

PBZ Invest d.o.o.

za upravljanje investicijskim fondovima

Ilica 5, 10000 Zagreb

P R A V I L A

PBZ Bond fond

1. Uvod

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Narodne novine", br. 16/13; dalje u tekstu: Zakon), društva koja upravljaju otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (UCITS¹ fondovima), dužna su taj posao obavljati sukladno Zakonu, propisima donesenim temeljem Zakona, prospektom, i pravilima UCITS fonda.

Zakonski gledano, UCITS fondovi su zasebna imovina bez pravne osobnosti koju osnivaju društva za upravljanje. Društva za upravljanje upravljaju i raspolazu zasebnom imovinom UCITS fonda, i ostvaruju sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih imatelja udjela u UCITS fondu

Ulaganjem vlastitih novčanih sredstava u UCITS fond, imatelji udjela svoju su imovinu na upravljanje povjerali društvu koje upravlja tim UCITS fondom, i na taj su način stupili u pravni odnos sa UCITS fondom i sa društvom za upravljanje koje tim fondom upravlja.

Međusobni pravni odnosi između imatelja udjela, UCITS fonda, društva za upravljanje, i trećih osoba koje sudjeluju u obavljanju nekog dijela posla upravljanja UCITS fondom, uređeni su Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, te prospektom i pravilima UCITS fonda. Dok je regulatorni okvir za sve UCITS fondove isti, prospekt i pravila UCITS fonda predstavljaju specifične uvjete pod kojima društva za upravljanje javnosti nude mogućnost ulaganja u pojedini UCITS fond, i mogu se razlikovati od fonda do fonda.

Zakon propisuje da ulagatelj sa društvom za upravljanje stupa u ugovorni odnos onoga trenutka kada društvu podnese uredan zahtjev za izdavanje udjela u UCITS fondu, i izvrši valjanu uplatu iznosa iz tog zahtjeva, a društvo to ne odbije, te upiše ulagatelja u registar udjela fonda.

Prava, obveze, i odgovornosti koje proizlaze iz tog ugovornog odnosa propisane su Zakonom i propisima proizašlim iz Zakona, te prospektom i pravilima UCITS fonda.

PBZ Invest stoga svoje potencijalne klijente poziva da se prije ulaganja svojih novčanih sredstava u UCITS fondove obavezno upoznaju sa prospektom, pravilima, i ključnim podacima za ulagatelje UCITS fonda u koji namjeravaju uložiti, a preporuča se i da se upoznaju sa pravima ulagatelja koja proizlaze iz Zakona i propisa proizašlih iz Zakona².

2. Društvo za upravljanje

2.1. Osnovni podaci

PBZ Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) je društvo u stopostotnom vlasništvu VÚB Asset Management, správ. spol., a.s. iz Republike Slovačke. Djelatnosti Društva su osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima, te upravljanje portfeljem i investicijsko savjetovanje.

¹ UCITS – eng. skr. od Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (hrv. subjekt za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire). Pojam je u širu upotrebu uveden još 1985. g. direktivom 85/611/EEC, koja je donesena u svrhu harmonizacije regulative otvorenih investicijskih fondova u zemljama članicama EU, s ciljem omogućavanja prekogranične distribucije tih financijskih proizvoda. U hrvatskoj regulativi u službenoj upotrebi je od donošenja Zakona.

² Pregled važeće regulative koja se odnosi na UCITS fondove moguće je naći na web stranicama Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (<http://www.hanfa.hr/>).

Sjedište Društva je na adresi Ilica 5, 10000 Zagreb. Društvo je osnovano 7. prosinca 1998. godine i registriran je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-98/5636-2, MBS 080266490.

Društvo upravlja investicijskim fondovima temeljem *Rješenja o odobrenju za poslovanje društva za upravljanje fondovima* Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske od 23. veljače 1999. (klasa: UP/I-450-08/98-01/138, ur.br.: 567-02/99-4).

Temeljni kapital Društva iznosi 5 milijuna kuna. Kapital je u cijelosti uplaćen u novcu.

2.2. Poslovni ciljevi i strategija

Poslovni cilj Društva je ostvarivanje financijske stabilnosti i održivog rasta kroz četiri strateške smjernice:

- a) neprestano ulaganje u znanje djelatnika i povećanje financijske pismenosti u okruženju,
- b) razvoj proizvoda prilagođen ciljanoj strukturi klijenata,
- c) razvoj distribucijskih kanala,
- d) potpuna usklađenost sa zakonskom regulativom.

Održivi rast Društva i stabilnost poslovanja moguće je ostvariti kontinuiranim istovremenim razvojem svih smjernica, koje su međusobno ovisne.

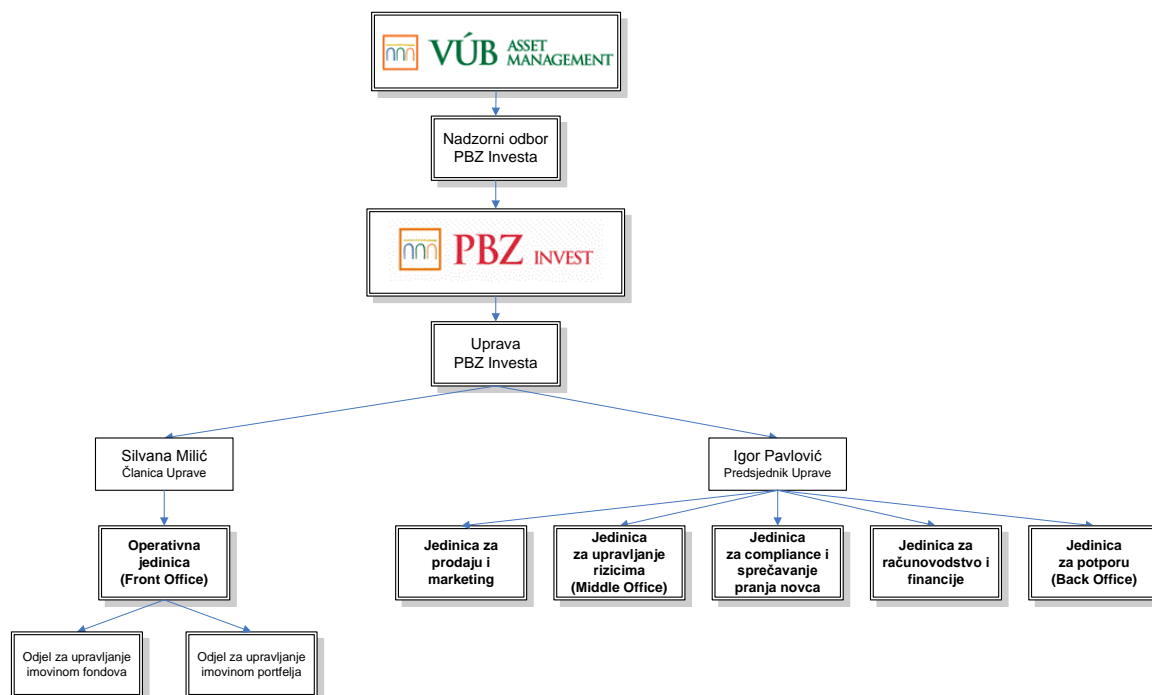
Namjera i cilj Društva je kontinuiranom i sveobuhvatnom edukacijom distribucijskih kanala postići veću razinu financijske pismenosti ne samo djelatnika distribucijskih kanala, nego i šire javnosti. Kontinuirani rad sa distribucijskim kanalima, a time i sa trenutnim i potencijalnim klijentima, omogućiti će istovremeni razvoj širokog spektra proizvoda koji će odgovarati njihovim investicijskim ciljevima, željama, i mogućnostima.

Cijeli spektar proizvoda Društva kontinuirano će biti nadziran s ciljem održavanja unaprijed definiranih razina rizika, uz potpunu usklađenost sa zakonskim odredbama i internom regulativom. U pogledu interne regulative, cilj Društva biti će prijenos najbolje prakse sa razvijenih tržišta u domaći kontekst, te kontinuirano podizanje razine standarda kontrole poslovanja i zaštite klijenata na domaćem tržištu financijskih usluga.

Glavni preduvjet za ostvarivanje gore navedenih ciljeva i strategije je neprestano ulaganje u znanje djelatnika Društva.

2.3. Organizacijska struktura

Društvo je strukturirano prema organizacijskoj shemi prikazanoj na Slici 1.



Slika 1. Organizacijska struktura Društva

Operativna jedinica zadužena je i odgovorna za upravljanje imovinom svih fondova i portfelja pod upravljanjem Društva, te za ugovaranje transakcija s vrijednosnim papirima.

Jedinica za prodaju i marketing zadužena je za sve oblike komunikacije s klijentima, edukaciju prodajnog osoblja, i razvoj distributivnih kanala.

Jedinica za upravljanje rizicima zadužena je za uspostavljanje i održavanje sustava za upravljanje rizicima kojima je izloženo Društvo, te fondovi i portfelji kojima Društvo upravlja.

Jedinica za compliance i sprečavanje pranja novca zadužena je za praćenje usklađenosti s relevantnim propisima, te provođenje mjera iz domene sprečavanja pranja novca i financiranja terorizma.

Jedinica za računovodstvo i financije zadužena je za vođenje operativnog financijskog poslovanja Društva, te izvještavanje prema relevantnim internim i eksternim subjektima Društva.

Jedinica za potporu zadužena je za dnevni izračun neto imovine investicijskih fondova i portfelja pod upravljanjem Društva, te usklađivanje s depozitarem UCITS fondova Društva.

3. Depozitar

Depozitar UCITS fondova Društva je *Privredna banka Zagreb – dioničko društvo* sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50 (dalje u tekstu: Privredna banka Zagreb d.d.). Privredna Banka Zagreb d.d. je jedna od najvećih banaka u Republici Hrvatskoj prema kriteriju vrijednosti temeljnog kapitala (koji iznosi preko 1,9 milijardi kuna), a i po svim ostalim važnim kriterijima u samom je vrhu hrvatskog bankarstva. Sa svojih osamnaest podružnica i više od dvjesto poslovnica, pokriva cjelokupni teritorij RH.

Privredna banka Zagreb d.d. obavlja poslove depozitara na temelju Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatska (sadašnje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga), Klasa: UP/I-450-08/02-02-134, Ur.broj: 567-03/02-6 od 5. prosinca 2002. godine.

Privredna banka Zagreb d.d. osnovana je 1966. godine, te je pravna sljednica Banke NRH osnovane 1962.

4. UCITS fondovi pod upravljanjem Društva

Društvo upravlja sa sedam UCITS fondova: PBZ Equity fond, PBZ Bond fond, PBZ Dollar fond, PBZ Euro novčani fond, PBZ Global fond, PBZ I-Stock fond, i PBZ Novčani fond.

Ova Pravila odnose se na PBZ Bond fond (dalje u tekstu Fond).

5. Ulagatelji

U smislu ovih Pravila, ulagateljima će se smatrati sve fizičke i pravne osobe koje su upisane u registar udjela Fonda (dalje u tekstu: Ulagatelji).

6. Uvjeti zaduživanja Fonda

Društvo za upravljanje može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva isključivo s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju Fonda nisu dostatna za tu svrhu.

Pri tome, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja tvori Fond prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica.

Maksimalni rok pozajmica koje su dozvoljene Fondu iznosi tri mjeseca.

7. Osnovna prava, obveze i odgovornosti društva za upravljanje prema ulagatelju i UCITS fondu, ulagatelja prema društvu za upravljanje i UCITS fondu, te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite

Društvo i Ulagatelji su u ugovornom odnosu temeljem ugovora o ulaganju.

Društvo i Depozitar u ugovornom odnosu temeljem ugovora o obavljanju poslova depozitara.

Ugovor o ulaganju je definiran Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, prospektom Fonda, te ovim Pravilima.

Kod originarnog stjecanja udjela Društvo je sa Ulagateljem stupilo u ugovorni odnos temeljem ugovora o ulaganju onog trenutka kada je Ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo nije odbilo predmetni zahtjev. U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada Društvo upiše stjecatelja u registar udjela.

7.1. Temeljne obveze Društva i zabranjene radnje

Društvo za upravljanje dužno je biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),

Društvo za upravljanje ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata;
- stjecati ili otuđivati imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba;
- kupovati sredstvima Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni njegovim prospektom;
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i Prospekta Fonda, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u UCITS fondove sukladno Zakonu;
- nenaplatno otuđivati imovinu Fonda,

- stjecati ili otuđivati imovinu Fonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine;
- neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između dva UCITS fonda kojima upravlja ili između UCITS fonda i alternativnog investicijskog fonda ili individualnog portfelja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan UCITS fond, alternativni investicijski fond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi;
- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo Fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje;
- za svoj račun stjecati ili otuđivati udjele u Fondu;
- izdavati druge financijske instrumente Fonda osim njegovih udjela,
- ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj;
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i upravi ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve;
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata iz članka 249. stavka 1. točaka 3., 5. i 6. Zakona.

7.2. Prava, obveze, i odgovornosti Društva prema Ulagatelju i Fondu

Prava i obveze Društva u odnosu na imovinu Fonda

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Fonda, i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun Ulagatelja.

Društvo je dužno upravljati Fondom na način da su isti sposobni pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da su trajno sposobni ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti).

Društvo je dužno stjecati imovinu za Fond isključivo u svoje ime i za račun Fonda, odnosno Ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

Društvo je dužno upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću Fonda.

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime podnijeti pravni lijek, ako je pokrenut postupak ovrhe nad imovinom Fonda u odnosu na zahtjeve i potraživanja za koja ne jamči i ne odgovara Fond. U tom slučaju Ulagatelji nemaju mogućnost podnošenja takvog pravnog lijeka.

Odvojenost imovine Društva od imovine Fonda

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

Sve što Društvo stekne na temelju prava koja pripadaju Fondu ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu Fonda, ili što osoba ovlaštena za upravljanje Fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada Fondu, također Fondu i čini imovinu Fonda.

Fond ne odgovara za obveze Društva.

Pravo glasa

Društvo može koristiti pravo glasa iz dionica koje čine imovinu Fonda, a kada ga koristi, smije ga koristiti isključivo u interesu Ulagatelja.

Pravo glasa iz dionica koje čine imovinu Fonda, uz Društvo može ostvariti i punomoćnik kojem će Društvo u tom slučaju izdati posebnu pisanu punomoć s jasnim uputama za glasovanje.

Društvo ne može izdati punomoć Ulagateljima, za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini Fonda Društva.

Pravo odbijanja zahtjeva za uplatom

Društvo može odbiti zahtjev za uplatom ukoliko:

- (a) ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela;
- (b) bi se prihvatom zahtjeva za uplatom nanijela šteta Ulagateljima, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda;
- (c) ako su odnosi između Društva i Ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, objesno ponašanje Ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja i sl.);
- (d) postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.

Ako Društvo odbije zahtjev za uplatom, smatra se da nije prihvaćena ponuda podnositelja zahtjeva za sklapanje ugovora o ulaganju, sukladno Zakonu.

Kada Društvo odbije zahtjev za uplatom, dužno je o tome obavijestiti podnositelja zahtjeva najkasnije 3 dana od odbijanja transakcije, a odbijanje sklapanja ugovora moguće je do upisa u registar.

Obavijest iz prethodnog stavka Društvo je podnositelju zahtjeva dužno poslati e-mailom, faxom ili poštom.

U slučaju da je zahtjev za uplatom odbijen, a uplata novčanih sredstava na račun Fonda je izvršena, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu Društvu poznat.

U slučaju odbijanja zahtjeva za kupnju nastalih u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela, Društvo je temeljem Zakona dužno omogućiti prodaju udjela ali i dalje zadržava pravo odbijanje zahtjeva za kupnju. Stoga će u spornim slučajevima Društvo imateljima omogućiti da zahtjev za zamjenu udjela u cijelosti ponište ili zamijene adekvatnim zahtjevom za prodaju, bez kupnje.

Otkup udjela

Ukoliko je Ulagatelj ovlašten slobodno raspolagati udjelima, Društvo se obvezuje otkupiti udjel od Ulagatelja kada Ulagatelj to zatraži, osim u slučajevima propisanim odredbama Zakona.

Odgovornost Društva

Društvo je odgovorno Ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospektom Fonda i ovim Pravilima.

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, Prospektom Fonda, ili ovim Pravilima, Društvo odgovara Ulagateljima za štetu koja je nanesena zasebnoj imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Društvo odgovara Ulagateljima prema kriteriju pretpostavljene krivnje.

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

7.3. Prava, obveze, i odgovornosti Društva prema Depozitaru

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati pravo Ulagatelja prema Depozitaru.

Društvo je dužno dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom Fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

Društvo je dužno izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda.

Društvo će samo, ili putem Depozitara, uz jasno danu uputu za glasovanje, ostvarivati pravo glasa iz dionica koje čine imovinu Fonda.

7.4. Prava, obveze, i odgovornosti Depozitara prema Društvu i Ulagateljima

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

Kada je Depozitaru povjerena na pohranu imovina Fonda, dužan je primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava Fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva ili Depozitara.

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava Ulagatelja prema Društvu, zbog kršenja odredaba Zakona, prospekata Fonda, i ovih Pravila. To ne sprječava Ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.

Depozitar može samo uz odobrenje Društva s računa Fonda Društva, isplatiti naknadu za obavljene poslove depozitara u skladu s odredbama Zakona.

Depozitar će izvršavati naloge i upute Društva ako su u skladu s odredbama Zakona i Prospekta Fonda.

Odgovornost Depozitara

Depozitar odgovara Društvu i Ulagateljima zbog gubitka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta Depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Depozitar je odgovoran Fondu i Ulagateljima za gubitak imovine koji je prouzrokovao Depozitar ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda.

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

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor treće osobe kojoj je delegirao obavljanje svojih poslova.

U slučaju gubitka imovine koja je pohranjena na skrbništvo, Depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao kao rezultat vanjskog događaja izvan njegove razumne kontrole, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu.

Depozitar je dužan vratiti u imovinu Fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

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

7.5. Prava, obveze, i odgovornosti Ulagatelja prema Društvu i Fondu

Ulagatelj uz udjel u Fondu stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

Ulagatelj ima pravo u svako doba zahtijevati otkup udjela i na taj način istupiti iz Fonda.

Ulagatelji ne odgovaraju za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun Ulagatelja. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno Ulagatelju. Svi pravni poslovi protivni ovome stavku, ništetni su.

Nijedan Ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda.

Ulagatelj se obvezuje da neće podnositi zahtjeve za kupnju udjela u Fondu suprotno načelu savjesnosti i poštenja a s ciljem iskorištavanja eventualnih nedostataka neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela, te da neće na neki drugi način svojim postupcima nanositi štetu Fondu i ostalim Ulagateljima.

Ulagatelj se obvezuje da će u slučaju da se kupnja ili otkup udjela provede po cijeni (vrijednosti) udjela za koju se naknadno dokaže da je pogrešna u smislu Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, odnosno u smislu ovih Pravila, Fondu štetu nadoknaditi u skladu sa ovim Pravilima, na način da će vratiti višak novčanih sredstava odnosno udjela koji su mu temeljem te pogreške uplaćeni, odnosno dodijeljeni.

7.6. Prava Ulagatelja prema Depozitaru

Ulagatelji imaju pravo na izravno podnošenje tužbe protiv Depozitara u slučaju da Društvo u cilju ostvarivanja prava Ulagatelja prema Depozitaru ne podigne tužbu u roku od 60 dana od nastupa kršenja Zakona, Prospekta Fonda, i ovih Pravila.

8. Sukob interesa

Društvo je dužno uspostaviti mehanizme, mjere i postupke za utvrđivanje i sprječavanje sukoba interesa, a koji se mogu pojaviti kao rezultat obavljanja njegovih osnovnih i pomoćnih djelatnosti.

Imajući u vidu složenost i isprepletenost predmetnih djelatnosti, česte slučajeve vlasničke povezanosti između društava koja te djelatnosti obavljaju, kao i ovlasti koje imaju, te informacije kojima raspolažu zaposlenici tih društava, postoje brojne situacije u kojima se može pojaviti sukob interesa, pa je time i rizik od njegova nastanka nezanemariv.

Prije svega, sukob interesa može nastati između društva za upravljanje i ulagatelja u fond kojim to društvo upravlja, ili klijenta kojemu društvo pruža financijsku uslugu. Sukob interesa može nastati i između ulagatelja/klijenta i zaposlenika društva za upravljanje, ili između ulagatelja/klijenta i nekog drugog društva koje je na neki način vlasnički povezano sa društvom za upravljanje. Konačno, sukob interesa može nastati i između samih ulagatelja/klijenata, bilo da se radi o sukobu interesa između ulagatelja unutar jednog fonda, između ulagatelja različitih fondova, ili između različitih kategorija ulagatelja/klijenata (npr. između ulagatelja u neki fond i klijenta usluge upravljanja portfeljem).

U obavljanju svojih osnovnih i pomoćnih djelatnosti, društva za upravljanje dužna su aktivno raditi na sprečavanju nastanka situacija u kojima se interesu bilo kojeg ulagatelja ili klijenta nadređuje interes nekog drugog subjekta, bilo da je taj subjekt samo društvo za upravljanje, djelatnik društva za upravljanje, subjekt koji je vlasnički ili drugačije povezan sa društvom za upravljanje, ili neki drugi ulagatelj/klijent.

S tim u vezi Društvo je dužno u pisanom obliku izraditi, primjenjivati, te redovito ažurirati učinkovitu Politiku upravljanja sukobom interesa.

Politika upravljanja sukobom interesa mora sadržavati utvrđene okolnosti koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa na štetu Ulagatelja, a vezano uz obavljanje osnovne ili pomoćne djelatnosti, pojedinu investicijsku uslugu, aktivnost, i pomoćnu uslugu izvršenu od strane ili za Društvo, te postupke kojih se Društvo mora pridržavati i mjere koje mora primjenjivati za upravljanje navedenim sukobom interesa.

Ulagatelji u svakom trenutku imaju pravo na uvid u važeću Politiku upravljanja sukobom interesa Društva, koja je dostupna na web stranicama Društva. U nastavku se navodi pregled mjera i postupaka koje Društvo može poduzeti na sprečavanju sukoba interesa, kao i primjeri mogućih sukoba interesa.

8.1 Mjere i postupci za sprečavanja sukoba interesa

Društvo je dužno interes Fonda stavljati ispred interesa Društva i njegovih povezanih odnosno relevantnih osoba³.

Društvo je dužno poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, prepoznati ih, istima upravljati, pratiti ih, te ih objaviti, kada je to primjenjivo, kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese Fonda i Ulagatelja i osiguralo da se prema Ulagateljima, Fondu, te drugim fondovima i portfeljima kojima Društvo upravlja postupa pošteno.

Društvu je zabranjeno provođenje transakcija između Fonda i nekog drugog fonda pod upravljanjem Društva, ili između Fonda i portfelja pod upravljanjem Društva, po uvjetima različitim od tržišnih, ili pod uvjetima koji jednu stranu u takvoj transakciji stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugu.

³ Relevantne osobe u odnosu na društvo za upravljanje su definirane čl.3. st.1. toč.33. Zakona; pojednostavljeno govoreći, relevantne osobe su članovi nadzornog odbora, rukovodstvo i uposlenici društva za upravljanje, rukovodstvo, radnici, ili članovi pravne osobe ovlaštene za nuđenje udjela UCITS fonda, rukovodstvo i radnici pravne osobe kojoj je društvo za upravljanje delegiralo poslove, i svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su društva za upravljanje, a koja je uključena u djelatnosti koje društvo za upravljanje obavlja.

Društvo će transakcije između Fonda i nekog drugog fonda pod upravljanjem Društva, ili između Fonda i portfelja pod upravljanjem Društva provoditi:

- u slučajevima kada dolazi do približavanja nekog financijskog instrumenta propisanom zakonskom ili internom ograničenju ulaganja;
- u slučaju većeg otkupa udjela i potrebe prodaje određenog financijskog instrumenta zbog isplate udjela;
- kod procjene Društva da u dva fonda kojima upravlja Društvo, odnosno procjene da u Fondu i portfelju kojim upravlja Društvo postoje financijski instrumenti koji u jednom fondu odnosno portfelju imaju prevelik, a u drugom premali udio u neto imovini tih fondova odnosno portfelja;
- u slučajevima kada provođenjem predmetne transakcije dolazi do istovremenog usklađivanja strukture imovine u oba fonda, odnosno u Fondu i portfelju kojim upravlja Društvo sa taktičkim (kratkoročnim) odnosno strateškim (dugoročnim) investicijskim ciljevima fondova odnosno portfelja.

Društvo će svaku transakciju između Fonda i nekog drugog fonda pod upravljanjem Društva, ili između Fonda i portfelja pod upravljanjem Društva dokumentirati, obrazloživši razloge zbog kojih se ista obavlja, te navedenu dokumentaciju čuvati na način propisan Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo za upravljanje dužno je propisati i implementirati jasne politike nagrađivanja za sve kategorije radnika, upravu i nadzorni odbor, s ciljem sprečavanja i upravljanja sukobom interesa i sprečavanja preuzimanja neprimjerenih rizika.

Društvu je zabranjeno delegirati poslove na osobu čiji interesi mogu biti u sukobu s interesima Ulagačelja i Fonda.

Prilikom ulaganja Fonda u udjele ili dionice drugih fondova pod upravljanjem Društva, Društvu je zabranjeno Fondu naplatiti naknadu za upravljanje, te ulaznu i izlaznu naknadu, a Depozitaru je zabranjeno obračunavati naknadu na vrijednost imovine Fonda uložene u udjele drugih fondova pod upravljanjem Društva.

Društvu je zabranjeno ulagati imovinu Fonda u udjele ili dionice drugih fondova pod upravljanjem trećih osoba s kojima je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, ukoliko se temeljem takvih ulaganja Fondu naplaćuje ulazna ili izlazna naknada.

Društvo je dužno svojim zaposlenicima zabraniti provođenje transakcija za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe vrše za račun zaposlenika ili u njihovom interesu, koje su protivne interesima Fonda, ili se temelje na povjerljivim informacijama.

Društvo je Politikom upravljanja sukobom interesa dužno osigurati uređivanje, primjenu, i ažuriranje mjera i postupaka kojima se nastoji:

- spriječiti nastanak sukoba interesa između Fonda ili Ulagačelja sa Društvom, i/ili njegovim povezanim odnosno relevantnim osobama;
- spriječiti nastanak sukoba interesa između Fonda i Ulagačelja, Fonda i drugih klijenata Društva, odnosno Ulagačelja i drugih klijenata Društva;
- spriječiti da osobni interesi zaposlenika Društva dođu u sukob s dužnostima koja imaju prema Društvu, ili koje ono ima prema Fondu i Ulagačeljima, uključivo, ali ne ograničeno na zloupotrebu povjerljivih informacija;
- osigurati učinkovita kontrola nad transakcijama financijskim instrumentima koje zaposlenici Društva vrše izvan okvira svojih službenih dužnosti za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe vrše za račun zaposlenika ili u njihovom interesu;
- spriječiti nastanak sukoba interesa prilikom ulaganja Fonda u druge fondove pod upravljanjem Društva, ili u druge fondove pod upravljanjem povezanih osoba Društva;
- spriječiti nastanak sukoba interesa prilikom odabira drugih strana koje Fondu pružaju financijske usluge;
- neovisno i kontinuirano jačanje sustava unutarnjih kontrola te poduzimati sve razumne mjere za identificiranje i sprečavanje sukoba interesa.

Cilj predmetnih mjera i postupaka je osiguranje maksimalne zaštite interesa Ulagačelja, kao i postupanje u skladu sa pravilima struke primjenjujući pri tome pažnju dobroga stručnjaka te postupajući u skladu sa svim pravilima i propisima koji reguliraju pružanje i obavljanje investicijskih usluga i aktivnosti.

Depozitar putem svoje organizacijske strukture i internih akata, u izvršavanju poslova, obveza i dužnosti depozitara predviđenih Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, mora izbjegavati sukob interesa između Depozitara, svoga osnivača i/ili imatelja kvalificiranog udjela u depozitaru i Fonda, te Ulagatelja i Društva. Nadzor postupanja Depozitara u skladu s ovom odredbom u nadležnosti je tijela Depozitara koje je neovisno o upravi Depozitara.

8.1 Primjeri mogućih sukoba interesa

Pojednostavljeno govoreći, sukob interesa nastaje u trenutku kada se, postupcima Društva, interesi Ulagatelja podrede interesima Društva ili njegovih povezanih odnosno relevantnih osoba, ili kada se postupcima Društva određeni ulagatelj ili ulagatelji dovedu u povoljniji položaj u odnosu na ostale ulagatelje.

Na primjer, sukob interesa može nastati ako:

- društvo za upravljanje odabere pružatelja financijske usluge (npr. brokera) ili druge ugovorne strane temeljem provizije koju taj pružatelj plaća tome društvu, a ne temeljem stvarne koristi za Fond;
- društvo za upravljanje, koje je dijelom grupe, odabere pružatelja financijske usluge ili druge ugovorne strane s ciljem povećanja dobiti svoje grupe (npr. s ciljem maksimiziranja naknada koju je moguće naplatiti klijentu), a ne temeljem stvarne koristi za ulagatelja ili klijenta;
- društvo za upravljanje, koje je dijelom grupe, ulaže imovinu fonda ili portfelja u financijske instrumente koje je izdala, uvela, ili promovirala ta grupa, bez obzira na stvarnu korist takve transakcije za ulagatelje ili klijente;
- društvo za upravljanje, koje je dijelom grupe, ulaže imovinu fonda ili portfelja u financijske instrumente vodeći se interesom članova te grupe (npr. s ciljem ostvarivanja kontrole nekog člana te grupe nad nekim gospodarskim subjektom, ili u slučajevima kada neki član grupe ima poseban poslovni odnos s izdavateljem financijskog instrumenta), bez obzira na stvarnu korist takve transakcije za ulagatelje ili klijente;
- društvo za upravljanje, koje je dijelom grupe, ulaže imovinu fonda ili portfelja u financijske instrumente kojima upravlja ta grupa s ciljem povećanja dobiti svoje grupe (npr. s ciljem maksimiziranja naknada koju je moguće naplatiti ulagateljima ili klijentima), a ne temeljem stvarne koristi za ulagatelja ili klijenta;
- društvo za upravljanje provede transakciju prijenosa financijskih instrumenata, direktno ili indirektno, između dva fonda ili portfelja kojima upravlja, na način da je jedna strana transakcije dovedena u povoljniji položaj, s ciljem pogodovanja odnosa sa jednim od ulagatelja ili klijenata;
- društvo za upravljanje ulaže imovinu fondova ili portfelja u financijske instrumente u kojima relevantne osobe toga društva, koje sudjeluju u upravljanju imovinom, drže značajan udjel, ili provodi transakcije financijskim instrumentima u kojima su druga strana te relevantne osobe društva.

9. Naknada štete

Postupak naknade štete za Ulagatelje provesti će se u slijedećim slučajevima:

- (a) kada pri izračunu cijene udjela⁴ Fonda dođe do bitne pogreške⁵,
- (b) kada dođe do prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 250. stavka 1. Zakona za iznos veći od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja, u slučajevima kada su predmetna prekoračenja ograničenja posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se dotična ograničenja prekoračila u trenutku njihova sklapanja.

Postupak naknade štete iz toč. (a) prethodnog stavka se ne provodi u slučajevima kada je od nastupa bitne pogreške pri izračunu cijene udjela, odnosno prekoračenja ograničenja ulaganja proteklo više od 1 (jedne) godine, osim u slučaju kada revizor u okviru revizije financijskih izvještaja u tekućoj godini za prethodnu godinu utvrdi povredu ograničenja ulaganja.

⁴ Cijenom udjela u fondu smatra se neto vrijednosti imovine fonda po udjelu.

⁵ Bitnom pogreškom smatra se ona pogreška u izračunu cijene udjela, pri kojoj razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan prelazi 1%.

Ako se u okviru revizije financijskih izvještaja Fonda utvrdi povreda ograničenja ulaganja ili pogrešan izračun cijene udjela, Društvo je bez odgode dužno poduzeti odgovarajuće mjere u skladu s odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, te ovih Pravila, neovisno o tome da li je od navedene povrede ograničenja ulaganja ili pogrešnog izračuna cijene udjela prošlo više od godine dana.

U slučaju nastanka štete uslijed slučajeva pod (a) i (b) navedenih u prvom stavku ovog odjeljka, postupak naknade štete se sastoji od:

1. izrade plana naknade štete,
2. obavijesti Ulagaateljima o naknadi prouzročene štete,
3. naknade štete oštećenim Ulagaateljima, odnosno Fondu.

Društvo je plan naknade štete dužno izraditi najkasnije 60 dana od dana saznanja o pogrešnom izračunu cijene udjela, odnosno saznanja o povredi ograničenja ulaganja.

Društvo je dužno u roku od 10 dana od dana izrade plana naknade štete poslati obavijest Ulagaateljima kojima s te osnove treba isplatiti naknadu štete, u kojoj će navesti sljedeće informacije:

- koji je uzrok i u čemu se sastoji pogrešan izračun cijene udjela, odnosno povreda ograničenja ulaganja, i
- visinu štete i obvezu naknade.

Društvo je predmetnu obavijest dužno poslati putem elektroničke pošte (onim Ulagaateljima koji su dostavili Društvu valjanu adresu elektroničke pošte, i odabrali takav način dostave podataka), a ukoliko to nije moguće, predmetna obavijest će se poslati putem pošte.

9.1. Pogrešan izračun cijene udjela

Pogrešnim izračunom cijene udjela opisano u odjeljku 9. pod točkom (a) smatraju se: izračun više cijene udjela, te izračun manje cijene udjela.

Izračun više cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

Izračun manje cijene udjela postoji kada je prvotno izračunata cijena udjela manja od naknadno točno utvrđene cijene udjela za isti dan.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna više cijene udjela, Društvo je dužno:

- nadoknaditi time nastalu štetu Ulagaateljima koji su stekli udjele u Fondu u razdoblju pogrešnog izračuna⁶, na način da tim Ulagaateljima dodjeli udjele u Fondu, u slučajevima kada je Fond temeljem predmetne pogreške stekao korist stjecanjem viška novčanih sredstava u odnosu na stvarnu vrijednost prvotno dodijeljenih udjela;
- nadoknaditi time nastalu štetu Fondu u slučajevima kada je Fond u razdoblju pogrešnog izračuna otkupljivao udjele od Ulagaatelja.

Namirivši štetu iz prethodne točke Fondu, Društvo ima pravo zahtijevati isplatu iznosa naknađene štete od Ulagaatelja kojima je uslijed pogrešno obračunate cijene udjela a temeljem otkupa udjela isplaćen iznos novčanih sredstava veći od stvarne vrijednosti otkupljenih udjela.

U slučaju bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna manje cijene udjela, Društvo je dužno:

- nadoknaditi time nastalu štetu Ulagaateljima kojima je Fond otkupio udjele u razdoblju pogrešnog izračuna, isplatom novčanih sredstava iz imovine Fonda, u slučajevima kada je Fond temeljem predmetne pogreške stekao korist zadržavanjem viška novčanih sredstava u odnosu na stvarnu vrijednost otkupljenih udjela;
- nadoknaditi time nastalu štetu Fondu, u slučajevima kada je Fond u razdoblju pogrešnog izračuna Ulagaateljima dodijelio višak udjela.

⁶ Razdoblje pogrešnog izračuna je razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška izračuna cijene udjela.

Namirivši štetu iz prethodne točke Fondu, Društvo ima pravo zahtijevati isplatu iznosa naknađene štete od Ulagatelja kojima je uslijed pogrešno obračunate cijene udjela, a temeljem kupnje udjela dodijeljen broj udjela veće vrijednosti od stvarno uplaćenih novčanih sredstava.

9.1.1. Plan naknade štete uslijed pogrešnog izračuna cijene udjela

Plan naknade štete uslijed pogrešnog izračuna cijene udjela mora sadržavati:

1. mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja utvrđenih bitnih pogrešaka i naknade štete,
2. novi izračun cijene udjela za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna,
3. broj Ulagatelja koji su u razdoblju pogrešnog izračuna stjecali i/ili otuđivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti Ulagateljima i/ili Fondu, isplatom novčanog iznosa ili priznavanjem razmjernog broja udjela,
4. rok u kojem će se o planu naknade štete obavijestiti Ulagatelji, u skladu sa Zakonom i ovim Pravilima.

9.1.2. Utvrđivanje visine štete uslijed pogrešnog izračuna cijene udjela

Visina naknade štete Ulagateljima, Fondu jednaka je razlici prvotno utvrđene cijene udjela i naknadno točno izračunate cijene udjela pomnoženoj s brojem izdanih, odnosno otkupljenih udjela, ovisno o slučaju, u razdoblju pogrešnog izračuna.

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

9.2. Povreda ograničenja ulaganja

Ukoliko Društvo sklopi transakcije kojima se u trenutku njihova sklapanja prekorače ograničenja ulaganja iz članka 250. stavka 1. Zakona, Društvo je predmetna ulaganja dužno uskladiti odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja, pri čemu je Fondu dužno nadoknaditi štetu koja je eventualno nastala.

Tijekom prvih 6 mjeseci od osnivanja Fonda, Društvo je dozvoljeno prekoračiti ograničenja ulaganja iz Zakona, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa Ulagatelja, pa se stoga u slučajevima kada su prekoračenja ograničenja iz Zakona nastala unutar prvih 6 mjeseci od osnivanja Fonda, postupak naknade štete ne provodi.

Društvo je dužno odmah po saznanju za povredu ograničenja ulaganja opisanu ovim Pravilima uskladiti ulaganja prodajom imovinske pozicije kojom su prekršena ograničenja ulaganja ili na drugi odgovarajući način. Društvo je dužno uskladiti ulaganja na način da potpuno ukloni povredu ograničenja ulaganja.

Kada je prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti Fondu, nakon što se odbiju troškovi koji su nastali kupnjom i prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja.

Kada je prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastao gubitak, Društvo je dužno Fondu nadoknaditi takav gubitak.

Nakon što utvrdi visinu gubitka iz prethodnog stavka, Društvo je dužno bez odgode taj gubitak evidentirati u imovini Fonda kao potraživanje toga fonda prema Društvu.

Nakon što u Fondu evidentira potraživanje temeljem utvrđenog gubitka uslijed povrede ograničenja ulaganja, Društvo je dužno za svaki dan od nastanka povrede ograničenja ulaganja do dana evidencije predmetnog potraživanja u imovini Fonda utvrditi da li bi uvrštenje predmetnog potraživanja u izračun cijene na određeni dan rezultiralo bitnom razlikom⁷ pri izračunu cijene udjela.

Ulagateljima koji su prodavali udjele na dane za koje je primjenom ranije opisanog postupka utvrđeno da postoji bitna razlika cijene otkupa udjela, Društvo je dužno nadoknaditi tako nastalu štetu odgovarajućom primjenom odredbi ovih Pravila koje su propisane za slučajeve bitne pogreške

⁷ *Bitnom razlikom* smatra se razlika u cijeni jednaka ili veća od *Bitne pogreške* koja je definirana Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, te ovim Pravilima.

izračuna koja je dovela do izračuna manje cijene udjela, s tom razlikom da utvrđenu štetu uslijed povrede ograničenja ulaganja Društvo Fondu podmiruje iz vlastite imovine.

U slučajevima kada je Fond otkupljivao udjele na dane za koje je primjenom ranije opisanog postupka utvrđeno da postoji bitna razlika cijene otkupa udjela, Društvo je dužno Fondu nadoknaditi tako nastalu štetu odgovarajućom primjenom odredbi ovih Pravila koje su propisane za slučajeve bitne pogreške izračuna koja je dovela do izračuna manje cijene udjela, s tom razlikom da utvrđenu štetu uslijed povrede ograničenja ulaganja Društvo Fondu podmiruje iz vlastite imovine.

Društvo će Fondu i Ulagaateljima štetu nastalu uslijed povrede ograničenja ulaganja nadoknaditi isplatom novčanog iznosa iz vlastite imovine.

9.2.1. Plan naknade štete uslijed povrede ograničenja ulaganja

Plan naknade štete uslijed povrede ograničenja ulaganja mora sadržavati:

1. informacije o imovinskoj poziciji u odnosu na koju je došlo do povrede ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja
2. mjere koje će se poduzeti s ciljem usklađenja ulaganja i naknade štete,
3. broj Ulagaatelja koji su u razdoblju od nastanka povrede ograničenja ulaganja do dana evidencije predmetnog potraživanja u imovini Fonda stjecali i/ili otuđivali udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja će se isplatiti Ulagaateljima i/ili Fondu, isplatom novčanog iznosa,
4. rok u kojem će se o planu naknade štete obavijestiti Ulagaatelji, u skladu sa Zakonom i ovim Pravilima.

9.2.2. Utvrđivanje visine štete uslijed povrede ograničenja ulaganja

Kada je prodajom imovinskih pozicija koje su prouzročile povredu ograničenja ulaganja nastao gubitak, visina štete odgovara razlici između kupovne i prodajne cijene imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja, uvećano za transakcijske troškove nastale tijekom kupnje i prodaje imovine koja je dovela do povrede ograničenja ulaganja.

Kada je Fondu, osim štete opisane u prethodnom stavku, prouzročena dodatna šteta zbog otkupa udjela na dane za koje je utvrđeno da postoji bitna razlika cijene otkupa udjela, visina te dodatne štete na određeni dan je jednaka razlici objavljene cijene udjela za taj dan i cijene udjela izračunate uzevši u obzir gubitak iz prethodnog stavka, pomnoženoj s brojem otkupljenih udjela na taj dan. Ukupna visina dodatne štete uslijed otkupa udjela na dane za koje je utvrđeno da postoji bitna razlika cijene otkupa udjela, jednaka je zbroju pojedinačnih šteta uslijed otkupa udjela za svaki takav dan.

Visina štete Ulagaateljima koji su prodavali udjele na dane za koje je utvrđeno da postoji bitna razlika cijene otkupa udjela je jednaka razlici objavljene cijene udjela za taj dan i cijene udjela izračunate uzevši u obzir gubitak iz prvog stavka ovog odjeljka, pomnoženoj s brojem prodanih udjela.

10. Postupak rješavanja sporova

Pritužbe Ulagaatelja

Društvo je dužno uspostaviti i ostvarivati primjerene postupke koji osiguravaju da se pritužbe Ulagaatelja rješavaju na adekvatan način te da nema ograničenja za ostvarivanje prava Ulagaatelja.

Društvo je dužno Ulagaateljima omogućiti podnošenje pritužbi na hrvatskom i engleskom jeziku.

Ulagatelj je dužan svaku pritužbu dostaviti u pisanom obliku Društvu i to neposredno Društvu, preporučenom pošiljkom, fax-om elektroničkom poštom ili bilo kojim drugim uobičajenim oblikom dostave pismena.

Društvo je dužno o svakoj pisanoj pritužbi Ulagaatelja očitovati se Ulagaatelju pisanim putem u roku od 8 dana, te u slučaju da je pritužba opravdana obavijestiti Ulagaatelja o poduzetim radnjama u svrhu otklanjanja svih nedostataka na koje se pritužba odnosi.

Društvo je dužno uspostaviti i ostvarivati primjerene postupke koji osiguravaju da su informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi Ulagaatelja dostupne i javnosti i nadzornom tijelu Fonda.

Svi sporovi Društva i Ulagaatelja prvenstveno će se pokušati riješiti mirnim putem i na način opisan u ovom članku.

Ukoliko Društvo i Ulagatelj određeni spor ne mogu riješiti mirnim putem na gore opisani način, predmetni spor će se rješavati arbitražom u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom izbranom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima). Broj arbitara bit će tri. Mjerodavno pravo biti će hrvatsko, te će jezik arbitražnog postupka biti hrvatski. Mjesto arbitraže bit će Zagreb.

Sukladno članku 59. Zakona, rješavanje sporova putem arbitraže, na način i pod uvjetima utvrđenim ovim Pravilima, bez utjecaja je na mogućnost rješavanja sporova pred sudom ili drugim nadležnim tijelom. U tom slučaju biti će stvarno nadležan sud ili tijelo u Zagrebu.

11. Nadzor nad poslovanjem Društva

Za nadzor nad poslovanjem Društva i Fonda Zakonom je propisana nadležnost Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, dok je Nadzorni odbor Društva nadležan za nadzor nad vođenjem poslova Društva, temeljem Zakona o trgovačkim društvima ("Narodne novine", br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 111/12, 144/12, i 68/13).

Društvo je dužno uspostaviti mehanizme unutarnje kontrole, namijenjene osiguranju usklađenosti sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, kao i s drugim relevantnim propisima te internim odlukama, procedurama, i postupcima na svim razinama Društva.

Društvo za upravljanje dužno je u okviru mehanizma unutarnje kontrole, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost svoga poslovanja te vrstu i opseg usluga koje pruža i obavlja, ustrojiti sljedeće funkcije:

- upravljanja rizicima;
- praćenja usklađenosti s relevantnim propisima;
- interne revizije.

Sustav upravljanja rizicima uključuje strategije, politike, postupke, i mjere upravljanja rizicima; tehnike mjerenja rizika; te podjelu odgovornosti u vezi s upravljanjem rizicima.

Sustav praćenja usklađenosti s relevantnim propisima dužan je redovito ažurirati, procjenjivati i nadzirati primjerene politike i postupke, s ciljem otkrivanja svakog rizika neusklađenosti s relevantnim propisima, kao i povezanih rizika, te uspostaviti primjerene mjere i postupke u cilju smanjivanja takvih rizika.

Interna revizija neovisno i objektivno procjenjuje sustav unutarnjih kontrola, daje neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja s ciljem poboljšanja poslovanja Društva, uvodeći sustavan, discipliniran pristup procjenjivanju i poboljšanju djelotvornosti Društva, upravljanja rizicima, kontrole, i korporativnog upravljanja.

Organizacija mehanizama unutarnje kontrole mora biti odobrena od strane Nadzornog odbora Društva koji, sukladno Zakonu, nadzire primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije.

12. Završne odredbe

Uprava Društva ova pravila je usvojila 04.12.2013.

Nadzorni odbor Društva dao je suglasnost na ova pravila 12.12.2013.

Depozitar dao je suglasnost na ova pravila 06.12.2013.

Ova pravila stupaju na snagu suglasnošću Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (klasa: UP/I-451-04/13-09/72, ur.br.: 326-443-13-5) od 13.12.2013.

Uprava Društva:

Igor Pavlović

Silvana Milić