaganja propisana Zakonom o investicijskim fondovima te načela sigurnosti, razdiobe rizika, profitabilnosti i likvidnosti, s ciljem minimiziranja rizika povećane fluktuacije cijene udjela.

## **2.13. Obustava otkupa udjela u fondu**

Otkup udjela se može obustaviti samo ako društvo za upravljanje 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 otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. U tome se slučaju istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela. Obustava otkupa udjela se mora odmah prijaviti Nadzornom tijelu, a obavijest o obustavi je potrebno objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske, kao i obavijest o nastavku poslovanja fonda. Nadzorno tijelo može naložiti društvu i depozitnoj banci da privremeno obustave prodaju i otkup udjela ako stekne nesporna saznanja ili ima opravdane osnove za sumnju da se ulagateljima nanosi šteta zbog netočnog izračuna cijene udjela u fondu. Obustava otkupa udjela iz članka 165. Zakona o investicijskim fondovima mora prestati čim je prije moguće, a najkasnije u roku od dvadeset osam dana od početka obustave, osim ako se Nadzorno tijelo izrijeком ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

## **2.14. Troškovi upravljanja Fondom i naknade**

U skladu sa člancima 94. do 98. Zakona o investicijskim fondovima, imovini Fonda, odnosno ulagatelju, mogu se zaračunati sljedeći troškovi i naknade:

### **Ulazna naknada**

Ulazna naknada se odbija od iznosa uplate u trenutku kupnje udjela od strane ulagatelja. Visina ulazne naknade ovisi o visini uplata u Fond:

- za ulaganja u iznosu od **1.000** do **50.000 kuna**, ulazna naknada iznosi **3%**
- za ulaganja u iznosu od **50.000** do **100.000 kuna**, ulazna naknada iznosi **2%**
- za ulaganja u iznosu od **100.000** do **500.000 kuna**, ulazna naknada iznosi **1%**
- za ulaganja **veća od 500.000 kuna** ulazna naknada se ne naplaćuje.

Investitorima koji već posjeduju udjele u Fondu, osnovicom za obračun iznosa ulazne naknade će se smatrati zbroj svih uplata u Fond umanjen za izlaske iz Fonda.

Ulazna naknada neće se naplaćivati za sredstva prenesena iz drugih fondova kojima upravlja Društvo.

### **Izlazna naknada**

Naknada za izlazak iz Fonda se ne naplaćuje.

### **Naknada za upravljanje**

Naknada za upravljanje iznosi 2% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Naknada za upravljanje se obračunava na temelju neto vrijednosti fonda dnevno prema sljedećoj formuli: neto vrijednost fonda  $\times$  2%  $\times$  1 / 365, a isplaćuje se Društvu jednom mjesečno.

### **Naknada depozitnoj banci**

Naknada depozitnoj banci iznosi:

- **0,23%** - za neto vrijednost fonda od 0,00 do 30.000.000,00 kn
- **0,18%** - za neto vrijednost fonda od 30.000.000,00 kn.

Obračunava se na temelju neto vrijednosti fonda dnevno prema sljedećoj formuli: neto vrijednost fonda  $\times$  0,23%  $\times$  1 / 365 ili neto vrijednost fonda  $\times$  0,18%  $\times$  1 / 365, a isplaćuje se depozitnoj banci jednom mjesečno.

### **Ostali troškovi**

Ostali troškovi koji se mogu knjižiti na teret Fonda su :

- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine
- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti
- troškovi godišnje revizije
- troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela
- sve propisane naknade i pristojbe plative Nadzornom tijelu 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
- troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Nadzornog tijela).

Naplata dodatnih troškova moguća je isključivo ako se tako propiše Zakonom o investicijskim fondovima te pripadajućim podzakonskim aktima.

Svaka naknada koja se naplaćuje imovini investicijskog fonda umanjuje prinos fonda. Sukladno odredbama članaka 97. i 98. Zakona o investicijskim fondovima, Društvo za svaku kalendarsku godinu izračunava i objavljuje pokazatelj ukupnih troškova (ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret otvorenoga investicijskog fonda s javnom ponudom). Pokazatelj ukupnih troškova fonda ne smije prelaziti 3.5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3.5% snosi Društvo.

## **2.15. Isplata dobiti od ulaganja u Fond**

Dobit Fonda u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu. Fond neće vršiti isplatu udjela u dobiti imateljima udjela, već će se dobit automatski reinvestirati s ciljem povećanja cijene udjela Fonda. Dobit Fonda je sadržana u cijeni jednog udjela, a investitori u Fond realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju udjele u Fondu.

## **2.16. Porezni tretman Fonda i ulagatelja**

Imovina Fonda teretit će se za sve porezne obveze koje se odnose na poslovanje otvorenih investicijskih fondova prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske. Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj imovina fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

Osnovni porezni propisi Republike Hrvatske koji reguliraju oporezivanje prihoda ulagača u investicijske fondove su:

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

te pripadajući podzakonski akti i odluke nadležnih tijela. Svaki ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja udjelima u investicijskim fondovima s obzirom na primjenjive domaće i strane porezne propise ili porezne međunarodne ugovore.

## **2.17. Trajanje poslovne godine**

Poslovna godina Fonda ista je kao kalendarska i traje od 1. siječnja do 31. prosinca svake godine.

## **2.18. Datum izdavanja Prospekta**

Uprava Prospectus Investa, društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima usvojila je ovaj Prospekt dana 18. rujna 2006. godine, a rješenjem HANFA-e od \_\_\_\_\_ 2006. godine, klasa: \_\_\_\_\_, ur. broj: \_\_\_\_\_ odobreno je osnivanje Fonda.

### **3. PROSPECTUS INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima**

#### **3.1. Pravni oblik**

Prospectus Invest osnovan je kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Đorđićeva 6. Osnivač i jedini vlasnik je tvrtka Dr.Leopold Specht Beteiligungs und Vermögensverwaltung GmbH, sa sjedištem u Beču. Temeljni kapital Društva u iznosu od 1.000.000,00 kuna u cijelosti je uplaćen.

Društvo je osnovano 01.02.2006. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem OU-2026/05-1, MBS: 1966995.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem HANFA-e od 13. travnja 2006. godine, klasa: UP/I-450-08/06-20/05, ur. broj: 326-102/06-02.

U trenutku donošenja ovog Prospekta, Društvo upravlja otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom Prospectus Global Equity.

#### **3.2. Uprava Društva**

##### **Marko Petras**

Marko Petras rođen je 12.12.1974. godine u Zagrebu. Diplomirao je 1998. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Vanjska trgovina. Karijeru je započeo 2000. godine u Tisku d.d. kao stručni suradnik za financiranje i financijsku analizu. Od 2002. do 2005. radio je u Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, kao equity trader u Sektoru riznice i investicijskog bankarstva. Godine 2005. zaposlio se u Prospectus vrijednosni papiri d.o.o kao izvršni direktor, a 01.02.2006. imenovan je članom Uprave Prospectus Investa. Položio je ispite za brokera i ovlaštenog investicijskog savjetnika 2001. godine, te pohađa poslijediplomski studij iz smjera Financije poduzeća na Ekonomskom Fakultetu u Zagrebu.

##### **Anica Gabrovec**

Anica Gabrovec rođena je 4.4.1975. godine u Zagrebu. Diplomirala je 1998. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Organizacija i management. Poslovnu karijeru započinje 1999. u Ministarstvu financija, Odjelu za izbjegavanje dvostrukog oporezivanja, kao član pregovaračkog tima za sklapanje međunarodnih ugovora. Godine 2003. prelazi u Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima, gdje je do 2006. godine vodila Odjel back-officea i registra članova. Od 1.4.2006. godine zaposlena je na mjestu člana Uprave Prospectus Investa. Polaznica je poslijediplomskog studija Fiskalni sustav i fiskalna politika Pravnog fakulteta u Zagrebu.

## **4. Depozitna banka**

### **Societe Generale - Splitska banka:**

Splitska banka je snažna univerzalna hrvatska financijska institucija sa 9,0% udjela na hrvatskom tržištu, preko 1,100 djelatnika i 112 poslovnica. Uslugama banke koristi se blizu pola milijuna hrvatskih građana kao i preko 2,000 pravnih osoba. Banka je u većinskom vlasništvu jedne od najvećih europskih i svjetskih financijskih grupacija – Societe Generale Paris. Sama grupa Societe Generale zapošljava više od 103 tisuće djelatnika diljem svijeta u tri ključna područja poslovanja:

1. Poslovanje s građanstvom i financijske usluge: Societe Generale ima više od 19 milijuna individualnih klijenata u svijetu
2. Korporativno i investicijsko bankarstvo : Societe Generale se nalazi među vodećim bankama u svijetu na tržištu euro kapitala, derivativa i strukturiranog financiranja
3. Globalni investicijski management i usluge: Societe Generale je jedna od najvećih banaka u euro-zoni po skrbničkim (1,418 milijardi eura u prosincu 2005) i upravljačkim sredstvima (386 milijardi eura u prosincu 2005)

Splitska banka drži vodeće mjesto na području pružanja skrbničkih i depozitarnih usluga u Republici Hrvatskoj. Od uvođenja ove usluge (1998. godine) broj klijenata i vrijednost imovine pod skrbi u neprestanom su porastu te je vrijednost imovine pod skrbništvom na dan 30.06.2006. iznosila je preko 3.500.000.000,00 EUR. Pored ove impresivne brojke, ističe se i kvaliteta usluga banke potvrđena u godišnjim izborima magazina "Global Custodian", vodeće svjetske publikacije na području skrbničke industrije, gdje je Splitska banka, ocjenjujući prema glasovima svojih klijenata, šest godina zaredom ocijenjena kao najbolja banka skrbnik u Republici Hrvatskoj.

Razgranata mreža pod-skrbnika Splitska banke pokriva preko 70 zemalja, uključivo i sve EU zemlje, Skandinaviju, SAD, vodeća azijska, južnoamerička i afrička tržišta, CEE regiju te baltičke zemlje. Skrbničke usluge u inozemstvu pokrivaju se preko razgranate mreže podskrbnika od kojih ističemo samo najveće: Societe Generale S.A Paris te Clearstream Banking S.A. Luxembourg.

Obavljanje poslova depozitne banke odobrila je Komisija za vrijednosne papire RH, rješenjem od 23. siječnja 2003. godine, klasa: UP/I-450-08/03-02/28, Ur. broj: 567-03/03-2.

## **5. Revizor**

Za revizora Društva i Fonda izabrana je tvrtka Revipor d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 42. Revipor d.o.o. je društvo za reviziju, poslove računovodstva, porezna savjetovanja i financijske analize, osnovano i registrirano 10. lipnja 1993. godine. Rješenje Ministarstva financija o ispunjavanju uvjeta za obavljanje usluga revizije tvrtki Revipor izdano je 8. prosinca 1993.godine.