



NFD Nova Europa | investicijski fond

PROSPEKT I STATUT

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

veljača 2009



PROSPEKT

**otvorenog investicijskog fonda
s javnom ponudom**

NFD Nova Europa

Ovaj Prospekt predstavlja javnu ponudu i poziv na kupnju udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom NFD Nova Europa (u daljnjem tekstu Fond) ulagačima.

U Prospektu su predstavljene ključne informacije potrebne potencijalnim ulagačima za donošenje odluke o investiranju u Fond.

Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalnim ulagačima savjetuje se da se upoznaju sa sadržajem Prospekta i Statuta Fonda (koji je sastavni dio ovog Prospekta) kako bi dobili saznanja o kakvoj vrsti ulaganja je riječ, te sukladno tome i kakve rizike ono sa sobom nosi.

* * *

1. UVOD

1.1. Povijesni razvoj i tržišna pozicija investicijskih fondova

Neka najjednostavnija definicija investicijskih fondova je da su to financijske organizacije ili institucionalni investitori koji prikupljaju sredstva od svojih ulagača te ih tada plasiraju u kratkoročne i dugoročne investicije, odnosno u različite financijske oblike. Može se reći da su investicijski fondovi postali nositelji aktivnosti na svjetskim financijskim tržištima.

Osnovni razlog zbog kojeg se u investicijske fondove godišnje ulažu stotine milijardi dolara leži u jednostavnoj činjenici da se putem investicijskih fondova može ostvariti veća dobit od klasično uloženi sredstava u banke i štedionice. Prednost ulaganja sredstava u investicijske fondove očituje se u većoj mogućnosti podjele rizika uloženi sredstava. Bitna prednost fondova je i u profesionalnom upravljanju i vođenju portfelja jer ono uvažava osnovna načela profitabilnosti, sigurnosti i likvidnosti kao i mogućnost ostvarivanja nižih troškova u trgovanju vrijednosnicama i drugim financijskim oblicima zbog velikog obujma poslovnih transakcija, kao i postojanja odgovarajućih mehanizama nadzora i zaštite ulagača (zakonski propisi, komisije čije članove imenuje Vlada). Atraktivnost investicijskih fondova osobito dolazi do izražaja kod manjih investitora kojima investicijski fondovi omogućavaju investiranje na način sličan velikim, institucionalnim investitorima.

1.2. Vrste investicijskih fondova

Dvije su osnovne vrste investicijskih fondova - otvoreni i zatvoreni fondovi. U Republici Hrvatskoj postoje obje vrste investicijskih fondova, ali s izrazitom dominacijom otvorenih investicijskih fondova.

Otvoreni fondovi su vrsta investicijskih fondova čija je imovina podijeljena na neograničen broj udjela. Fond dakle, prikuplja novčana sredstva prodajom udjela u fondu i tako prikupljena sredstva potom ulaže u različite financijske instrumente. Novim ulaganjima novca u fond kreiraju se novi udjeli, kojima se kupuju novi financijski instrumenti, pa se na taj način povećava veličina imovine fonda. Vlasnici u svakom trenutku mogu zahtijevati otkup svih ili dijela udjela u fondu, a društvo koje upravlja fondom, sukladno Prospektu i Statutu, dužno ih je bezuvjetno otkupiti.

Zatvoreni fondovi su vrsta investicijskih fondova čija je imovina podijeljena na određeni broj dionica, kojima se trguje na organiziranim tržištima. Prilikom osnivanja zatvorenog fonda novčana sredstva se prikupljaju javnom prodajom dionica.

1.3. Zakonska podloga i nadzor poslovanja investicijskih fondova

Bitno je istaknuti da su investicijski fondovi zasebna imovina koja nije u vlasništvu društva za upravljanje investicijskim fondovima nego u vlasništvu ulagatelja, proporcionalno veličini njihovih udjela u fondu. Poslovanje investicijskih fondova regulirano je Zakonom o investicijskim fondovima („Narodne Novine”, br. 150/05), kao i drugim podzakonskim propisima donesenim po osnovi Zakona, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, pravnog sljednika Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske.

2. PODACI O FONDU

2.1. Osnovni podaci o Fondu

Ime fonda je NFD Nova Europa - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, koji se osniva isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Fond je osnovan temeljem odobrenja Hrvatske Agencije za nadzor financijskih institucija (u daljnjem tekstu Nadzorno tijelo), Klasa: UP/I-451-04/07-06/34 Ur.broj: 326-113-08-4 od 4. siječnja 2008. godine, a njime upravlja NFD Kapital društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1/a (u daljnjem tekstu Društvo).

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

2.2. Najniža vrijednost imovine Fonda

Najniži iznos koji će se prikupiti iznosi 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna. Ukoliko se navedeni iznos ne prikupi, prikupljeni uloženi bit će vraćeni ulagateljima.

U neprekinutom razdoblju od tri kalendarska mjeseca vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna. Ukoliko vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran.

2.3. Podaci za kontakt

NFD Kapital d.o.o.
Ilica 1/a, 10000 Zagreb,
tel: 01/6395-672, 6395-674

2.4. Tvrtka revizor Fonda

S obzirom na važnost kvalitetno obavljenog posla revizije za investitore u Fond, Uprava NFD Kapitala d.o.o. povjerila je reviziju poslovanja Fonda PWC-u, Alexandera von Humboldta 4, 10 000 Zagreb.

2.5. Ulagatelji i razlozi njihova ulaganja u Fond

Ulagatelji u Fond mogu biti sve pravne i fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona. Fond je namijenjen ulaganju individualnim i institucionalnim investitorima, što znači da u njega mogu ulagati i fizičke i pravne osobe zainteresirane da se njihova slobodna novčana sredstva investiraju na financijskim tržištima Hrvatske i šire regije (pod time mislimo prvenstveno na zemlje jugoistočne Europe). Fond će ulagati imovinu u dionice i vrijednosne papire raznih izdavatelja na drugim svjetskim tržištima, a to će biti detaljnije opisano u dijelu Prospekta koji se bavi Upravljanjem fonda, tj. njegovom strategijom i ograničenjima.

Pritom je važno napomenuti da su spomenuta ulaganja na ostalim tržištima navedena isključivo kao dodatna sigurnost i određena mjera diverzifikacije rizika za slučaj većih poremećaja na dioničkim tržištima Hrvatske i šire regije, jer osnovna strategija ulaganja Fonda su upravo dionice tih izdavatelja.

Predviđeno optimalno ulaganje u Fond je pet ili više godina, što je slučaj i sa ostalim dioničkim fondovima, a društvo će ulagati imovinu Fonda s ciljem ostvarivanja što većeg prinosa na ulaganje, primjerenog vrsti i riziku ulaganja, a određenih strategijom Fonda. Zasebnom imovinom Fonda u vlasništvu svih imatelja udjela Društvo će poslovati u dobroj vjeri s najboljim namjerama i pozornošću savjesnog gospodarstvenika i dobrog stručnjaka, neovisno o Depozitnoj banci i bilo čijim osobnim interesima, a isključivo u interesu imatelja udjela u Fondu.

3. UPRAVLJANJE FONDOM

3.1. Strategija i upravljanje fondom

NFD Nova Europa je dionički fond. Ulaganjem u Fond ulagači sukladno svom udjelu sudjeluju u diverzificiranom portfelju pretežno vlasničkih vrijednosnih papira, a djelomično i instrumenta s fiksnim prinosom i ostalih financijskih instrumenta, čime mogu disperzirati rizik u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu. Bitna prednost fondova je i u profesionalnom upravljanju i

vođenju portfelja jer ono uvažava osnovna načela profitabilnosti, sigurnosti i likvidnosti kao i mogućnost ostvarivanja nižih troškova u trgovanju vrijednosnicama i drugim financijskim oblicima zbog velikog obujma poslovnih transakcija, kao i postojanja odgovarajućih mehanizama nadzora i zaštite ulagača. Također, ovim putem ulagači ostvaruju pristup onim tržištima i instrumentima kojima u okviru svog redovnog poslovanja ne bi mogli pristupiti.

Strategijom ulaganja imovine Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja kako bi se očuvala vrijednost uloga u Fond, uz istovremeno ostvarivanje atraktivne stope prinosa. Uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagači imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz što veću profitabilnost ulaganja u skladu s preuzetim rizikom.

Imovina Fonda ulaže se u sljedeće instrumente:

- minimalno 50% imovine Fonda u dionice izdavatelja iz Hrvatske, Slovenije, Turske, Bugarske, Rumunjske, Srbije, Bosne i Hercegovine, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Češke, Poljske i Mađarske, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima
- maksimalno do 50% imovine Fonda u dionice izdavatelja iz zemalja koje su obuhvaćene indeksom MSCI Emerging markets (osim Turske, Češke, Poljske i Mađarske): Argentina, Brazil, Čile, Kina, Kolumbija, Egipat, Indija, Indonezija, Iran, Izrael, Jordan, Malezija, Meksiko, Maroko, Pakistan, Peru, Filipini, Rusija, Južna Afrika, Južna Koreja, Tajvan, Tajland, Tunis, Vijetnam
- maksimalno do 25% imovine Fonda u dionice izdavatelja iz zemalja koje su obuhvaćene indeksom MSCI Developed markets: Australija, Austrija, Belgija, Kanada, Danska, Finska, Francuska, Njemačka, Grčka, Hong Kong, Irska, Italija, Japan, Nizozemska, Novi Zeland, Norveška, Portugal, Singapur, Španjolska, Švedska, Švicarska, Ujedinjeno Kraljevstvo, Sjedinjene Američke Države
- maksimalno do 30% imovine Fonda u obveznice i kratkoročne vrijednosne papire izdavatelja iz Hrvatske, države članica EU, OECD-a i CEFTA-e, a što podrazumijeva i navedene države kao izdavatelje
- maksimalno do 30% imovine Fonda u investicijske fondove uz uvjet da je prospektom i/ili statutom fonda u čije dionice ili udjele se ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 6% vrijednosti ulaganja. Fondu se neće naplaćivati ulazna i izlazna naknada kada se sredstva Fonda ulažu u druge fondove kojima upravlja Društvo
- maksimalno do 30% imovine Fonda u depozite (iznimno više za održavanje likvidnosti) i ostale instrumente tržišta novca na sljedeći način:
 - u depozite i ostale instrumente tržišta novca u Republici Hrvatskoj maksimalno do 30%
 - u depozite i ostale instrumente tržišta novca u zemljama članicama EU-a, OECD-a i CEFTA-e maksimalno do 30%
- maksimalno do 20% imovine Fonda u repo sporazume s dopuštenim vrijednosnim papirima, dospijuća maksimalno do godine dana
- maksimalno do 10% imovine Fonda u vrijednosne papire koji nisu uvršteni u službeni (redovitu) kotaciju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se njima ne trguje na nekom drugom organiziranom tržištu, u skladu s Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (članak 3.)

- maksimalno do 20% imovine Fonda u prava na dodjelu određenih dionica iz portfelja Hrvatskog fonda za privatizaciju
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem zaštite imovine Fonda ili ostvarivanje investicijskih ciljeva, tako da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama ne smije biti veća od neto imovine fonda

Fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno članku 100. i članku 101. Zakona o investicijskim fondovima ("Narodne novine" br. 150/05.)

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti povećavati izloženost rizicima iznad onih određenih ovim Prospektom i Statutom.

Društvo će nastojati ostvariti viši prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na ona tržišta na kojima će, prema procjeni Društva, ostvariti najbolji prinos, pridržavajući se ograničenjima ulaganja utvrđenih Zakonom.

Prinos Fonda će se uspoređivati s relevantnim indeksom (*benchmarkom*) DJ Stoxx Balkan 50, izraženim u kunama.

3.2. Vrijednost imovine fonda

Neto vrijednost imovine Fonda određuje se tako da se u skladu sa Zakonom i drugim važećim propisima prvo odredi vrijednost financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda. Od vrijednosti imovine oduzima se vrijednost obveza Fonda te, slijedom toga, troškova koji se prema ovom Prospektu oduzimaju od imovine Fonda. Vrijednost imovine Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan, najkasnije do 13:00 sati.

Vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca ne smije pasti ispod 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna. U slučaju da vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod prethodno naznačenog iznosa Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

3.3. Izračun cijene udjela u Fondu

Neto vrijednost po udjelu u Fondu jest neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem udjela Fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine. Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a nepovučenih 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.

Prodajna cijena udjela (cijena izdavanja) utvrđuje se tako da se vrijednost udjela uveća za ulaznu naknadu (trošak izdavanja). Iznos navedene ulazne naknade predstavlja prihod Društva.

Otkupna cijena udjela (cijena udjela pri povratu i isplati udjela) utvrđuje se tako da se vrijednost udjela umanji za izlaznu naknadu. Iznos navedene izlazne naknade predstavlja prihod Društva. Ulazne i izlazne naknade detaljnije su objašnjene u poglavlju Naknade i troškovi upravljanja.

3.4. Ovlaštenje za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela

Vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu izračunava samo Društvo. Metode procjene i utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda kao i cijene udjela moraju biti u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja. Izračun vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu nadzire i potvrđuje depozitna banka koja je u tom slučaju odgovorna za točnost izračuna.

Revizor Fonda je dužan, tijekom svoje godišnje revizije, obaviti nasumičnu provjeru kako bi se uvjerio da su načela utvrđivanja vrijednosti sadržana u propisima poštovana, da su temeljem primjene naznačenih načela dobivene cijene udjela Fonda točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni Prospektom i Statutom Fonda ne prelaze utvrđene iznose.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne i izlazne naknade o čemu je dužno obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga te objaviti u "Narodnim novinama" i jednim dnevnim novinama.

3.5. Vrijednost udjela, minimalna vrijednost inicijalnog ulaganja i minimalna vrijednost dodatnog ulaganja

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju fonda (početna vrijednost) iznosi 100 kuna, odnosno odgovarajuća protuvrijednost eura po kupovnom tečaju Societe Generale - Splitske banke d.d. na dan uplate.

Najniži iznos sredstava koje ulagači moraju uplatiti u Fond inicijalno iznosi ne manje od 500 kuna, odnosno odgovarajuća protuvrijednost eura po kupovnom tečaju Societe Generale - Splitske banke d.d. na dan uplate. U slučaju da iznos prikupljenih sredstava pri osnivanju bude manji od gore navedenog minimalnog iznosa prikupljena sredstva biti će vraćena uplatiteljima umanjena za troškove.

Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda su u kunama ili eurima. U slučaju da se trenutno važeći propisi promijene, ili za to dobije odobrenje nadležnih institucija, Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Društvo će takvu odluku prethodno dostaviti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga te je objaviti u Narodnim novinama i jednim dnevnim novinama.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, uz prethodno dostavljen zahtjev za kupnju udjela, temeljem čega stječe udio u Fondu. Zahtjev za kupnju udjela u Fondu ulagatelj dostavlja Društvu ili zahtjev može ispuniti kod ovlaštenih prodajnih zastupnika. Zahtjev i uplata koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da je zaprimljen prvog radnog dana koji slijedi danu zaprimanja zahtjeva.

Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate. Danom uplate smatra se dan priljeva novčane uplate koja stigne na račun Fonda tog radnog dana.

Prije kupnje udjela u Fondu kupcu će se učiniti dostupnim Statut i Prospekt Fonda te će mu se dati na uvid, u slučaju njihove dostupnosti, zadnje godišnje i polugodišnje poslovno i financijsko izvješće Fonda.

Broj kupljenih odnosno prodanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

3.5.1. Potvrda o kupnji udjela

Potvrde o kupnji udjela se izdaju na vlastiti zahtjev ulagača najkasnije u roku od sedam dana od primitka valjanog zahtjeva za kupnju te izvršene uplate u Fond.

Potvrda o kupnji udjela sadržava:

1. datum kupnje udjela,
2. tvrtku Fonda, te tvrtku i sjedište Društva,
3. broj udjela u imovini Fonda na koje glasi potvrda,
4. ime i prezime odnosno tvrtku imatelja udjela,
5. mjesto i datum izdavanja potvrde,
6. potpis ovlaštene osobe društva za upravljanje.

Kupnjom udjela ulagač u Fond stječe, razmjerno vrijednosti svog udjela, vlasništvo nad imovinom Fonda. Društvo vodi registar vlasnika udjela u Fondu. Društvo može povjeriti vođenje registra vlasnika udjela drugoj, za to ovlaštenoj pravnoj osobi.

Vlasniku udjela zajamčeno je:

- pravo na isplatu udjela u Fondu prema dinamici, na način i prema uvjetima isplate utvrđenim Statutom i Prospektom Fonda;
- pravo na raspolaganje udjelom i pravo na prijenos udjela trećima sukladno Statutu i Prospektu Fonda;
- pravo na obaviještenost sukladno Statutu i Prospektu Fonda;

- pravo na sudjelovanje u podjeli imovine u slučaju likvidacije Fonda.

Prenošenjem vlasništva nad udjelom u Fondu, na stjecatelje prelaze sva navedena prava, kao i razmjerni udio u imovini Fonda. Stjecanjem udjela, vlasnik istovremeno prihvaća Statut i Prospekt Fonda, koji uređuje pravne odnose Društva s vlasnicima udjela u Fondu. Odgovornost vlasnika udjela u Fondu je ograničena visinom iznosa njihovog udjela u Fondu. Svaki imatelj udjela u Fondu ima pravo prodati i/ili prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio obrazac o prijenosu što ga je odobrilo Društvo, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela Fonda koje vodi Društvo i nakon što primatelj prijenosa potvrdi da ga prihvaća. Obrazac o prijenosu potpisuju i prenositelj i primatelj prijenosa, te ga dostavljaju Društvu. Prijenos udjela može biti odbijen zbog razloga navedenih u članku 178. stavak 2. Zakona o investicijskim fondovima.

Svi zainteresirani ulagatelji mogu kupovati udjele putem trajnog naloga. Također, ulagatelji mogu prodavati udjele na način da ovlaste Društvo da periodično isplaćuje određeni broj udjela ili određenu količinu novčanih sredstava na unaprijed određen račun. Potvrde o transakcijama izdaju se na vlastiti zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od sedam radnih dana od primitka valjanog zahtjeva za prodaju, odnosno kupnju te izvršene uplate u Fond.

3.6. Obavijesti i izvješćivanje ulagača

Društvo će sukladno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima izrađivati polugodišnja i revidirana godišnja izvješća o poslovanju Fonda. Društvo će dostavljati Nadzornom tijelu revidirana godišnja financijska izvješća o poslovanju Fonda u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine, a polugodišnja financijska izvješća u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnog obračunskog razdoblja, te će navedena izvješća, odnosno dodatne informacije o Fondu, kao i Prospekt i Statut Fonda, biti dostupni imateljima udjela u sjedištu Društva.

Društvo će imateljima udjela u Fondu, isključivo na njihov pisani zahtjev, dostaviti polugodišnje izvješće i revidirano godišnje izvješće Fonda, kao i dodatne informacije o Fondu. Imateljima udjela, Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu. Na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će pravovremeno dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu u njihovom vlasništvu.

Društvo će cijenu udjela u Fondu staviti javnosti na raspolaganje po svakom njezinom izračunu u skladu sa Zakonom. Društvo će imatelje udjela u Fondu, na njihov zahtjev, izvijestiti o cijeni udjela u Fondu.

Društvo će javnosti učiniti dostupnim i osnovne podatke o fondovima kojima upravlja, kao i strukturi portfelja fonda, tromjesečno u obliku obavijesti na web stranici Društva najkasnije 10 dana po isteku izvještajnog tromjesečja. Sadržaj i oblik izvještaja uređen je Pravilnikom o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (čl. 11. st. 3 i 4.)

3.7. Porezni tretman Fonda i ulagača

Prema postojećim poreznim propisima Republike Hrvatske porast vrijednosti imovine Fonda ne podliježe oporezivanju porezom na dobit.

Temeljni porezni propisi kojima se uređuje oporezivanje prihoda fizičkih i pravnih, domaćih i stranih ulagatelja u investicijske fondove su:

1. Opći porezni zakon (Narodne novine 127/00)
2. Zakon o porezu na dobit (Narodne novine 177/04, 90/05)
3. Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine 177/04)
4. Pravilnik o porezu na dobit (Narodne novine 95/05)
5. Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine 95/05)

Porezni tretman domaćih fizičkih osoba

Temeljem Zakona o porezu na dohodak prihod ostvaren prodajom udjela ili dionica ne oporezuje se porezom na dohodak.

Porezni tretman domaćih pravnih osoba

Temeljem članka 12. Zakona o porezu na dobit prihod od dividendi i udjela u dobiti ne oporezuje se porezom na dobit.

Prihod od prodanih dionica i udjela oporezuje se porezom na dobit (članak 4. točka 9. Zakona), dok gubitak od prodaje dionica i udjela smanjuje poreznu osnovicu.

3.8. Obustava otkupa udjela

Društvo može u izvanrednim okolnostima privremeno obustaviti uplate i isplate iz Fonda samo ako društvo za upravljanje i depozitna banka smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi fer vrijednost imovine iz portfelja fonda te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela. Društvo za upravljanje obavijestiti će Nadzorno tijelo odnosno imatelje udjela o obustavi otkupa udjela.

3.9. Likvidacija fonda

Odluku o likvidaciji Fonda donosi Društvo u slučajevima kada nastupe okolnosti predviđene Zakonom, a osobito u slučajevima:

1. dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima, osim ukoliko upravljanje Fondom ne bude preneseno na drugo ovlašteno društvo za upravljanje,
2. promjene depozitne banke ako, u za to Zakonom predviđenim rokovima, ugovor o pohrani ne bude sklopljen s drugom depozitnom bankom,
3. pada vrijednosti imovine Fonda ispod najniže vrijednosti imovine utvrđene odredbama ovog Prospekta.

Likvidaciju Fonda provodi Društvo, osim u slučajevima u kojima je Društvo u stečaju ili mu je Nadzorno tijelo privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije Fonda od strane Društva, likvidaciju provodi depozitna banka Fonda ili ovlaštenu likvidator Fonda imenovan od strane Nadzornog tijela, bez odgode, pri čemu je Nadzorno tijelo dužno postupiti s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima imatelja udjela u Fondu. 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 za primljenih nakon utvrđivanja zadnje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije s imovinom Fonda mogu obavljati isključivo za potrebe njegove likvidacije.

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

4. OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND

Društvo upravlja rizicima u skladu sa Zakonom te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih nadzornih institucija i regulatornih tijela (Hrvatska agencija za nadzor financijskih agencija, Hrvatska narodna banka, Bazelski odbor).

Proces upravljanja rizicima odvija se u Odjelu *middle office-a*.

Uprava Društva odgovorna je za upravljanje rizicima.

Odjel *middle office* je organizacijska jedinica unutar Društva koja je zadužena za kontrolu poslovanja Fonda, izradu stručnih analiza te izvještavanje Uprave.

Procedura Odjela *middle office-a*, a koju je donijela Uprava Društva, objedinjuje opis i definicije radnih zadataka te poslovnog procesa unutar Odjela *middle office-a*. Nadalje, procedurom su definirani procesi upravljanja rizikom, provođenje zaštite portfelja te sustav izvještavanja.

Kada se govori o ulozi rizika pri donošenju odluka o ulaganju – upravo odluka o prihvatljivosti rizika predstavlja temelj nakon koje NFD Kapital u obzir uzima potencijalni prinos Fonda. Prihvatljivost rizika usklađuje se u odnosu na odstupanje od prosječnog rizika *benchmarka*. NFD Kapital na osnovu stručnih analiza *Front office* i *Middle office* odjela utvrđuje iznos dozvoljenog odstupanja portfelja Fonda od rizika *benchmarka* kojeg predstavlja godišnja standardna devijacija i koju redovito prati odjel *Middle office*. Putem top – down pristupa kod odabira pojedinih investicija za portfelj Fonda, odredi se očekivani godišnji prinos te ex-post standardna devijacija. Korištenjem mean/variance optimizacije portfelja Fonda odredi se primjereni udio odabranih dionica. Bez obzira na opseg nadprosječno zanimljivih dionica po pitanju očekivanog prinosa, beta koeficijent portfelja Fonda niti u jednom trenutku ne smije odstupati od bete *benchmarka* za više od 30%.

Nadalje, ulaganje u investicijske fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost da prinos od ulaganja na tržištu kapitala bude nezadovoljavajući ili negativan uslijed djelovanja slijedećih rizika:

- rizika promjene cijene financijskih instrumenata
- rizik promjene kamatnih stopa
- političkog rizika zemalja u koje je uložena imovina Fonda
- rizika promjene tečaja valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani
- rizika nelikvidnosti tržišta
- kreditnog rizika izdavatelja vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda
- rizika promjene poreznih propisa

U nastavku dajemo kratki pregled najznačajnijih rizika kojima će biti izložena imovina Fonda.

4.1. Rizik promjene cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik)

Imovina Fonda bit će investirana u financijske instrumente navedene u strategiji ulaganja. Tim se instrumentima trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima i njihova je buduća cijena neizvjesna. Promjena vrijednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrijednosti udjela. Tržišni rizik vlasničkih vrijednosnih papira uvjetovan je gospodarskim kretanjima u nacionalnim gospodarstvima te trendovima u pojedinoj industrijskoj grani i u samom poduzeću. Opisani rizik NFD Kapital nastoji smanjiti oblikujući strukturu portfelja na način da se uvažava načelo razdiobe rizika putem diverzifikacije portfelja Fonda.

4.2. Rizik promjene kamatnih stopa

Imovina Fonda bit će investirana u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, a ta imovina je osjetljiva na promjenu kamatnih stopa i kretanja u gospodarstvu. Promjena kamatnih stopa obrnuto je proporcionalna promjeni cijene dužničkih vrijednosnih papira, uz napomenu da je osjetljivost u slučaju kratkoročnih vrijednosnih papira u pravilu manja nego kod dugoročnih vrijednosnih papira. Pad cijena obveznica može biti uzrokovan porastom općeg nivoa kamatnih stopa, ali i posljedica nepovoljne procjene rizičnosti izdavatelja obveznica. Rizik promjene kamatnih stopa NFD Kapital će smanjiti investiranjem u kratkoročne dužničke vrijednosne papire te će ih u načelu držati do dospijeća.

4.3. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda

Imovina Fonda će biti uložena u vlasničke vrijednosne papire, državne obveznice raznih zemalja i korporativne obveznice velikih kompanija koje posluju na različitim tržištima u različitim

državama. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložen tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza. Ovaj rizik nešto je izraženiji u zemljama u regiji na što će se obratiti posebna pozornost, jer većina zemalja u koje se ulažu sredstva Fonda provode intenzivne reforme tržišne i socijalne liberalizacije koje bi trebale doprinijeti ekonomskom razvitku na dugi rok. Ipak, ne postoje nikakva jamstva da će se to uistinu i dogoditi s obzirom da bi reforme mogle biti ugrožene socijalnim, političkim ili čak i vojnim krizama. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda NFD Kapital će smanjiti regijskom diverzifikacijom portfelja u zemlje sa stabilnom političkim okolinom, sukladno strategiji ulaganja iz točke 3.1.

4.4. Rizik promjene tečaja valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani

Imovina Fonda biti će uložena u vrijednosne papire opisane u strategiji ulaganja. Kako će imovina Fonda biti uložena u vrijednosne papire denominirane u različitim valutama, taj će dio imovine biti izložen i riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond. Rizik deprecijacije/aprecijacije valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani NFD Kapital namjerava smanjiti diverzifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija kao i pažljivim izborom instrumenata s obzirom na procjenu rizičnosti valute njihove denominacije.

4.5. Rizik nelikvidnosti tržišta

Imovina Fonda će biti pretežno uložena u vrijednosne papire kojima se trguje u zemljama čija su financijska tržišta u nastajanju, te kao takva obično nemaju efikasnost i likvidnost tržišta razvijenih zemalja. To, između ostaloga, znači da se cijene vrijednosnih papira po kojima se vrednuje imovina Fonda mogu bitno promijeniti ukoliko se u kratkom vremenu prodaje veća količina vrijednosnih papira. Društvo će ulagati imovinu Fonda vodeći računa o ovom riziku, tako da uravnoteži odnos likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini Fonda. Rizik nelikvidnosti tržišta NFD Kapital će smanjiti ulaganjem pretežno u tzv. *blue-chip* vlasničke vrijednosne papire.

4.6. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira odnosno dužnik po financijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda, ili osoba s kojom u svoje ime, a za račun Fonda, Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze po dospijeću, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva na način opisan u strategiji ulaganja, strogo poštujući zadana ograničenja ulaganja u pojedine instrumente. Kreditni rizik nastojat će se reducirati ulaganjem u financijske instrumente provjerenih i visokokvalitetnih izdavatelja.

4.7. Rizik promjene poreznih propisa

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

4.8. Orijentacija ulaganja imovine Fonda prema rizicima ulaganja

NFD Nova Europa je dionički fond koji je primarno izložen tržištima regije jugoistočne Europe. Sukladno strategiji ulaganja u dionice, najviše je izložen tržišnom i valutnom riziku, a u pogledu regijske izloženosti nadprosječno značajni su i rizik političke stabilnosti te likvidnosti tržišta.

U svrhu smanjenja navedenih rizika na najnižu moguću razinu NFD Kapital je unutar strategije diverzificiranog ulaganja odredio i opća pravila brižnog ulaganja:

- smanjenje tržišnog rizika: mogućnost diverzifikacije do 25% imovine na razvijena tržišta, ulaganja u pojedine dionice izvan *benchmarka* samo u slučaju nadprosječnog očekivanog prinosa poslije prilagođenog rizika.
- smanjenje rizika promjene tečaja valuta: procjena očekivanog prinosa poslije utjecaja promjene kretanja tečaja valute, depoziti u valuti koja će po očekivanjima aprecirati prema kuni
- smanjenje političkog rizika: procjena očekivanog prinosa poslije uključenja *country risk* premije i optimizacija udjela na osnovu povećanog rizika, moguće potpuno obustavljanje ulaganja na određena tržišta u vrijeme previsokog rizika
- smanjenje rizika nelikvidnosti tržišta: pretežno ulaganje u dionice *blue-chip* kompanija u pojedinoj zemlji s tjednim volumenom trgovanja minimalno 10 puta većim od ciljane pozicije u Fondu za vrijeme kupnje dionice

Kreditni rizik i rizik promjene kamatnih stopa u direktnom pogledu nisu bitno značajni za Fond jer se koristi ulaganjem u dužničke vrijednosne papire samo u manjem opsegu i to u kratkoročne instrumente povjerljivih izdavatelja koje drži do dospijeća. Na rizik promjene poreznih propisa Društvo ne može utjecati, a rizik namire smanjili smo isključivim korištenjem DVP (delivery versus payment) principa prijetoja i namire.

Poredak rizika prema značenju za Fond (od najznačajnijeg prema najmanje značajnom):

1. Tržišni rizik
2. Valutni rizik
3. Politički rizik
4. Rizik nelikvidnosti tržišta
5. Rizik promjene kamatnih stopa
6. Kreditni rizik
7. Rizik promjene poreznih propisa
8. Rizik namire

5. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo naknade i troškovi predviđeni Prospektom Fonda. Troškovi upravljanja Fondom čine važan faktor pri odabiru Fonda, jer ulagatelji snose troškove upravljanja Fondom na način da oni terete imovinu Fonda, a time i imovinu ulagatelja pa tako s vremenom mogu biti od značajnog utjecaja na visinu prinosa Fonda.

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50%, izračunato u skladu s člankom 97. Zakona, snosi Društvo. Imovini Fonda mogu se zaračunati sljedeće naknade i troškovi upravljanja:

5.1. Naknada za upravljanje

Fondu će se naplaćivati naknada za upravljanje Fondom u iznosu od 3,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, a koja u cijelosti pripada Društvu. Naknada se uvećava za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji. Iznos naknade za upravljanje Društvu izračunava se dnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju dnevne neto vrijednosti imovine Fonda. Tako obračunata naknada kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno.

Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom.

5.2. Ulazna naknada

Prilikom kupnje udjela Fonda na cijenu udjela obračunava se i naplaćuje ulazna naknada koja ovisi o visini pojedinog iznosa za koji se kupuju udjeli, a prema sljedećim uvjetima:

- za iznose do 500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1,50%;
- za iznose od 500.000,01 kuna do 1.000.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1,00%;
- za iznose od 1.000.000,01 kuna do 1.500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 0,75%;
- za iznose preko 1.500.000,01 kuna ulazna naknada iznosi 0,50%.

Tako obračunata ulazna naknada uvećava se za porez ako postoji porezna obveza. Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne naknade, a u skladu sa Zakonom.

5.3. Izlazna naknada

Izlazna naknada ovisi o periodu u kojem je ulagatelj bio vlasnik udjela a obračunava se na sljedeći način:

- za period do godine dana izlazna naknada iznosi 2,00%
- za period od godine dana do tri godine izlazna naknada iznosi 0,75%
- za period od tri godine do pet godina izlazna naknada iznosi 0,25%
- za period više od 5 godina izlazna naknada se ne naplaćuje

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

5.4. Naknada Depozitnoj banci

Prema ugovoru sklopljenom sa depozitnom bankom, naknada depozitnoj banci obračunava se u odnosu na neto vrijednost imovine Fonda godišnje, a visina naknade iznosi najviše 0,30%.

Naknada se uvećava za porez ako postoji porezna osnova, također se uvećava i za troškove podskrbnika te ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeloja i namire i ostalih troškova u stvarnom iznosu.

Iznos naknade depozitnoj banci izračunava se dnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju dnevne neto vrijednosti imovine Fonda. Tako obračunata naknada kumulirat će se i isplaćivati depozitnoj banci jednom mjesečno.

5.5. Ostali troškovi

Ostali troškovi su troškovi koji terete imovinu Fonda, a čine ih troškovi povezani sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda, troškovi ispitivanja i objavljivanja podataka propisanih Zakonom, troškovi vezani uz promidžbu i oglašavanje Fonda, troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, upisnica te prodajnih prospektata, troškovi izdavanja dokumenata o udjelu, porezi u pogledu upravljanja imovinom Fonda, trošak revizora i odvjetnika, nadzornih tijela, troškovi SDA i drugih klirinških i depozitnih institucija i banaka za usluge depozitorija te prijeloja i namire, naknade burzama i drugim uređenim javnim tržištima. Svi navedeni troškovi priznavat će se i teretiti imovinu Fonda u stvarnom iznosu.

6. DEPOZITNA BANKA

6.1. Temeljni podaci o Depozitnoj banci

Depozitna banka Fonda je Societe Generale - Splitska banka d.d., sa sjedištem u Splitu (u ovom Prospektu ponekad naslovljena: "Depozitna banka").

Depozitna banka je upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000488. Temeljni kapital Societe Generale - Splitske banke d.d., na dan izdavanja ovoga Prospekta, iznosi 491.425.800,00 kuna.

Temeljem Rješenja Hrvatske narodne banke, Z. br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine te Rješenja Komisije za vrijednosne

papire Republike Hrvatske, klasa: UP/I-450-08/03-02/28, Ur. broj: 567-03/03-2 od 23. siječnja 2003. godine Societe Generale - Splitska banka d.d. ovlaštena je obavljati poslove depozitne banke.

Djelatnosti Societe Generale - Splitske banke d.d., čine bankarski poslovi, pri čemu će za Fond obavljati poslove depozitne banke u skladu s primjenjivim odredbama Zakona i mjerodavnih propisa, Prospektom i Statutom Fonda te ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenim s Društvom.

6.2. Referentni podaci o Depozitnoj banci

Societe Generale - Splitska banka d.d. je snažna univerzalna hrvatska financijska institucija s 8% udjela na hrvatskom tržištu, preko 1.500 djelatnika i 117 poslovnica te pri Trgovačkom sudu u Splitu registriranim temeljenim kapitalom u iznosu 491.425.800,00 Kn. Uslugama banke koristi se preko pola milijuna hrvatskih građana kao i više od 27.000 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 120 tisuća 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 Eurozoni po skrbničkim (2.733 milijarda eura u lipnju 2008) i upravljačkim sredstvima (495 milijarda eura u lipnju 2008)

Societe Generale - Splitska banka d.d. drži vodeće mjesto na području pružanja skrbničkih i depozitarnih usluga u Republici Hrvatskoj. Katalog klijenata se neprestano proširuje te trenutno sadrži najpoznatija imena svjetskih banaka, renomirane domaće investicijske fondove, najveće obvezne i dobrovoljne mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj kao i fondove posebne namjene kao što su Umirovljenički fond te Fond hrvatskih branitelja iz domovinskog rata i članova njihovih obitelji. Osim broja klijenata, banka konstantno uvećava i vrijednost imovine pod skrbi tako da ista na dan 31.08.2008. premašuje iznos od 4.130.000.000,00 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 Societe Generale - Splitska banka, prema glasovima svojih klijenata, šest godina zaredom ocijenjena kao vodeća banka skrbnik u Republici Hrvatskoj.

Što se tiče pružanja skrbničkih usluga na tržištima svijeta, mreža podskrbnika Societe Generale - Splitske 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, Bank Austria Creditanstalt AG Beč, Unicredit grupa te Clearstream Banking S.A. Luxembourg..

6.3. Poslovi Depozitne banke

Societe Generale - Splitska banka d.d., kao depozitna banka Fonda, ima obvezu savjesno, u skladu s ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenim s Društvom, obavljati sljedeće poslove

- pohrana zasebne imovine Fonda te odjeljivanje i vođenje posebnih računa imovine Fonda,
- osiguranje i nadzor usklađenosti prodaje i otkupa udjela za račun Fonda sa Zakonom,
- Prospektom i Statutom Fonda,
- osiguranje neposredne uplate na račun Fonda sredstva dobivenih prodajom udjela u Fondu,

- otkup i isplata udjela u Fondu te isplata sredstava imateljima udjela s osnove ostvarene dobiti Fonda,
- nadzor usklađenosti izračuna vrijednosti Fonda i vrijednosti pojedinačnih udjela u Fondu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda,
- izvršavanje naloga Društva povezanih s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja tvori portfelj Fonda, u skladu sa Zakonom, propisima Nadzornog tijela te Prospektom i Statutom Fonda, kao i osiguranje podmirivanja odnosno naplate dospjelih novčanih potraživanja Fonda s osnove transakcija vrijednosnim papirima u zakonskim ili ugovornim rokovima,
- izvješćivanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koju drži u pohrani i izvršavanje naloga Društva koji iz toga proizlaze,
- naplaćivanje svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda s osnove njegove imovine,
- osiguranje korištenja prihoda Fonda u skladu sa Zakonom, Prospektom i Statutom Fonda, te usklađenosti plaćanja troškova Fonda u skladu s uvjetima naznačenim Prospektom i Statutom Fonda, odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima,
- vođenje evidencije poslovanja koje obavlja kao Depozitna banka Fonda te osiguranje redovnog usklađenja evidencije s evidencijom Društva.

6.4. Odgovornost Depozitne banke

Depozitna banka odgovorna je Društvu i imateljima udjela u Fondu za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenim s Društvom, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova u cijelosti ili djelomično povjerila trećim osobama.

Podatke o imateljima udjela u Fondu, njihovim udjelima, te izvršenim uplatama i isplatama, koji su joj učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitne banke Fonda, Depozitna banka dužna je čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovorna Društvu i imateljima udjela u Fondu za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

7. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDovima

7.1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište društva

NFD Kapital, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1/a.

7.2. Osnivač, temeljni kapital i djelatnosti društva

Društvo je osnovano 14. studenoga 2007. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-07/13291-2, MBS 080631825.

Osnivač Društva su Apex vrijednosnice, društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Ilica 1/a.

Temeljni kapital Društva u iznosu 1.000.000,00 (jedan milijun) kuna osnivač je u cijelosti uplatio u novcu.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Poslovanje Društva odobreno Temeljem rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/07-05/50, Ur. broj: 326-113-07-17 od 8. studenog 2007. godine.

19. kolovoza 2008. godine sklopljen je Ugovor o prijenosu poslovnih udjela temeljem kojeg su Krasnodar Raguž i Tomislav Babić postali imatelji temeljnih udjela Apex Kapitala d.o.o.. Krasnodar Raguž postao je imatelj temeljnog udjela u iznosu od 500.000 kn što odgovara visini od 50% ukupnog temeljnog kapitala Društva. Tomislav Babić postao je imatelj temeljnog

udjela u iznosu od 500.000 kn što odgovara visini od 50% ukupnog temeljnog kapitala Društva.

17. listopada 2008. godine sklopljen je Ugovor o prijenosu poslovnih udjela temeljem kojeg je Nacionalna financijska družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. postala imatelj temeljnog udjela Apex Kapitala d.o.o.. Nacionalna financijska družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. postala je imatelj temeljnog udjela u iznosu od 600.000 kn što odgovara visini od 60% ukupnog temeljnog kapitala Društva. Krasnodar Raguž postao je imatelj temeljnog udjela u iznosu od 200.000 kn što odgovara visini od 20% ukupnog temeljnog kapitala Društva. Tomislav Babić postao je imatelj temeljnog udjela u iznosu od 200.000 kn što odgovara visini od 20% ukupnog temeljnog kapitala Društva.

7.3. Nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar

Društvo je osnovano 14. studenoga 2007. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-07/13291-2, MBS 080631825.

7.4. Organi Društva

Organi Društva su Uprava i Skupština.

Upravu Društva čine dva direktora i to Krasnodar Raguž i Dejan Rajbar. Direktori zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

Skupštinu Društva čine:

- Nacionalna financijska družba d.o.o. za upravljanje investicijskih skladov iz Ljubljane (Slovenija), Trdinova 4, imatelj udjela u iznosu od 600.000 kn što čini 60% udjela u temeljnom kapitalu Društva
- Krasnodar Raguž iz Zagreba, Kačićeva 20, imatelj udjela u iznosu od 200.000 kn što čini 20% udjela u temeljnom kapitalu Društva
- Tomislav Babić iz Zagreba, Braće Domany 4, imatelj udjela u iznosu od 200.000 kn što čini 20% udjela u temeljnom kapitalu Društva

Životopisi članova Uprave Društva

Krasnodar Raguž, predsjednik Uprave

Krasnodar Raguž, predsjednik Uprave NFD Kapitala d.o.o., rođen je 1974. Diplomirao je na Pravnom fakultetu u Zagrebu 2001. godine. Ima položeni brokerski ispit i licencu ovlaštenog investicijskog savjetnika.

Profesionalnu karijeru započinje u Dalbank vrijednosnicama, kao broker - voditelj trgovanja. Nakon dvije godine prelazi u Fima vrijednosnice, a potom u Croatia banku gdje vodi brokersku kuću. 2005. godine pokreće brokersku kuću pri Partner banci da bi sredinom 2006. osnovao brokersku kuću Apex vrijednosnice i bio direktor do osnivanja NFD Kapitala, gdje prelazi za predsjednika Uprave od studenog 2007. godine. Polaznik je nekoliko specijaliziranih tečajeva vezanih za tržište kapitala.

Dejan Rajbar, član Uprave

Dejan Rajbar, član Uprave NFD Kapitala d.o.o. rođen je 1976. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Ljubljani. Karijeru je 1998., još kao student, započeo u Centralnoj brokerskoj kući d.o.o. gdje je uznapredovao do pozicije investicijskog savjetnika. 2000. godine prelazi u poduzeće Evolve d.o.o. koje je radilo na razvoju softverskih rješenja za financijske institucije. 2007. godine se zapošljava u Nacionalni finansijski društvo za upravljanje investicijskih skladova d.o.o. na radnom mjestu voditelja odjela analitike/viši fond manager.

Ulaskom NFD d.o.o. u vlasničku strukturu ondašnjeg Apex kapitala d.o.o., Dejan Rajbar dobiva zaduženje za unapređenje poslovanja Društva sa ciljem da današnji NFD Kapital d.o.o., Zagreb, Ilica 1A uz potporu većinskog vlasnika i u suradnji sa domaćih suvlasnicima postane vodeće društvo za upravljanje investicijskim fondovima u Hrvatskoj. Polaznik je više specijaliziranih tečajeva vezanih za tržište kapitala te je u fazi pridobivanja CFA licence (Chartered Financial Analyst), koju izdaje CFA Institut iz SAD-a.

U Zagrebu, 23. veljače 2009. godine



NFD Kapital
d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Krasnodar Raguž, predsjednik Uprave



STATUT

otvorenog investicijskog fonda

NFD Nova Europa

* * *

Članak 1.

Odredbama ovoga Statuta uređuju se uvjeti i pravila poslovanja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: Fond) te pravni odnosi NFD Kapitala d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Ilica 1/a (u daljnjem tekstu: Društvo) s vlasnicima dokumenata o udjelu u Fondu.

Članak 2.

Fond će poslovati pod imenom NFD Nova Europa, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. U poslovanju s inozemstvom Fond će poslovati pod imenom: NFD New Europe, mutual fund.

Članak 3.

Fond se osniva na neodređeno vrijeme, a njime upravlja NFD Kapital d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Ilica 1/a.

Članak 4.

Novčana sredstva prikupljaju se izdavanjem dokumenata o udjelu u Fondu javnom ponudom te prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima u skladu s odredbama Zakona o investicijskim fondovima ("Narodne novine" br. 150/05; u daljnjem tekstu: "Zakon") te Prospektom Fonda.

Članak 5.

Sredstva Fonda ulagat će se na tržištima novca i kapitala, u skladu s odredbama Prospekta Fonda. Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja utvrđenih Zakonom.

Članak 6.

Neto vrijednost imovine Fonda određuje se tako da se u skladu sa Zakonom i drugim važećim propisima prvo odredi vrijednost financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda. Od vrijednosti imovine oduzima se vrijednost obveza Fonda i troškova koji se prema Prospektu oduzimaju od imovine Fonda. Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih 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.

Članak 7.

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju fonda (početna vrijednost) iznosi 100 kuna. Najniži iznos sredstava koje ulagači moraju uplatiti u Fond iznosi 500 kuna. U slučaju da iznos prikupljenih sredstava bude manji od gore navedenog minimalnog iznosa, prikupljena sredstva bit će vraćena uplatiteljima umanjena za plaćene troškove Društva.

Članak 8.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, uz prethodno podneseni zahtjev za kupnju udjela, temeljem čega stječe udio u Fondu. Način i uvjeti kupnje udjela u Fondu navedeni su u Prospektu Fonda.

Članak 9.

Stjecanjem udjela u Fondu i upisom u registar udjela, ulagatelji stječu niže naznačena prava s osnove vlasništva udjela Fonda:

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

Prava s osnove vlasništva udjela u Fondu imatelji udjela ostvaruju u skladu s odredbama Prospekta i Statuta Fonda.

Članak 10.

Otkup udjela u Fondu može se 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 imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela. Društvo mora bez odgađanja prijaviti Nadzornom tijelu obustavu otkupa udjela i izdavanja udjela te o tome obavijestiti ulagatelje u jednim dnevnim novinama. Društvo i depozitna banka će donijeti odluku o ponovnom otkupljivanju dokumenata o udjelu i njihovoj isplati čim prestanu okolnosti zbog kojih je takva odluka donesena odnosno u krajnjem roku i na način propisan zakonom.

Članak 11.

Imatelje udjela u Fondu Društvo će izvijestiti o:

- stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu,
- cijeni udjela u Fondu,
- revidiranim godišnjim financijskim izvješćima Fonda,
- polugodišnjim financijskim izvješćima Fonda,
- prijenosu upravljanja Fondom na novo društvo za upravljanje,
- izmjenama Prospekta i/ili Statuta Fonda u skladu s člankom 109. Zakona,
- obustavi otkupa i izdavanja udjela Fonda.

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

Članak 12.

Dobit Fonda utvrđuje se financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu. Cjelokupna se dobit reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a imatelji udjela realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta Fonda.

Članak 13.

Imovini Fonda, odnosno udjelničarima, zaračunavat će se sljedeći troškovi:

- ulazna naknada koja se odbija od iznosa uplate u trenutku kupnje udjela,
- izlazna naknada koja se odbija od iznosa sredstava prilikom prodaje udjela u Fondu,
- naknada društvu za upravljanje Fondom,
- naknada i troškovi plativi depozitnoj banci; naknada se uvećava za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji,
- troškovi, provizije i pristojbe povezane sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda u stvarnom iznosu,
- troškovi objavljivanja – izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela, objave izmjene prospekata i drugih propisanih objava u stvarnom iznosu,
- troškovi revizora u stvarnom iznosu,
- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, te troškove isplate udjela u dobiti u stvarnom iznosu,
- sve propisane naknade i pristojbe plative Nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu u stvarnom iznosu,
- porezi povezani s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu,
- ostali troškovi određeni propisanim zakonima u stvarnom iznosu.

Članak 14.

Odluku o likvidaciji Fonda, odnosno o statusnim promjenama koje mogu dovesti do prestanka Fonda, donosi Društvo u slučajevima nastupa okolnosti predviđenih Zakonom. Likvidaciju Fonda provodi Društvo, osim u slučajevima u kojima je Društvo u stečaju ili mu je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, pri čemu likvidaciju provodi depozitna banka Fonda. Likvidator je dužan u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga i sve imatelje udjela u Fondu. Imatelji udjela nemaju pravo zahtijevati raspuštanje odnosno likvidaciju Fonda.

Članak 15.

Društvo je odgovorno isključivo za uredno i savjesno obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, drugim mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda. U zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanju prava i obveza iz tih odnosa, Društvo je dužno pridržavati se načela savjesnosti i poštenja, te pri izvršavanju obveza društva za upravljanje investicijskim fondovima postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske, a sve u interesu imatelja udjela u Fondu.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda, Društvo samostalno donosi poslovne odluke te ulaže sredstva Fonda u financijske instrumente isključivo temeljem vlastite procjene tržišnih kretanja.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili smanjenja likvidnosti na financijskim tržištima, Društvo će u cilju zaštite interesa imatelja udjela u Fondu prilagoditi program ulaganja novonastalim prilikama na tržištu te sukladno tome izvršiti izmjene odredbi Prospekta i/ili Statuta Fonda.

Društvo nije odgovorno za vođenje poslova niti poslovne rezultate gospodarskih subjekata u čije su vrijednosne papire uložena sredstva Fonda, ostvarivanje pretpostavke o uspjehu ili ostvarivanju dobiti Fonda, kao niti rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenih u skladu s prethodno navedenim propisima te Prospektom i Statutom Fonda.

Članak 16.

Poslovnom tajnom Društva smatraju se one isprave i podaci vezani za poslovanje Društva čije bi priopćavanje neovlaštenim osobama bilo protivno interesima Društva i vlasnika udjela u Fondu ili se zakonom ili drugim propisima smatraju poslovnom tajnom.

Poslovnom tajnom u Društvu smatraju se naročito podaci:

- o vlasnicima udjela,
- o veličini i vrijednosti njihovih udjela,
- o strukturi i načinu ulaganja imovine fonda

Članak 17.

Uprava Društva je za revizora Fonda odabrala PWC, Alexandra von Humboldta 4, 10 000 Zagreb.

Članak 18.

Statut Fonda, kao i sve izmjene i dopune Statuta, donosi Uprava Društva uz suglasnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Odobrenje Statuta i svih njegovih izmjena i dopuna od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga predstavlja uvjet valjanosti i primjene Statuta Fonda.

Statut Fonda smatra se izdanim i stupa na snagu na dan kada ga u Zakonom propisanom postupku odobri Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

U Zagrebu, 23. veljače 2009. godine



NFD Kapital
d.o.o. za upravljanje
investicijskim fondovima

Krasnodar Raguž, predsjednik Uprave

