

PROSPEKT

HPB Euronovčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Ovaj Prospekt predstavlja poziv na javnu ponudu i poziv na kupnju udjela u HPB Euronovčanom fondu, otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (dalje u tekstu: Fond) u skladu s relevantnim propisima Republike Hrvatske.

Prospekt sadrži podatke i obavijesti koje su od značaja za stvaranje utemeljenog suda o Fondu, posebice o svojstvima Fonda i rizicima povezanim sa svojstvima Fonda i njegovog portfelja, kao i rizicima ulaganja u Fond. Svi dodatni podaci koji se moraju učiniti dostupnima ulagateljima, u skladu sa Zakonom o investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon), nalaze se u Statutu HPB Euronovčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje u tekstu: Statut). Prije donošenja odluke o ulaganju u Fond svaki zainteresirani ulagatelj poziva se da pažljivo prouči odredbe Prospekta i Statuta Fonda, te se upućuje na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja, poslovanja i perspektiva Fonda, te uvjeta ulaganja uključujući i sve povezane prednosti, ali i inherentne rizike, kao i pravne i porezne aspekta ulaganja.

Distribucija ovog prospekta, kao i ponuda i prodaja udjela može u određenim jurisdikcijama biti ograničena zakonom, te se upućuju ulagatelji da se upoznaju s takvim propisima i postupaju sukladno njima.

I. UVODNE ODREDBE

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju prema Zakonom propisanom postupku i uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Nadzorno tijelo) osniva društvo za upravljanje, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s odredbama Zakona, te prospekta i statuta fonda. Ulagatelji u fond imaju, pored drugih prava predviđenih Zakonom, pravo na isplatu (prodaju) svojeg udjela u fondu, čime je osigurana unovčivost udjela u fondu i na taj način im je omogućeno istupanje iz fonda.

Novčana sredstva otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom prikupljena izdavanjem i javnom prodajom udjela u fondu, te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu ulagatelja u fond.

Osnivanje i poslovanje investicijskih fondova i društava za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj regulirano je Zakonom, podzakonskim propisima koje donosi Nadzorno tijelo, koje ujedno i nadzire i kontrolira njihovo poslovanje.

Glavna podjela investicijskih fondova je prema njihovoj rizičnosti: od fondova koji ulažu na novčanim tržištima i koji su i najmanje rizični, do onih koji ulažu u vlasničke vrijednosne papire. Novčani fondovi predstavljaju jednu od najznačajnijih vrsta fondova, te su oni, na svim financijskim tržištima na kojima je razvijena djelatnost investicijskih fondova, bez sumnje jedan od najpoželjnijih instrumenata ulaganja u investicijske fondove, a njihova atraktivnost proizlazi iz:

- visoke sigurnosti ulaganja,
- disperzije ulaganja
- stalne mogućnosti unovčivosti uložениh sredstava, te

- konkurentne i stabilne profitabilnosti ulaganja s obzirom da se sredstva prikupljena u novčane fondove plasiraju u druge nisko rizične financijske instrumente.

II. HPB EURONOVČANI, OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

II.1. Temeljni podaci

HPB Euronovčani je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan s isključivim ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima i ulaganja tih sredstava u skladu s Prospektom i Statutom Fonda. Fond je zasebna imovina bez pravne osobnosti.

Naziv Fonda je HPB Euronovčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Fond je osnovalo i njime upravlja HPB-Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Praška 5 (dalje u tekstu: Društvo).

Rad Fonda odobren je Rješenjem Nadzornog tijela Klasa: UP/I-451-04/10-06/20, Urbroj: 326-113-11-6 od 10. ožujka 2011.

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 10. ožujka 2011. godine.

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

Radni dan u smislu odredbi ovog Prospekta je svaki dan osim subote, nedjelje, blagdana i neradnih dana prema hrvatskim propisima.

II. 2. Profil tipičnog ulagatelja

Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima s kraćim horizontom ulaganja do godinu dana koji na svoja sredstva žele ostvarivati prinos od nisko rizičnih financijskih instrumenata koji je vezan uz euro tj. valutnu klauzulu u euru.

II.3. Prava iz udjela

Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela koje vodi Društvo. Sukladno Pravilniku o ustrojavanju, vođenju i objavljivanju podataka iz registra udjela u otvorenom investicijskom fondu („Narodne novine“, br. 38/07) Društvo će ulagateljima na pismeni zahtjev izdati potvrdu o upisu u registar udjela. U odnosu na Fond i u odnosu na treće osobe, ulagatelj je onaj tko je upisan u registar udjela.

Prava iz udjela u Fondu su:

- pravo na obavještenost (polugodišnja i godišnja izvješća),
- pravo raspolaganja i prijenosa udjela sukladno Prospektu i Statutu,
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Sva navedena prava iz udjela u Fondu ulagatelji ostvaruju u skladu s Prospektom i Statutom Fonda te u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima.

Udjeli u Fondu odnosno investicija ulagatelja nije bankovni depozit niti novčana tražbina odnosno financijski instrument u smislu zaštićenih tražbina i kao takva nije osigurana od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka odnosno od Fonda za zaštitu ulagatelja, niti od neke druge financijske institucije.

Ulagatelji odgovaraju za obveze Fonda do visine iznosa svojega udjela u Fondu.

II.4. Obavijesti ulagateljima

Društvo će sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata izraditi polugodišnje i revidirano godišnje izvješće o poslovanju Fonda te ih dostaviti Nadzornom tijelu u propisanim rokovima. Navedena izvješća dostupna su ulagateljima u sjedištu Društva.

Prospekt i Statut Fonda, kao i dodatne informacije o Fondu bit će dostupni ulagateljima u sjedištu Društva i na internetskoj stranici Društva.

Društvo će ulagateljima, isključivo na njihov pismeni zahtjev dostaviti polugodišnje i revidirano godišnje izvješće, Prospekt i Statut Fonda te dodatne informacije o Fondu putem pošte ili u elektroničkom obliku.

Društvo će jednom godišnje dostaviti ulagateljima stanje njihovih udjela u Fondu putem pošte ili u elektroničkom obliku

II.5. Revizor

Uprava Društva povjerala je reviziju poslovanja Fonda revizorskom društvu Deloitte d.o.o. Zagreb, Radnička cesta 80, koje je revizor svih fondova kojima upravlja Društvo.

II.6. Investicijski ciljevi Fonda

Investicijski su ciljevi Fonda likvidnost te primjerena profitabilnost uložene imovine koje se namjerava postići ulaganjem imovine u nisko rizične vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

Korištenjem dolje navedene strategije ulaganja imovine, Društvo će pokušati maksimizirati prinos Fonda u skladu s prihvatljivom i definiranom razinom rizika.

II.7. Strategija ulaganja imovine Fonda

HPB Euronovčani, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom novčani je fond koji će biti trajno izložen novčanom (trezorski i komercijalni zapisi, depoziti, repo poslovi) i obvezničkom tržištu, ulaganjem u instrumente čije dospijeće nije dulje od godine dana, u omjeru ne manjom od 75 posto imovine fonda.

Investicijske ciljeve namjerava se postići korištenjem izrazito nisko rizične strategije ulaganja, odnosno ulaganjem prikupljenih sredstava na sljedeći način:

- do 100% u depozite kod kreditnih i drugih financijskih institucija uz uvjet da ukupna izloženost u ovim instrumentima prema jednoj kreditnoj ili drugoj financijskoj instituciji ne smije prelaziti 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- do 100% u dužničke vrijednosne papire koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, te za koje bezuvjetno garantira Republika Hrvatska,
- do 40 % u dužničke vrijednosne papire izdanih od država članica Europske Unije, drugih država članica OECD-a i CEFTA-e, s kojima se trguje na burzi ili nekom drugom uređenom tržištu vrijednosnih papira,

- do 40 % u dužničke vrijednosne papire drugih izdavatelja (komercijalni zapisi, korporacijske obveznice, obveznice jedinica lokalne uprave i područne samouprave) s kojima se trguje na burzi ili nekom drugom uređenom tržištu vrijednosnih papira, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske Unije, državama članicama OECD-a i CEFTA-e,
- do 10% u novčane i obvezničke investicijske fondove registrirane u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, uz uvjet da maksimalna naknada za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu u fond u koji se namjerava ulagati ne prelazi 3% godišnje,
- do 50 % u ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji korporativnih dužničkih vrijednosnih papira i dužničkih vrijednosnih papira kojima je izdavatelj Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka ili neka od zemalja članica EU, OECD-a i/ili središnjih banka istih, a kojima se trguje na uređenim tržištima (repo sporazumi), pri čemu dospijeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci,
- do 20% u sporazume o prodaji i ponovnoj kupnji korporativnih dužničkih vrijednosnih papira i dužničkih vrijednosnih papira kojima je izdavatelj Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka ili neka od zemalja članica EU, OECD-a i/ili središnjih banka istih, a kojima se trguje na uređenim tržištima (repo sporazumi), pri čemu dospijeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci,
- do 2% u neuvrštene vrijednosne papire izdavatelja u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e, pod uvjetom da postoji obveza izdavatelja da će se vrijednosni papiri uvrstiti na neku od kotacija uređenog tržišta u roku od 12 mjeseci od dana stjecanja,
- u vrijednosne papire u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama koji će odmah nakon ponude kotirati ili za koje je prospektom izdanja predviđeno uvrštenje na službenu kotaciju burze ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje,
- u opcijske i terminske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda.

U vrijednosne papire i instrumente tržišta novca država članica EU, OECD-a, CEFTA-e, Fond smije ulagati više od 35% imovine Fonda.

Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu, odnosno euro, ne smije prelaziti 20% vrijednosti neto imovine Fonda.

Globalno modificirano trajanje fonda ne smije prelaziti 1,5. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena, a izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i zapisi) ne smije prelaziti 50 posto imovine Fonda.

Ulaganje u terminske i opcijske ugovore dopušteno je isključivo u svrhu zaštite portfelja Fonda. Takve ugovore Društvo za Fond smije zaključivati isključivo s ciljem smanjivanja stupnja rizičnosti Fonda.

Pri ulaganju imovine Fonda Društvo će se pridržavati ograničenja Zakona o investicijskim fondovima i podzakonskih propisa.

Ograničenja ulaganja iz ove točke mogu se prekoračiti ako se radi o prenosivim vrijednosnim papirima ili instrumentima tržišta novca koje Fond stječe prilikom povećanja temeljnog kapitala iz sredstava društva ili na temelju ostvarenja prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca te prilikom prodaje imovine Fonda radi istovremene isplate većeg broja udjela u fondu.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ove točke, koja su posljedica kretanja cijena na tržištu, Društvo za upravljanje, nastojeći sačuvati interese imatelja udjela, dužno je uskladiti ulaganja Fonda u razumnom vremenskom roku, nastojeći pri tome eventualni gubitak svesti na najmanju moguću mjeru.

U slučaju prekoračenja ograničenja ulaganja iz ove točke koja su posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo za upravljanje, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo za upravljanje dužno je uskladiti ulaganja Fonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo za upravljanje dužno je Fondu nadoknaditi tako nastalu štetu.

Ograničenja ulaganja navedena u Zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja otvorenoga investicijskog fonda s javnom ponudom, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

II.8. Rizici

II.8.1. Rizici ulaganja u Fond

Ulaganja u udjele u investicijskom fondu izložena su, kao i u slučaju ulaganja u ostale financijske instrumente djelovanju niza rizika. Rizik definiramo mogućnošću da ulagatelji ostvare negativan prinos ili prinos ispod očekivanja. U skladu s vrstom Fonda te strategijom ulaganja opisanom pod točkom II.7. ovog Prospekta Društvo će imovinu Fonda ulagati izrazito nisko rizično te je u tom smislu Fond namijenjen ulagateljima s niskom tolerancijom rizika.

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

Društvo ima razvijen Sustav upravljanja rizicima u smislu sveobuhvatnosti organizacijske strukture, pravila, procesa, postupaka, sustava i resursa za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje, praćenje i izvještavanje o izloženosti rizicima, odnosno upravljanju rizikom.

Unutar svoje organizacijske strukture Društvo ima osnovan zaseban odjel koji kontrolira izloženost Fonda prema pojedinim rizicima, kao i poštivanje ograničenja ulaganja propisanih Zakonom te Prospektom i Statutom Fonda. Djelatnost navedenog odjela propisana je internim pravilnicima i procedurama rada, a proces upravljanja rizicima biti će prikladno dokumentiran.

Pri donošenju investicijskih odluka Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te u odnosu na već postojeće rizike u portfelju s ciljem smanjenja vjerojatnosti negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

U skladu sa Zakonom, Društvo će isključivo na zahtjev, ulagateljima dostaviti i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, procesima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

Svi interni pravilnici i procedure rada usklađeni su sa Zakonom i podzakonskim propisima, a Društvo će pratiti sve promjene u zakonodavnom okviru i shodno mijenjati interne politike.

Općeniti rizici ulaganja u investicijske fondove koji mogu negativno utjecati na prinos fonda su sljedeći:

1. Tržišni rizik

Neto vrijednost udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja Fonda. Kako na tržišnu vrijednost vrijednosnih papira utječe niz realnih i percipiranih faktora poput ekonomskih i političkih okolnosti, Društvo ne može ulagateljima jamčiti ostvarenje određenog prinosa u određenom razdoblju ulaganja.

Tržišnim rizicima smatraju se:

a) Pozicijski rizik

Pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenoga financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno varijable. Pozicijski rizik dijeli se na opći i specifični rizik.

- Opći pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta nastale zbog promjene razine kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala nevezanih uz bilo koju specifičnu karakteristiku toga financijskog instrumenta.
Najznačajniji opći pozicijski rizik je kamatni rizik. Kamatni rizik je rizik od smanjenja vrijednosti udjela u Fondu koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti instrumenata u koje Fond ulaže. Općenito, porast tržišnih kamatnih stopa uzrokuje pad tržišne vrijednosti instrumenata s fiksnim prinosom i obrnuto. Nadalje, što je veće globalno modificirano trajanje Fonda kamatni rizik je veći.
S obzirom da će imovina HPB Euronovčanog fonda imati kraću ročnu strukturu, a globalno modificirano trajanje fonda neće prelaziti 1,5 kamatni rizik je umanjen, ali ulagatelji trebaju biti svjesni da on postoji.
- Specifični pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene pojedinačnoga financijskog instrumenta nastale zbog činitelja vezanih uz njegova izdavatelja, odnosno kod izvedenoga financijskog instrumenta uz izdavatelja osnovnoga financijskog instrumenta.

b) Valutni rizik

Valutni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Valutni rizik ulagatelji bi trebali sagledati na dva načina.

Prvi, kada su udjeli Fonda denominirani u valuti različitoj od temeljne valute zemlje u kojoj Fond posluje. U tom slučaju postoji rizik da valuta u kojoj je Fond denominiran deprecira u odnosu na temeljnu valutu zemlje u kojoj Fond posluje te na taj način umanjuje vrijednost ulagateljeva uloga u Fond izraženog u temeljnoj valuti zemlje. Ovaj dio valutnog rizika je u potpunosti izvan domene utjecaja Društva.

Drugi se odnosi na mogućnost Društva da sredstva Fonda ulaže u imovinu koja je denominirana u valutama koje su različite od valute u kojoj su denominirani udjeli Fonda na taj način stvarajući rizik deprecijacije tih valuta u odnosu na valutu Fonda te posljedično čineći gubitak u ukupnoj vrijednosti neto imovine fonda.

S obzirom da je strategijom ulaganja opisanoj u točki II.7. ovog Prospekta određeno kako fond neće ulagati više od 20% u imovinu denominiranu u valuti različitoj od temeljne valuta Fonda, valutni rizik je znatno umanjen.

c) Rizik namire

Rizik namire je rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. Rizik namire može nastati u slučaju da osoba s kojom Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima ne može ili neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze prema Fondu.

Društvo će pokušavati umanjiti ovaj rizik ugovaranjem transakcija na način da obje ugovorne strane istovremeno ispunjavaju svoju obvezu („delivery versus payment“) kad god je to moguće.

Tržišne rizike Društvo umanjuje diversifikacijom ulaganja imovine Fonda te ulaganjem značajnog dijela imovine Fonda u instrumente kojima tržišna vrijednost, zbog kontinuiranog ukamaćenja ne fluktuiraju, poput bankarskih depozita ili ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih vrijednosnih papira.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost tržišnim rizicima. Uspostavljeni su limiti izloženosti tržišnim rizicima, a o svakom prekoračenju biti će obaviještena Uprava Društva.

2. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od smanjenja vrijednosti udjela u Fondu koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti instrumenata u koje Fond ulaže. Općenito, porast tržišnih kamatnih stopa uzrokuje pad tržišne vrijednosti instrumenata s fiksnim prinosom i obrnuto. Nadalje, što je veće globalno modificirano trajanje Fonda kamatni rizik je veći.

S obzirom da će imovina HPB Euronovčanog fonda imati kraću ročnu strukturu, a globalno modificirano trajanje fonda neće prelaziti 1,5 kamatni rizik je umanjen, ali ulagatelji trebaju biti svjesni da on postoji.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost kamatnom riziku. Uspostavljeni su limiti izloženosti kamatnom riziku, a o svakom prekoračenju biti će obaviještena Uprava Društva.

3. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira 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 kreditni rizik umanjivati ulaganjem imovine Fonda u vrijednosne papire izdane od strane Republike Hrvatske, izdavatelja visoke kvalitete te ulaganjem u depozite i ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih vrijednosnih papira kod prvoklasnih financijskih institucija.

4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti označava rizik da u slučaju brzog i značajnijeg otkupa udjela ulagatelja Fonda, Društvo nije u mogućnosti prodati imovinu Fonda po očekivanoj cijeni.

Društvo aktivno upravlja likvidnošću Fonda na način da usklađuje ročnu strukturu kako bi Fond u svakom trenutku imao dovoljnu razinu likvidne imovine za otkup udjela ulagatelja.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost riziku likvidnosti. Uspostavljeni su limiti izloženosti tržišnom riziku, a o svakom prekoračenju biti će obaviještena Uprava Društva.

5. Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka javnog sektora ili središnje vlasti države u koju Fond ulaže na vrijednost same imovine. Ovdje se prvenstveno misli na mogućnost razvitka političkih kriza u navedenim zemljama, a moguće su i promjene poreznih propisa i monetarne politike te bilo koje druge odluke koje mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda.

Imovina Fonda će biti uložena u vrijednosne papire u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e te će se pri izboru zemlje u koju se ulaže birati zemlje sa stabilnim političkim sustavom

6. Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa također je značajan rizik za ulagatelje u udjele u Fondu. On predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja ulagatelja u Fond. Rizik promjena poreznih propisa je u potpunosti izvan domene utjecaja Društva.

7. Geografski rizik

Ova vrsta rizika odnosi se na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja. Tako su tržišta u određenim dijelovima svijeta, poput tržišta u razvoju tradicionalno manje likvidna i više volatilna od tržišta razvijenog dijela svijeta pa će i udjeli u fondovima koji ulažu na volatilnija tržišta izražavati veću volatilnost kretanja cijene.

Prilikom odabira imovine u koju Fond ulaže Društvo će voditi računa da stečena imovina ne naruši značajnije volatilnost Fonda kao niti njegovu likvidnost.

8. Sistemski rizik

Sistemski rizik predstavlja rizik od prestanka funkcioniranja cjelokupnog financijskog sustava kao cjeline. Odnosi se na međusobnu povezanost poslovnih subjekata, pogotovo financijskih institucija te rizik sustava koji postoji u slučaju propadanja jedne velike institucije ili skupine manjih. Sistemski rizik nemoguće je diversificirati te samim time Društvo nema utjecaja na smanjenje ovog rizika.

9. Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja u subjektima u koje Fond ulaže

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da izdavatelji, u čije vrijednosne papire Fond ulaže, nedovoljno transparentno ili netočno izvješćuju o svom financijskom stanju, poslovanju i slično te da ta takvi nepotpuni ili netočni podaci dovedu do ispodprosječnog ili negativnog prinosa Fonda.

Društvo će se pri odabiru izdavatelja vrijednosnih papira voditi iznimnim oprezom te će odabrati izdavatelje koji imaju značajniju povijest transparentnog izvješćivanja, a koriste usluge renomiranih revizorskih kuća u revidiranju javnih financijskih izvješća.

Pored gore nabrojanih rizika koji se odnose na općenito ulaganje u investicijske fondove, sljedeći rizici specifični su za sam Fond ili kategoriju fondova u koju spada HPB Euronovčani fond, odnosno za novčane fondove:

1. Rizik upravitelja imovinom

Rizik upravitelja imovinom odnosi se na rizik da loša alokacija imovine Fonda rezultira ispod prosječnim ili negativnim prinosom Fonda. Društvo će ovaj rizik pokušati umanjiti kontinuiranim educiranjem kadrova zaduženih za alokaciju imovine te uz stalno praćenje tržišnih trendova profesionalno i savjesno ulažući imovinu fonda.

2. Rizik industrijske koncentracije

Rizik industrijske koncentracije označava rizik problema pojedine cjelokupne industrije. Kako će Fond strategijom ulaganja biti značajno izložen financijskoj industriji i vrijednosnim papirima izdanih od strane RH, ovaj rizik je za ulagatelje vrlo sličan već opisanom sistemskom riziku. Tako postoji mogućnost ispodprosječnih ili negativnih prinosa fonda u

slučaju prestanka funkcioniranja financijskih tržišta ili smanjenja kreditne sposobnosti Republike Hrvatske. Društvo nema značajnijih mogućnosti smanjenja ovog rizika.

3. Rizik korištenja financijske poluge

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da se gubici Fonda uzrokovani ostalim nabrojanim rizicima povećaju korištenjem financijske poluge, odnosno korištenjem imovine koja je uložena u vrijednosne papire za zalog u ugovoru o prodaji i ponovnoj kupnji vrijednosnih papira.

Fond neće koristiti financijsku polugu u pokušaju povećanja prinosa. U skladu sa Zakonom, Društvo će za Fond koristiti financijsku polugu samo u slučajevima značajnijih isplata ulagateljima kako bi udjeli mogli biti isplaćeni u što kraćem vremenskom roku ne utječući previše na samu likvidnost Fonda. Društvo će takvu financijsku polugu reducirati u najkraćem mogućem roku.

4. Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, ljudskih resursa ili eksternih utjecaja, a uključuje i pravni rizik.

Značajni operativni rizik za Fond je rizik nastanka određenih događaja, a posljedica tih događaja je značajan gubitak za Fond koji prelazi 50.000,00 kn, a rezultat je jednog događaja ili više povezanih događaja koji se mogu promatrati kao jedan slučaj. Ovaj rizik nemoguće je u potpunosti eliminirati, ali ga zato društvo mora utvrditi, procijeniti i pokušati minimizirati. Uvođenjem procedure o operativnom riziku i upravljanjem procesa kontrole operativnog rizika biti će upoznati svi djelatnici društva.

Za ulagatelje Fonda operativni rizik je znatno umanjen korištenjem depozitne banke Fonda koja dnevnom kontrolom transakcija i određivanja neto vrijednosti imovine Fonda minimalizira operativni rizik.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim aktima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost operativnom riziku. Uprava Društva biti će obaviještena o svakom događaju koji taj rizik povećava.

U tablici 1. nalaze se svi nabrojani rizici ulaganja u investicijske fondove kao i oni specifični za HPB Euronovčani ili kategoriju fondova kojoj on pripada te stupanj rizičnosti za svaki.

Tablica 1.

Vrsta rizika			Stupanj rizičnosti	
Rizici Izdavatelja	Kreditni rizik		**	
	Rizik namire		**	
	Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanju subjektima u koje Fond ulaže		*	
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Tržišni rizici	Pozicijski rizik	Opći Specifični	** *
		Valutni rizik		**
		Rizik namire		*
		Rizik likvidnosti		**
	Kamatni rizik		**	
	Rizik promjene poreznih propisa		**	
Rizici ekonomskog okruženja	Sistemska rizik		*	
Rizici ulaganja u	Politički rizik		*	
	Geografski rizik		*	

inozemstvu		
Rizici specifični Fondu	Operativni rizik	*
	Rizik upravitelja imovinom	***
	Rizik industrijske koncentracije	*
	Rizik korištenja financijske poluge	*

Napomena: ocjena rizičnosti predstavljena je upotrebom zvjezdica (*) gdje jedna zvjezdica predstavlja najmanji rizik, a pet zvjezdica predstavlja najveći rizik

II.8.2. Financijski instrumenti

Svi gore navedeni rizici proizlaze iz rizika vezanih za instrumente u koje Fond ulaže. HPB Euronovčani fond, prema strategiji ulaganja opisanoj u ovom Prospektu, ulagati će u sljedeće klase imovine:

- depozite kod kreditnih i drugih financijskih institucija
- državne dužničke vrijednosne papire, odnosno u trezorske zapise i državne obveznice
- u dužničke vrijednosne papire drugih izdavatelja, odnosno u komercijalne zapise, korporacijske obveznice, obveznice jedinica lokalne uprave i područne samouprave
- u novčane i obvezničke investicijske fondove
- u ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih vrijednosnih papira
- u opcijske i termenske poslove

Depozit uz ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih vrijednosnih papira predstavlja najmanje rizičan instrument ulaganja. Tržišni rizik kod njega ne postoji s obzirom da se pri vrednovanju, protekom vremena glavnici pripisuje pripadajuća kamata. Za depozit su karakteristični kreditni i kamatni rizik.

Dužnički vrijednosni papiri, uz kreditni rizik, nose u sebi ugrađen i tržišni rizik koji je zapravo kamatni rizik s obzirom da tržišna cijena ovisi o razini tržišnih kamatnih stopa. Tipično je za ove instrumente da se tržišni rizik povećava s porastom ročnosti dospelja vrijednosnog papira.

Za novčane i obvezničke investicijske fondove vrijede svi ranije opisani rizici koji vrijede za općenito ulaganje u investicijske fondove kao i specifični za HPB Euronovčani fond.

Ugovor o kupnji i ponovnoj prodaji dužničkih vrijednosnih papira ima sličan profil rizika depozitu s obzirom da se u osnovi radi o kolateralnom depozitu gdje sam kolateral služi za smanjenje kreditnog rizika. Instrument, također, u sebi nosi i kamatni rizik.

Opcijske i termenske ugovore Društvo će za Fond sklapati samo u svrhu zaštite od pada vrijednosti imovine pa će tako ti instrumenti, iako su sami za sebe izloženi nekim rizicima smanjivati rizičnost Fonda.

II.8.3. Rizici poslovanja Društva

Društvo će redovito mjeriti, odnosno procjenjivati rizike koje je utvrdilo u svojem poslovanju. Postupci mjerenja, odnosno procjenjivanja rizika obuhvaćat će prikladne kvantitativne i/ili kvalitativne metode mjerenja odnosno procjene rizika koje će omogućiti i uočavanje promjena u profilu rizičnosti Društva kao i pojavljivanje novih rizika.

Društvo će posebno pratiti sljedeće rizike:

1. Strateški rizik

Ovaj rizik se odnosi na mogućnost da zbog lošeg upravljanja Društvom ili općenito loših ekonomskih uvjeta u okolini Društvo prestane biti u mogućnosti izvršavati svoje poslovne procese.

Društvo stalnom edukacijom, unapređenjem poslovnih procesa kao i usklađenjem sa promjenama u zakonodavnom okviru pokušava povećati uspješnost svog poslovanja.

2. Reputacijski rizik

Rizik gubitka ugleda te povećanja negativne javne percepcije Društva koji može rezultirati rastom negativnih utjecaja na poslovanje Društva.

3. Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka javnog sektora ili središnje vlasti države u kojoj Društvo posluje, odnosno u Republici Hrvatskoj na poslovanje samog Društva. Promjene poreznih propisa, monetarne politike i ostale slične odluke mogu utjecati na pogoršanje okoline za poslovanje Društva.

Društvo nema utjecaja na smanjenje političkog rizika u okruženju u kojem posluje.

4. Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao rezultat neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, neadekvatnih ljudskih resursa ili eksternih utjecaja koji je važan za Društvo.

Upravljanje operativnim rizikom smatra se utvrđivanje, procjenjivanje, kontrola i praćenje te izvještavanje o operativnom riziku.

Društvo će osigurati da sustav upravljanja operativnim rizikom uzima u obzir činjenicu da je operativni rizik svojstven svim aktivnostima i procesima.

Društvo se služi posebnim aktima utvrđivanja načela i postupaka, a u suradnji s depozitnom Bankom utvrđuje događaje vezane za operativni rizik.

Društvo, uz podatke koji imaju direktan gubitak za Društvo, prikuplja i prijavljuje događaje koji bi mogli imati mogući gubitak ili dobitak nastao uslijed neprimjerenih ili neuspješnih unutarnjih procesa, ljudskih resursa, sustava ili vanjskih utjecaja.

Uprava Društva biti će izvješćivana o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik.

II.9. Početna vrijednost udjela i minimalna vrijednost ulaganja

Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 EUR.

Razdoblje za početnu ponudu za kupnju udjela u Fondu ne može trajati duže od trideset dana. Najmanja vrijednost imovine Fonda mora u trenutku okončanja razdoblja početne

ponude iznositi 5.000.000,00 kn. U slučaju da po okončanju razdoblja početne ponude ne bude prikupljen iznos najmanje vrijednosti imovine Fonda, Društvo je obvezno vratiti ulagateljima uplaćeni iznos novčanih sredstava u roku od petnaest dana od završetka početne ponude.

Minimalni iznos svakog jednokratnog ulaganja u Fond je 100 EUR u kunsnoj protuvrijednosti, prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke (dalje u tekstu: HNB) važećem na dan priljeva novčanih sredstava na žiroračun fonda.

Minimalni iznos ulaganja u Fond, koje je obavljeno na temelju investicijskog plana je 15 EUR u kunsnoj protuvrijednosti, prema srednjem tečaju HNB-a. Pod investicijskim planom podrazumijevaju se ugovorene kontinuirane, periodične uplate novčanih sredstava za kupnju udjela u razdoblju ne kraćem od dvanaest mjeseci, putem trajnog naloga, pri čemu prilikom ugovaranja investicijskog plana ulagatelj podnosi zahtjev za periodičnu kupnju udjela u Fondu.

II.10. Određivanje cijene udjela

Neto vrijednost imovine jest vrijednost imovine Fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obveze. Neto vrijednost po udjelu jest neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem udjela Fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje Društvo na način da putem tržišnih ili procijenjenih vrijednosti vrijednosnih papira sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, sadašnjih vrijednosti depozita u financijskim institucijama, te vrijednosti drugih financijskih instrumenata koji predstavljaju imovinu Fonda, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, najprije izračuna ukupnu vrijednost imovine, te da nakon toga od nje oduzme sve obveze Fonda. Vrijednost neto imovine Fonda i cijena udjela Fonda utvrđuje se svaki radni dan, a za prethodni radni dan do 13,30 sati.

Vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih će se obavljati na istovjetan gore opisan način.

Informacije o cijeni udjela mogu se pronaći na internetskoj stranici Društva, te se mogu zatražiti osobno, putem pošte ili elektronske pošte.

Izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela u Fondu nadzire i potvrđuje Depozitna banka Fonda, a revizor Fonda dužan je izvršiti provjeru izračuna vrijednosti imovine odnosno cijene udjela u smislu članka 151. Zakona.

II.11. Kupnja, otkup i prijenos udjela u Fondu

Za sve transakcije udjelima ulagatelji koriste standardizirane obrasce koji su dostupni u sjedištu Društva, na internetskoj stranici Društva i kod prodajnih zastupnika, te koje će Društvo ulagatelju dostaviti na njegov zahtjev. Sastavni dio svakog zahtjeva je i Uputa za kupnju, otkup, zamjenu udjela u fondovima kojima upravlja Društvo, a koja sadrži naputke za popunjavanje obrazaca, te detaljne odredbe o načinu identifikacije ulagatelja i dokumentaciji koju je potrebno priložiti.

Društvo pridržava pravo odbiti svaki zahtjev za kupnju, otkup ili prijenos udjela ukoliko isti nisu u skladu s uvjetima propisanim Zakonom, ovim Prospektom, prospektom fonda u kojem se stječu udjeli zamjenom, Zakonom o sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma i podzakonskim propisima. Društvo je također, primjenjujući povećanu pažnju opreznog i savjesnog gospodarstvenika, ovlašteno odbiti zahtjev za kupnju, otkup ili prijenos udjela ukoliko opravdano smatra da bi se izvršenjem transakcije prouzročila šteta ostalim

ulagateljima u Fondu, uključujući ali ne ograničavajući se na, iskorištavanje ili manipulacije vezane uz izračun vrijednosti udjela u slučaju oscilacija tečaja kune spram eura. U slučaju da Društvo odbije zahtjev ulagatelja dužno ga je o tome izvijestiti najkasnije u roku od tri dana od dana primitka zahtjeva, u kojem roku će se ulagatelju vratiti uplaćeni iznos ukoliko se radi o kupnji udjela.

Dodatne informacije o načinu kupnje, prodaje i prijenosa udjela svaki potencijalni ulagatelj može dobiti:

- u sjedištu Društva, Zagreb, Praška 5, na internetskoj stranici Društva, kao i na telefonskim brojevima Društva,
- u poslovnica prodajnih zastupnika Društva Hrvatske poštanske banke d.d. i HP-Hrvatske pošte d.d.

II.11.1. Kupnja udjela

Kupnjom udjela ulagatelj zasniva ugovorni odnos s Društvom koje se obvezuje da će uplaćenim novčanim sredstvima upravljati kao dijelom zajedničke imovine, u skladu s uvjetima naznačenim u prospektu, te stječe članska prava u Fondu.

Kupnja udjela u Fondu obavlja se tijekom određenog radnog dana po cijeni izračunatoj u skladu sa Zakonom i propisima odnosno Prospektom Fonda, te objavljenoj na način propisan Zakonom.

Ulagatelj kupuje udjele u Fondu na način da uplati protuvrijednost kupljenog broja udjela na račun Fonda, te Društvu dostavi pisani zahtjev za kupnju udjela. Kupnja se obavlja po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate. Dan uplate smatra se dan priljeva novčane uplate na račun Fonda neovisno o tome kada je Društvo primilo zahtjev za kupnju udjela. Korisnici usluga HPB Internet bankarstva Hrvatske poštanske banke mogu obaviti kupnju udjela u skladu s općim uvjetima korištenja usluga internet bankarstva kojima se uređuje obavljanje financijskih transakcija.

Iznimno, kupnja udjela može se obaviti dodjelom novih udjela u Fondu na ime isplate udjela u dobiti ili prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela u Fondu odnosno u drugim slučajevima propisanim ovim Prospektom, Statutom ili Zakonom.

II.11.2. Otkup udjela

Ulagatelj može u svakom trenutku prodati udjele tj. zahtijevati isplatu svojih udjela kojima slobodno raspolaže, bilo u cijelosti bilo djelomično, a Društvo je dužno izvršiti otkup udjela u skladu s Prospektom i Statutom Fonda.

U slučaju da ulagatelj želi prodati udjele u Fondu on o tome treba obavijestiti Društvo koje je potom obvezno najkasnije u roku od sedam dana osigurati sredstva i isplatiti ulagatelja po cijeni važećoj na dan podnošenja zahtjeva, uz uvjet da je prodavatelj dostavio Društvu sve potrebne dokumente. Korisnici usluga HPB Internet bankarstva Hrvatske poštanske banke mogu obaviti prodaju udjela u skladu s općim uvjetima korištenja usluga internet bankarstva kojima se uređuje obavljanje financijskih transakcija.

Otkup udjela u Fondu se obavlja po cijeni koja u skladu s prospektom Fonda i propisima vrijedi u trenutku primitka valjanog zahtjeva za prodaju udjela. Zahtjevi zaprimljeni poslije 13.00 sati ili u neradni dan, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

Isplata novčanih sredstava vrši se u kunama. Za fondove kod kojih se cijena udjela izračunava i objavljuje u EUR, sve isplate se obavljaju u kunskoj protuvrijednosti obračunatoj prema srednjem tečaju HNB-a važećem na dan prodaje udjela u Fondu.

II.12.3. Zamjena i prijenos udjela

Ulagatelj može u svako doba svoje udjele zamijeniti za udjele u nekom drugom fondu kojim upravlja Društvo. U slučaju zamjene udjela prijenosom udjela iz Fonda u drugi fond kojim upravlja Društvo, ulagatelj dostavlja Društvu Zahtjev za prijenos udjela. Korisnici usluga HPB Internet bankarstva Hrvatske poštanske banke mogu obaviti zamjenu udjela u skladu s općim uvjetima korištenja usluga internet bankarstva kojima se uređuje obavljanje financijskih transakcija. Cijena udjela po kojoj se zamjenjuju udjeli je dan primitka Zahtjeva za prijenos udjela. Zahtjevi zaprimljeni poslije 13.00 sati ili u neradni dan smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

Kupnja udjela u fondu u koji se prenose udjeli uvijek se obavljaju po cijeni od istoga dana po kojoj je priznat otkup udjela u ovom Fondu. Naknada za kupnju udjela u fondu u koji se prenose udjeli obračunat će se u skladu sa Statutom i Prospektom toga fonda.

Udjel u Fondu je prenosiv vrijednosni papir i ulagatelj može prenijeti na neku drugu osobu udjele s kojima slobodno raspolaže. Ne ulazeći u pravnu osnovu prijenosa vlasništva i odnos prenositelja i primatelja udjela, Društvo uvjetuje prijenos udjela na način da prenositelj i primatelj udjela uredno popune i potpišu Obrazac o prijenosu vlasništva nad udjelima, te da prenositelj i primatelj ovjere svoj potpis u skladu sa zakonskim propisima. Takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela čime primatelj stječe status ulagatelja i sva pripadajuća prava, odnosno u trenutku provedbe upisa u korist primatelja prestaju status i prava dotadašnjeg ulagatelja. Prijenos vlasništva može biti odbijen zbog razloga navedenih u članku 178. Zakona.

II.12. Naknade za kupnju i otkup udjela u Fondu

Naknada za kupnju udjela u Fondu se ne naplaćuje.

Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o trajanju ulaganja, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa.

Prilikom isplate (otkupa) udjela koji je pripadao ulagatelju kraće od 30 dana naplaćuje se izlazna naknada u vrijednosti 1% od vrijednosti udjela koji se isplaćuju (otkupljuju) iz Fonda. Prilikom isplate (otkupa) udjela koji je pripadao ulagatelju 31 dan i dulje ne naplaćuje se izlazna naknada.

Izlazna naknada obračunata na isplate udjela iz Fonda je prihod Fonda, te se sukladno tome uključuje u imovinu Fonda.

U skladu sa Zakonom, Društvo zadržava pravo da ulagatelju udjela iz Fonda odobri ukidanje ili smanjenje izlazne naknade. Odluka o ukidanju ili smanjenju izlazne naknade može se donijeti isključivo u slučajevima kada se iz Fonda povlači iznos jednak ili veći od milijun kuna.

II.13. Raspolaganje s dobiti Fonda

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu. Društvo ne isplaćuje udio u dobiti Fonda, već se dobit Fonda u cijelosti reinvestira. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama ovog Prospekta, te ostvaruju dobit iz udjela po otkupu udjela iz Fonda i to kao razliku ulazne i izlazne cijene udjela umanjenu za sve troškove i naknade.

II.14. Obustava izdavanja ili otkupa udjela

Otkup 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 otkupa u interesu ulagatelja ili potencijalnih ulagatelja. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela. Obustava otkupa udjela se mora odmah prijaviti Nadzornom tijelu. O svakoj obustavi potrebno je okolnost obustave objaviti u jednim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske. Nadzorno tijelo može naložiti isplate udjela u Fondu ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja u Fondu.

Obustava otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, a nakon što Društvo i Depozitna banka ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, a najkasnije u roku od dvadeset i osam dana od početka obustave, osim ako se Nadzorno tijelo izrijekom ne suglasi s produljenjem naznačenog roka. Obavijest o nastavku poslovanja potrebno je objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

II.15. Likvidacija i pripajanje Fonda

Društvo je dužno pokrenuti postupak likvidacije Fonda u slučaju nastupa okolnosti predviđenih Zakonom, a osobito

1. prilikom dobrovoljnog prestanka djelatnosti Društva, osim ukoliko Fond ne bude prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
2. prilikom promjene depozitne banke kada u zakonskom roku ne bude zaključen ugovor s drugom depozitnom bankom,
3. u slučaju da depozitna banka prestane poslovati u svojstvu depozitne banke, a u zakonskom roku ne bude zaključen ugovor s drugom depozitnom bankom, te
4. prilikom pada vrijednosti imovine ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama ovog Prospekta tj. kada vrijednost neto imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod 5.000.000,00 kn.

U slučaju likvidacije Fonda istu provodi Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Nadzorno tijelo privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitna banka Fonda. Ako je Depozitna banka u stečaju ili je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad Depozitnoj banci Fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Nadzornog tijela.

Likvidator je dužan u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvijestiti Nadzorno tijelo i sve ulagatelje u Fondu.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji zabranjuje se svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u Fondu, osim u slučaju zahtjeva zaprimljenih nakon utvrđivanja zadnje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije s imovinom Fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije Fonda. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade osim naknada Depozitnoj banci, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije. 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 ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

Društvo može pokrenuti postupak pripajanja Fonda drugom fondu ako vrijednost imovine Fonda padne ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama ovog Prospekta ili Zakona, a

Društvo ne pokrene postupak likvidacije Fonda ili pak ako Društvo procijeni da je to u interesu ulagatelja.

Pripajanje je moguće prijenosom imovine Fonda drugom fondu (fond preuzimatelj) ili osnivanjem novog fonda u koji prelazi cijela imovina fondova koji se pripajaju. Ovisno o povećanju odnosno smanjenju vrijednosti udjela fondova (pripojenih fondova i fonda preuzimatelja) koji sudjeluju u pripajanju, svaki ulagatelj će dobiti odgovarajući broj udjela u fondu preuzimatelju. Pripajanje se ne smatra ulaskom ili izlaskom iz Fonda, pa se ulagateljima ne naplaćuje ulazna odnosno izlazna naknada.

II.16. Troškovi i naknade

Za vrijeme ulaganja imovini Fonda zaračunavaju se sljedeći troškovi:

- naknada društvu za upravljanje investicijskim fondom – 1,10 posto godišnje,
- naknada depozitnoj banci – 0,13 posto godišnje,
- troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda – u stvarnoj visini,
- troškovi tiskanja i objavljivanja – u stvarnoj visini,
- troškovi revizora – u stvarnoj visini,
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda – u stvarnoj visini,
- naknada Nadzornom tijelu – 0,3 promila godišnje.

II.16.1. Naknada društvu za upravljanje investicijskim fondom

Naknada Društvu za upravljanje investicijskim fondom iznosi 1,10 % godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade izračunava se svakodnevno na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom pomnoži s osnovicom koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja, a izračunati iznosi terete imovinu Fonda.

Naknada za upravljanje kumulira se i isplaćuje Društvu jednom mjesečno.

Društvo pridržava pravo da kupcu udjela u Fondu odobri djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvom ulagatelju ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog marketinških aktivnosti ili ostalih aktivnosti vezanih uz prodaju udjela Fonda. Naknada za upravljanje može se maksimalno smanjiti za 50%, a svako smanjenje naknade za upravljanje prijavljuje se Nadzornom tijelu.

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

II.16.2. Naknada depozitnoj banci

Naknada Depozitnoj banci Fonda iznosi 0,13% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza, a izračunava se na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom pomnoži s osnovicom koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja, a izračunati iznosi terete imovinu Fonda. Naknada se kumulira i plaća jednom mjesečno.

II.16.3. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda

Troškove u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda čine svi transakcijski troškovi s vrijednosnim papirima te troškovi u vezi s ugovaranjem depozitnih poslova, koji terete imovinu Fonda u stvarnoj visini.

II.16.4. Troškovi tiskanja i objavljivanja

Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća čine svi troškovi obveznih objavljivanja u službenom glasilu Republike Hrvatske "Narodnim novinama" kao i slanja izvješća ulagateljima na zahtjev poštom. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

II.16.5. Troškovi revizora

Društvo Deloitte d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 80 odabrano je kao revizor poslovanja Fonda i za svoje usluge zaračunat će troškove revizijskih usluga u stvarnoj visini.

II.16.6. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda

Imovina Fonda teretit će se i za sve eventualne porezne obveze. U slučaju uvođenja novih poreznih opterećenja na upravljanje imovinom Fonda, Društvo će o tome obavijestiti sve ulagatelje putem objave promjena u Statutu i Prospektu Fonda.

II.16.7. Naknada Nadzornom tijelu

Društvo je dužno Nadzornom tijelu platiti naknadu od 0,3 o/oo (tisućinki) računano od ukupne imovine Fonda. Društvo naknadu izračunava u rokovima koji su istovjetni rokovima vrednovanja imovine Fonda. Društvo naknadu izračunava dnevno primjenom formule: Ukupna imovina Fonda pomnožena s 0,3 o/oo (tisućinki) i podijeljeno sa 365 dana. Mjesečni iznos obveze naknade za plaćanje izračunava se zbrajanjem dnevno izračunatih naknada tijekom obračunskog mjeseca.

Svi ranije navedeni troškovi i naknade utjecati će na prinose Fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine Fonda oduzimati će se svi prije navedeni troškovi. Svim ulagateljima prezentirati će se ostvareni prinos nakon svih prije navedenih troškova.

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu izračunava se na način određen Zakonom.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3.5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

II.17. Porezni tretman Fonda i ulagatelja

Imovina Fonda ili ulagatelja u Fond teretit će se i za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su Fond ili ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza. Oporezivanje domaćih i stranih fizičkih i pravnih osoba po osnovi prihoda koje ostvaruju ulaganjem u udjele Fonda regulirano je pravnim aktima iz područja poreza na dobit i poreza na dohodak. Svaki ulagatelj u Fond bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u Fond.

III. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

III.1. Društvo za upravljanje

HPB-Invest je društvo s ograničenom odgovornošću čiji je osnivač i jedini član Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima, temeljem rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske o odobrenju za poslovanje Klasa: UP/I-450-08/05-02/108, Ur. broj: 567-02/05-02, od 21. srpnja 2005. godine.

Sjedište društva je na adresi u Zagrebu, Praška 5. Društvo je osnovano 18. srpnja 2005. godine i upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS 080530805, rješenje broj Tt-05/7061-2, Temeljni kapital je 13,5 milijuna kuna, uplaćen u cijelosti u novcu od strane osnivača.

Osim HPB Euronovčanim fondom Društvo upravlja Umirovljeničkim fondom, HPB Dynamic fondom, HPB Obvezničkim fondom, HPB Global fondom, HPB Dioničkim fondom, HPB World Absolute Value - DJE fondom, HPB Novčanim fondom i HPB Titan fondom.

Društvo odgovara samo za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona i drugih propisa, te Prospekta i Statuta Fonda. Društvo će upravljati imovinom Fonda s pozornošću opreznog i savjesnog gospodarstvenika uz uvažavanje načela sigurnosti, profitabilnosti, razdiobe rizika i diverzifikacijom ulaganja u skladu s odredbama Zakona, te Prospekta i Statuta Fonda. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda. Posebno, ni Društvo, niti osnivač Društva uključujući i povezane osobe ne jamče za ostvarenje dobiti niti za očuvanje glavnice. Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima i Prospektom i Statutom Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenim u skladu s naprijed navedenim propisima te Prospektom i Statutom Fonda.

III.2. Nadzorni odbor

Dubravka Kolarić, predsjednica Nadzornog odbora diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1984. godine na smjeru vanjske trgovine. Poslovnu karijeru započela je 1986. godine u Udruženoj banci Hrvatske kao stručni suradnik Direkcije dinarske likvidnosti. 1990. godine prelazi u Riječku banku gdje radi kao stručni suradnik u dinarskim poslovima s privredom. 1993. godine zapošljava se na Tržištu novca Zagreb kao novčani broker na poslovima uspostavljanja poslovnih odnosa sa sudionicima tržišta novca te ugovaranja i trgovanja kratkoročnim vrijednosnim papirima. Godinu dana kasnije polaže brokerski ispit na Zagrebačkoj burzi. Piše o kretanjima na novčanom tržištu kao vanjski dopisnik ekonomskih priloga Večernjeg lista, Informatora, Privrednog vjesnika i novinskih agencija Hine i Reutersa. 1997. godine zapošljava se u Volksbank d.d. Zagreb kao ekspert dealer nakon čega napreduje na mjesto direktora riznice. Od 2003. pa do prelaska u Hrvatsku poštansku banku radi kao savjetnik na komercijalnim poslovima u Nava banci. 2005. godine započinje karijeru u Hrvatskoj poštanskoj banci kao izvršni direktor sektora riznice. U kolovozu 2009. imenovana je članom uprave Hrvatske poštanske banke, a funkciju preuzima po odobrenju Hrvatske narodne banke dana 9. rujna 2009. godine. Usavršavala se na stručnim seminarima u Hrvatskoj i inozemstvu, a kao predavač je sudjelovala na skupovima o upravljanju financijama, rizicima likvidnosti te na poslijediplomskim studijima Ekonomskog fakulteta u Zagrebu.

Čedo Maletić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora diplomirao je 1990. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, gdje je potom i magistrirao na poslijediplomskom studiju Financijsko tržište i bankarstvo. Stručno i znanstveno se usavršavao na međunarodnim poslovnim školama te u FED-u, Bank of England, MMF-u i Svjetskoj banci. Glavni je urednik i suautor nekoliko knjiga te autor više stručnih i znanstvenih članaka iz područja financija i bankarstva. Poslovnu je karijeru započeo kao pripravnik u Zavodu za platni promet gdje je radio do sredine 1995. godine kada, u sklopu reforme domaćega platnog prometa, prelazi u Hrvatsku narodnu banku (HNB). Početkom 1997. postao je direktorom Direkcije platnog prometa. Kao član i voditelj projekata aktivno je sudjelovao u dizajniranju i implementaciji međubankovnih platnih sustava - Hrvatskog sustava velikih plaćanja i Nacionalnog klirinškog sustava. U drugoj polovici 1998. godine, u jeku tzv. druge bankarske krize, postaje izvršnim direktorom Sektora nadzora i kontrole u HNB-u s ciljem ublažavanja izraženih i sprječavanja

daljnjih problema u bankovnom sustavu te unapređenja funkcije bankovne supervizije. U srpnju 2000. godine odlukom Zastupničkog doma Hrvatskog sabora imenovan je viceguvernerom Hrvatske narodne banke te je u tom razdoblju koordinirao organizacijskim jedinicama nadležnim za poslove platnog prometa i trezora, kao i za poslove bankovne bonitetne regulative i nadzora banaka. U tom razdoblju provedena je transformacija domaćeg platnog prometa te konsolidacija bankovnog sustava uz uvođenje novog legislativnog okvira bankarskog poslovanja u skladu s međunarodnim standardima i praksama te relevantnim smjernicama EU. U srpnju 2007. godine imenovan je na dužnost predsjednika uprave Imex banke d.d. koju obavlja do prelaska u Hrvatsku poštansku banku na funkciju predsjednika uprave u rujnu 2009. godine.

Tanja Šimunović, članica Nadzornog odbora diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1996. godine na smjeru vanjske trgovine. Poslovnu karijeru započela je 1998. godine u Hrvatskoj narodnoj banci u Sektoru nadzora i kontrole banaka (kasnije preimenovan u Sektor bonitetne regulative i nadzora banaka), Direkciji za izravni nadzor upravljanja rizicima, kao pripravnik. U istoj Direkciji obavlja poslove izravnog nadzora poslovanja banaka te 1998. godine napreduje na mjesto višeg stručnog suradnika, 2001. godine na mjesto glavnog stručnog suradnika, 2003. godine na mjesto savjetnika. Od 2006. godine prelazi na mjesto direktorice Direkcije te ujedno obavlja poslove koordinatora za implementaciju Basela II u hrvatski bankovni sustav. Krajem 2007. godine prelazi u Imex banku d.d. gdje radi kao direktorica Sektora upravljanja rizicima do listopada 2009. godine kada postaje savjetnicom Uprave u Hrvatskoj poštanskoj banci Usavršavala se na stručnim seminarima u Hrvatskoj i inozemstvu.

III.3. Uprava

Tomislav Nikočević, predsjednik uprave diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 2001. godine. Karijeru je započeo 2001. godine u Dresdner Bank Croatia d.d. u Sektoru operativnih poslova i Riznici. Nakon toga početkom 2005. prelazi u Raiffeisenbank Zagreb gdje radi u Sektoru riznice kao dealer na deviznom tržištu. Iste godine zapošljava se u Hrvatskoj poštanskoj banci kao dealer na deviznom tržištu u Sektoru riznice gdje je ubrzo postavljen za Voditelja deviznog tržišta u Direkciji trgovanja. 2007. godine prelazi u HPB-Invest na mjesto fond menadžera, a u siječnju 2010. godine preuzima funkciju predsjednika uprave. Položio je ispite za investicijskog savjetnika i brokera te govori engleski jezik.

Lidija Grbešić, članica uprave diplomirala je 2000. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Iste godine zaposlila se u Privrednoj banci Zagreb d.d. u Sektoru investicijskog upravljanja na poslovima investicijskog analitičara. Od 2002. godine radi u PBZ Investu d.o.o. kao fond menadžer, a od 2004. godine kao direktorica direkcije front office-a. Od 2005. godine radi kao brokerica u Direkciji brokerskih poslova Privredne banke Zagreb d.d., te sredinom 2005. godine počinje raditi u Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. kao investicijski savjetnik u Sektoru investicijskog bankarstva. Položila ispite za investicijskog savjetnika i brokera. U radu se aktivno koristi engleskim i njemačkim jezikom.

Članovi Nadzornog odbora i Uprave povezane su osobe s Depozitnom bankom Fonda.

III.4. Savjetnici

Nijedno društvo ne djeluje kao savjetnik za ulaganje Fonda.

IV. DEPOZITNA BANKA

Depozitna banka Fonda je Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Jurišićeva 4. koja je ovlaštenja rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1707/2010. od 9. lipnja 2010. godine.

Kao depozitna banka Hrvatska poštanska banka obavljat će poslove koji su joj povjereni Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke, a osobito:

- pohranu zasebne imovine Fonda,
- osiguravati da se kupnja i isplata (prodaja) udjela u Fondu obavljaju u skladu sa Zakonom i pravilima Fonda,
- otkupljivati i isplaćivati udjele, te vršiti isplate imateljima udjela otvorenog investicijskog Fonda iz dobiti Fonda,
- voditi računa da je izračun cijene 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,
- izvještavati Društvo 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 koji proizlaze iz njegove imovine,
- osigurati 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 mjerodavnih propisa,
- voditi evidenciju poslovanja koje obavlja kao depozitna banka Fonda i na redovnoj osnovi usklađivati s evidencijom Društva.
- omogućiti revizorima i drugim osobama ovlaštenim za obavljanje uvida, uključujući Nadzorno tijelo, pristup podacima i računima vezanim uz Fond i njegovu imovinu.

HPB-Invest d.o.o.

**Predsjednik Uprave
Tomislav Nikočević**

**Član Uprave
Lidija Grbešić**

Na temelju članka 112. Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine, broj 150/05), Uprava HPB-Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima dana 01. prosinca 2011. godine donosi

STATUT HPB Euronovčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Članak 1.

Ovim Statutom uređuju se uvjeti i pravila poslovanja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom HPB Euronovčani fond (dalje u tekstu: Fond), te se uređuju pravni odnosi društva za upravljanje s imateljima udjela u Fondu.

Ovaj Statut sadrži podatke i informacije u sadržaju i opsegu koji propisuje Zakon o investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon), te se za donošenje utemeljenog suda o Fondu, posebice o rizicima povezanim s naravi Fonda i njegovog portfelja a osobito radi donošenje odluke o ulaganju, ulagatelji i imatelji udjela upućuju da u cijelosti pročitaju sadržaj Prospekta Fonda.

Članak 2.

Statut Fonda prilaže se Prospektu i čini njegov sastavni dio.

Iznimno, Statut ne mora biti priložen Prospektu Fonda u slučaju da Prospekt predviđa da će imatelju udjela Statut biti dostavljen na njegov zahtjev, odnosno mjesto gdje će Statut biti dostupan na uvid.

Članak 3.

HPB Euronovčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je zasebna imovina bez pravne osobnosti koju uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Nadzorno tijelo) osniva društvo za upravljanje s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu. Sredstva Fonda se ulažu u skladu s odredbama Prospekta i Statuta Fonda, te Zakona i podzakonskih akata, a 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.

Naziv Fonda je HPB Euronovčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Fond je osnovalo i njime upravlja HPB-Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Praška 5 (dalje u tekstu: Društvo). Fond je osnovan dana 10. ožujka 2011. godine.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

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

Članak 4.

Prava iz udjela u Fondu su:

- pravo na obavještenost (polugodišnja i godišnja izvješća),
- pravo raspolaganja i prijenosa udjela sukladno Prospektu i Statutu,
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Sva navedena prava iz udjela u Fondu ulagatelji ostvaruju u skladu s Prospektom i Statutom Fonda te u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima, a stječu se upisom u registar udjela koje vodi Društvo.

Društvo će ulagatelje obavijestiti o:

- cijeni udjela
- izmjenama Prospekta i/ili Statuta u skladu sa člankom 109. Zakona i podzakonskim propisima,
- prijenosu upravljanja Fondom na novo društvo za upravljanje
- obustavi otkupa udjela i njihovom izdavanju
- likvidaciji i pripajanju

Smatrat će 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

Članak 5.

Investicijski su ciljevi Fonda likvidnost te primjerena profitabilnost uložene imovine koje se namjerava postići ulaganjem imovine u nisko rizične vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

HPB Euronovčani, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom novčani je fond koji će biti trajno izložen novčanom (trezorski i komercijalni zapisi, depoziti, repo poslovi) i obvezničkom tržištu, ulaganjem u instrumente čije dospijeće nije dulje od godine dana, u omjeru ne manjom od 75 posto imovine fonda.

Investicijske ciljeve Društvo namjerava postići korištenjem izrazito nisko rizične strategije ulaganja koja je utvrđena Prospektom Fonda.

Članak 6.

Neto vrijednost imovine jest vrijednost imovine Fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obveze. Neto vrijednost po udjelu jest neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem udjela Fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan, za prethodni radni dan utvrđuje Društvo do 13.30 sati na način da putem tržišnih ili procijenjenih vrijednosti vrijednosnih papira sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, sadašnjih vrijednosti depozita u financijskim institucijama, te vrijednosti drugih financijskih instrumenata koji predstavljaju imovinu Fonda, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, najprije izračuna ukupnu vrijednost imovine, te da nakon toga od nje oduzme sve obveze Fonda.

Vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih će se obavljati na istovjetan gore opisan način.

Cijena udjela u Fondu izračunava se i objavljuje u eurima, a iskazuje se zaokružena na četiri decimalna mjesta. Informacije o cijeni udjela mogu se pronaći na internetskoj stranici Društva, te se mogu zatražiti osobno, putem pošte ili elektronske pošte.

Članak 7.

Minimalni iznos jednokratnog ulaganja u Fond je 100 EUR u kunsnoj protuvrijednosti, prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate.

Kupnja udjela u Fondu obavlja se tijekom određenog radnog dana po cijeni izračunatoj u skladu sa Zakonom i propisima odnosno Prospektom Fonda, te objavljenoj na način propisan Zakonom.

Ulagatelj može u svakom trenutku prodati udjele tj. zahtijevati isplatu svojih udjela kojima slobodno raspolaže, bilo u cijelosti bilo djelomično, a Društvo je dužno izvršiti otkup udjela u skladu sa Zakonom, Prospektom i ovim Statutom.

Članak 8.

Otkup 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 ukoliko postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu ulagatelja ili potencijalnih ulagatelja. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela.

Obustava otkupa udjela se mora odmah prijaviti Nadzornom tijelu i objaviti u jednim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

Obustava otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, a nakon što Društvo i Depozitna banka ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, a najkasnije u roku od dvadeset i osam dana od početka obustave, osim ako se Nadzorno tijelo izrijeком ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

Obavijest o nastavku poslovanja potrebno je objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

Članak 9.

Društvo će voditi računovodstvene poslove Fonda u skladu sa Zakonom i važećim propisima.

Članak 10.

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu.

Društvo ne isplaćuje udio u dobiti Fonda, već se dobit Fonda u cijelosti reinvestira. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama ovog Prospekta, te ostvaruju dobit iz udjela po otkupu udjela iz Fonda i to kao razliku ulazne i izlazne cijene udjela umanjenu za sve troškove i naknade.

Članak 11.

Društvo može donijeti odluku o likvidaciji Fonda, odnosno donijeti odluku o statusnim promjenama Fonda i/ili Društva, a koje sukladno odredbama Zakona za posljedicu mogu imati likvidaciju Fonda.

U slučaju likvidacije Fonda istu provodi Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Nadzorno tijelo privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitna banka Fonda. Ako je Depozitna banka u stečaju ili je Hrvatska narodna banka

privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad Depozitnoj banci Fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Nadzornog tijela

Članak 12.

Društvo može pokrenuti postupak pripajanja Fonda drugom fondu ako vrijednost imovine Fonda padne ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama Prospekta ili Zakona, a Društvo ne pokrene postupak likvidacije Fonda ili ako Društvo procijeni da je to u interesu ulagatelja.

Pripajanje je moguće provesti prijenosom imovine Fonda drugom fondu (fond preuzimatelj) ili osnivanjem novog fonda u koji prelazi cijela imovina fondova koji se pripajaju.

Članak 13.

Poslovnom tajnom Društva smatraju se one isprave i podaci čije bi priopćavanje neovlaštenim osobama bilo protivno interesima Društva i imateljima udjela u Fondu ili se zakonom ili drugim propisima smatraju poslovnom tajnom, a naročito podaci o imateljima udjela, stanju udjela, te njihovim uplatama i isplatama.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, sve osobe koje su zaposlene ili obavljaju stalne ili povremene poslove na temelju posebnog ugovora, dužni su čuvati podatke koji predstavljaju poslovnu tajnu. U protivnom su odgovorni Društvu za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne.

Obveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje niti nakon što te osobe izgube status koji ih obvezuje na čuvanje poslovne tajne.

Iznimka čuvanja poslovne tajne je zakonom predviđena obveza davanja podataka i izvješćivanja Agencije, te priopćavanje podataka na temelju sudskoga naloga, zahtjeva određenog imatelja, te depozitnoj banci.

Članak 14.

Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju obveza Društva postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske, neovisno od Depozitne banke, te u interesu imatelja udjela.

Svi sudionici koji sudjeluju ili su povezani s poslovanjem rada Fonda ponašat će se odgovorno, te neće poduzimati nikakve radnje, koje bi mogle donijeti štetu ugledu i povjerenju Društva i ulagatelja.

Investiranje će se vršiti nakon fundamentalnih, tehničkih i drugih financijskih analiza, s posebnom pažnjom, uvažavajući trenutne uvjete na tržištu, te odgovorno uz primjenu potrebnih znanja i iskustva na polju financijskih tržišta i ulaganja u financijske instrumente.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili smanjenja likvidnosti na financijskim tržištima, Društvo će u cilju zaštite interesa svojih ulagatelja prilagoditi program ulaganja novonastalim prilikama na tržištu te sukladno tome izvršiti izmjene odredbi ovog Statuta.

Članak 15.

Društvo ne preuzima nikakvu odgovornost za pravilno upravljanje društvima u čije vrijednosne papire ulaže. Ulaganje u vrijednosne papire zasnivat će se isključivo na temelju vlastite procjene tržišnih kretanja.

Članak 16.

Društvo će Fondom upravljati profesionalno u cilju ostvarenja interesa imatelja udjela. Društvo odgovara za štetu počinjenu imateljima udjela djelovanjem protivno Zakonu i ovom Statutu.

Članak 17.

Statut Fonda, te njegove kasnije izmjene i dopune, donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog tijela, a na način i pod pretpostavkama i uvjetima koje propisuje Zakon i podzakonski akti.

Članak 18.

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

Članak 19.

Ovaj Statut stupa na snagu danom odobrenja Nadzornog tijela.

HPB-Invest d.o.o.

**Predsjednik Uprave
Tomislav Nikočević**

**Član Uprave
Lidija Grbešić**