

HRVATSKO MIROVINSKO INVESTICIJSKO DRUŠTVO
d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima
Zagreb, Bakačeva 5

PRAVILA FONDA

KAPITALNI FOND d.d.
zatvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom

UVOD

Odredbama ovih pravila KAPITALNOG FONDA d.d. zatvorenog alternativnog investicijskog fonda s privatnom ponudom, Zagreb, Bakačeva 5 (dalje u tekstu: Pravila) uređuje se povjerenički odnos između HRVATSKOG MIROVINSKOG INVESTICIJSKOG DRUŠTVA d.o.o. Zagreb, Bakačeva 5 (dalje u tekstu: Društvo) i dioničara Fonda, te samog Fonda sa svojim dioničarima.

Ako ulagatelj – dioničar Fonda nije upoznat s Pravilima u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odnosno kupnje dionica Fonda, odredbe Pravila nemaju učinak prema ulagatelju – dioničaru Fonda.

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom Fonda u njegovo ime i za njegov račun i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u ime i za račun Fonda, u skladu s odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine br. 16/13 i 143/14, dalje: Zakon), pravilnicima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, te regulativi tijela Europske unije koja se izravno primjenjuje u Republici Hrvatskoj (skupni naziv dalje u tekstu: relevantni propisi), te Statutom Fonda i ovim Pravilima.

Ova Pravila Kapitalnog fonda d.d. objavljuju se na web stranici Društva (www.hmid.hr), a dostupna su na zahtjev dioničara sukladno odredbama ovih Pravila.

S ovim Pravilima Fonda usuglasili su se Nadzorni odbor i Depozitar Kapitalnog fonda d.d.

NAZIV FONDA

Puni naziv fonda je: **KAPITALNI FOND d.d. zatvoreni alternativni investicijski fond s privatnom ponudom**, a u poslovanju može koristiti skraćeni naziv: KAPITALNI FOND d.d. (dalje u tekstu: Fond)

DATUM OSNIVANJA I VRIJEME TRAJANJA FONDA

Fond je osnovan 26. ožujka 1999. Vrijeme trajanja Fonda je neograničeno.

DOSTUPNOST INFORMACIJA O FONDU

Pravila, statut Fonda, kao i propisana, uključujući i revidirana izvješća, dioničari mogu na pisani zahtjev dobiti u sjedištu Društva. Zahtjev se može dostaviti putem pošte ili elektroničkom poštom na adresu: hmid@hmid.hr. U svrhu javnosti i transparentnosti poslovanja Fonda Statut, ova Pravila i propisana financijska izvješća dostavljaju se dioničarima Fonda putem web stranice Društva.

TEMELJNI KAPITAL FONDA

Temeljni kapital Fonda iznosi 384.550.100,00 kuna (slovima: tristo osamdeset i četiri milijuna petsto pedeset tisuća i sto kuna) i u cijelosti je upisan.

POREZNI PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND

Imovina Fonda teretit će se za sve porezne obveze koje se odnose na poslovanje zatvorenih alternativnih investicijskih fondova prema važećim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza. Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, imovina Fonda tereti se porezom na dobit. Imovini Fonda uloženoj u strane financijske instrumente može biti obračunat porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju se ulaže (primjerice prihod od dividende, prihod od kamate, prihode od udjela u dobiti), a koji obračunava i obustavlja isplatitelj. Fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije, ali se takav porez može obračunavati Fondu na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina Fonda ulaže.

O rasporedu dobiti i isplati dividende odlučuje Glavna skupština Fonda. Konačni obračun isplate obavlja se po usvojenim godišnjim financijskim izvješćima. Nakon polugodišnjih financijskih izvješća može se isplatiti akontacija dobiti. Fizičke osobe dioničari Fonda, prema sadašnjim propisima u Republici Hrvatskoj, obveznici su poreza po odbitku na svotu isplaćene dividende.

Imovina Fonda ili dioničari Fonda teretit će se za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje su Fond ili ulagatelji dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

DIONICE FONDA

Temeljni kapital Fonda podijeljen je na 3.845.501 redovnih dionica serije „A“ koje glase na ime, te su sve upisane. Svaka dionica glasi na nominalni iznos od 100,00 kuna (slovima: sto kuna). Dionice su izdane u nematerijaliziranom obliku, te su u potpunosti slobodno prenosive, a vode se u elektroničkom obliku pri Središnjem klirinškom depozitarnom društvu d.d. (SKDD) pod oznakom KAPF-R-A. Prijenos dionica, kao i svaka druga promjena stanja, evidentira se na računu dioničara u SKDD, te u odnosu prema Fondu, dioničarima se smatraju oni subjekti na čijem se računu pri SKDD vode dionice. Sve dionice daju dioničarima jednaka prava utvrđena relevantnim propisima i dokumentima Fonda.

Fond nema obvezu otkupa dionica.

Najniži pojedinačni iznos ulaganja u Fond iznosi 30.000,00 kn za profesionalne ulagatelje, a 400.000,00 kn za kvalificirane ulagatelje.

Dionice daljnjih emisija mogu glasiti i na drugačije nominalne iznose, ako to odluči Glavna skupština Fonda. Svaka emisija dionica dobiva posebnu oznaku serije.

Prijenos dionica Fonda je slobodan i provodi se u skladu s propisima Republike Hrvatske.

Dionice Fonda nudit će se isključivo profesionalnim ulagateljima ili onima koji se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji, te kvalificiranim ulagateljima sukladno Pravilniku o vrstama alternativnih investicijskih fondova (Narodne novine br. 105/13 i 28/15).

Fond ne smije stjecati vlastite dionice.

PRAVA KOJA PROISTJEČU IZ DIONICA FONDA

Sve dionice Fonda dioničarima daju jednaka prava, uključujući pravo na glasovanje na Glavnoj skupštini Fonda, pravo na obaviještenost, pravo na dividendu i pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Fonda.

Svaka dionica Fonda daje pravo na jedan glas na Glavnoj skupštini Fonda.

Dividenda se dioničarima može isplatiti ako tako odluči Glavna skupština Fonda.

PRETPOSTAVKE POD KOJIMA JE DOPUŠTENO DONIJETI ODLUKU O LIKVIDACIJI FONDA TE POSTUPAK LIKVIDACIJE

Fond može prestati s radom zbog razloga navedenih u članku 367. stavku 1. Zakona o trgovačkim društvima i u članku 85. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima.

Odluku o likvidaciji i likvidatorima Fonda donosi Glavna skupština Fonda.

Postupak likvidacije Fonda provodi se sukladno odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i Zakona o trgovačkim društvima.

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

INVESTICIJSKI CILJ I INVESTICIJSKA STRATEGIJA FONDA

1. Investicijski cilj

Investicijski cilj Fonda je povećanje vrijednosti imovine na dulji rok. Investicijski cilj se ostvaruje ulaganjem imovine pretežito u uvrštene vlasničke vrijednosne papire (dionice) prilagođavajući pritom strukturu ulaganja tržišnim uvjetima. Društvo ne jamči za ostvarenje investicijskog cilja.

2. Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja:

- Vlasnički vrijednosni papiri (dionice)
- Dužnički vrijednosni papiri (obveznice)
- Instrumenti tržišta novca (trezorski i komercijalni zapisi)
- Udjeli u investicijskim fondovima – samo fondovi ovlašteni od strane nadzornog tijela ili odgovarajućih nadležnih tijela u državi izdavatelja uz uvjet da ukupna naknada koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova nije veća od 3,5%
- Depoziti kod kreditnih institucija sa sjedištem u EU
- Novac na računu

Dozvoljeno je ulaganje samo u uvrštene vrijednosne papire i nedavno izdane vrijednosne papire (sudjelovanje u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama) pod uvjetom njihovog uvrštenja na uređeno tržište u roku od jedne godine od dana izdanja u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Fond ulaže najmanje 70% neto vrijednosti imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire. Fond može ulagati u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca, depozite i udjele u investicijskim fondovima najviše do 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond ne može ulagati u financijske izvedenice niti koristi financijsku polugu. Ne upotrebljavaju se transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovori o razmjeni ukupnog prinosa.

Imovina Fonda se može ulagati u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom te za takva ulaganja Fondu ne smiju biti naplaćena ulazna ili izlazna naknada.

3. Investicijska strategija Fonda

Investicijska strategija ulaganja Fonda je polu - aktivna strategija.

Alokacija imovine Fonda je:

- Najmanje 50% neto vrijednosti imovine Fonda bit će uloženo u vrijednosne papire koji su uvršteni na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj
- Najviše 50% neto vrijednosti imovine Fonda bit će uloženo u inozemne vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u stranim državama (države članice EU) i trećim državama.
- Najmanje 70% neto vrijednosti imovine Fonda bit će uloženo u vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, stranim državama (države članice EU) i trećim državama.
- Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda bit će uloženo u dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, stranim državama (države članice EU) i trećim državama.
- Najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda bit će uloženo instrumente tržišta novca (trezorski i komercijalni zapisi).
- Fond može ulagati najviše 30% neto vrijednosti imovine u investicijske fondove i to samo u fondove ovlaštene od strane nadzornog tijela ili odgovarajućih nadležnih tijela u državi izdavatelja (države članice EU ili treće države) te koji ispunjavanju druge regulatorne zahtjeve sukladno zahtjevima propisanim Zakonom o alternativnim fondovima i Pravilnikom o vrstama alternativnih fondova. Ukupna naknada koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova ne smije biti veća od 3,5%.
- Novčani depoziti su imovina koja se drži kod banaka od čega najviše do 20% neto vrijednosti imovine Fonda kod jedne te iste banke.

OGRANIČENJA ULAGANJA I PREKORAČENJA OGRANIČENJA ULAGANJA

Ograničenja ulaganja Fonda određena su pravilnicima HANFA-e, te ovim pravilima.

Ograničenja ulaganja Fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio imovine fonda.

POSTUPAK USKLAĐENJA ULAGANJA FONDA U SLUČAJU PREKORAČENJA PROPISANIH OGRANIČENJA ULAGANJA

Propisana ograničenja ulaganja Fond može prekoračiti kada ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio njegove imovine.

Ako je prekoračenje ograničenja propisanih ulaganja posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati ili ostvarivanja prava iz prethodnog stavka, Društvo je dužno uskladiti ulaganje Fonda u postupku određenom ovim Pravilima.

U slučaju takvih prekoračenja ograničenja ulaganja, Društvo je dužno u razumnom roku, ali ne duljem od 3 mjeseca, otkloniti predmetno prekoračenje.

Ukoliko Društvo smatra da uklanjanje u prekoračenja u roku kraćem od 3 mjeseca nije u najboljem interesu Fonda, dužno je u roku od 15 dana od dana nastupanja prekoračenja svim dioničarima Fonda poslati prijedlog o načinu i rokovima za otklanjanje predmetnog prekoračenja, te predložiti održavanje Glavne skupštine Fonda radi donošenja odluke o takvom prekoračenju ulaganja.

Glavna skupština Fonda može odlučiti:

- da se prekoračenje ograničenja ulaganja riješi prodajom cijelog ili dijela ulaganja;
- da se odobrava prekoračenje ograničenja ulaganja u roku ne duljem od 12 mjeseci, u kojem roku je Društvo dužno ili otkloniti predmetno prekoračenje, ili 30 dana prije isteka odobrenog roka iznova zatražiti od Glavne skupštine Fonda produljenje roka u skladu sa ovom točkom.

Prethodno navedeni postupak će se primijeniti i na postojeća prekoračenja propisanog ograničenja ulaganja Fonda koja budu zatečena u portfelju Fonda u trenutku stupanja ovih Pravila na snagu.

Ako je povreda svih prethodno navedenih prekoračenja ograničenja nastala ostvarivanjem prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine dio imovine Fonda, odnosno kada su prekoračenja nastala kao posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati, Društvo nije dužno Fondu nadoknaditi tako nastale štete.

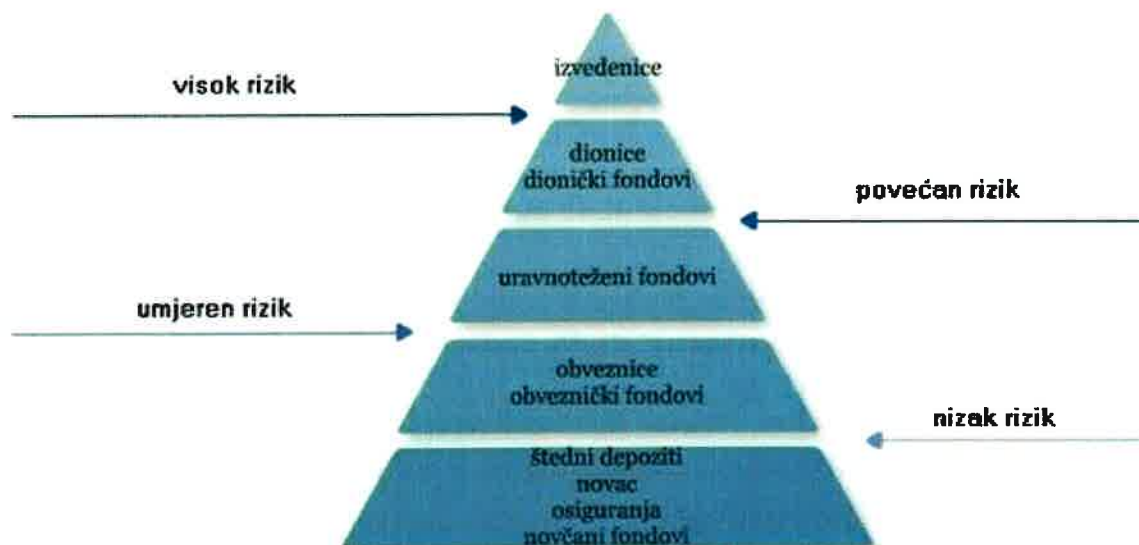
UVJETI ZADUŽIVANJA I DAVANJA ZAJMOVA IZ IMOVINE FONDA

Zabranjeno je zaduživanje Fonda i davanje zajmova iz imovine Fonda.

PROFIL RIZIČNOSTI FONDA

Društvo upravlja rizicima vezanim uz imovinu Fonda sukladno osnovnim investicijskim ciljevima a to su povećanje vrijednosti imovine Fonda ulaganjem u dionice.

Karakteristike portfelja i strategija ulaganja Fonda implicira povećani apetit prema riziku.



Promatrano na investicijskoj piramidi, Fond sa svojom strategijom ulaganja se svrstava u kategoriju **povećanog rizika**. Fond ima dugoročnu strategiju ulaganja i značajnu sposobnost podnošenja različitih rizika ulaganja.

Za razliku od visoko rizičnih fondova koji se također svrstavaju u alternativne investicijske fondove poput fondova rizičnog kapitala (venture capital) i hedge fondova, Fond ima manji rizik zbog slijedećih činjenica:

- ne koristi financijsku polugu to jest metode za povećavanje izloženosti AIF-a,
- ne ulaže u izvedenice i bilo kakve vrste složenih financijskih instrumenata, izvedenih iz bazičnih jednostavnih financijskih proizvoda,
- ne ulaže u nekretnine, robe i neuvrštene vrijednosne papire,
- ne daje zajmove (pa nema niti potraživanja po danim zajmovima), ne koristi napredne investicijske tehnike i strategije upravljanja, kao što su opcijske strategije, arbitražne strategije ili složene strategije dugih/kratkih pozicija ili tržišno neutralne strategije,
- ne koristi strategije učestalog trgovanja (high-frequency trading),
- obavlja svoje transakcije na uređenim tržištima,
- ima nizak rizik likvidnosti jer nema svakodnevne obveze isplate udjelničara kao kod otvorenih fondova,
- ima nizak operativni rizik jer kao zatvoreni fond nema poslova vezanih uz dnevne uplate i isplate novca udjelničarima kao kod otvorenih fondova i ne koristi strategije učestalog trgovanja,

Rizici vezani uz strategiju ulaganja

Fond nastoji smanjiti rizike vezane uz strategiju ulaganja diverzifikacijom i konzervativnijim pristupom ulaganja koji se zasniva na tzv. „kupi i drži“ pristupu u dionice za koje se procjenjuje da su podcijenjene promatrajući faktore kao što su imovina, prihodi, dobit, potencijal rasta ili novčani tijekom ili da su podcijenjene u odnosu na srodne kompanije iz iste industrije. Društvo redovito prati promjene tržišnih, makroekonomskih i političkih čimbenika i po potrebi provodi kratkoročna podešavanja i promjene tj.

likvidaciju pojedinih ulaganja za koje se procjenjuje da očekivani prinos nije u skladu s preuzetim rizikom kao i investiranjem u dionice koje odgovaraju strategiji Fonda i uz to nude atraktivan potencijalan prinos u odnosu na rizik.

Prilikom selektiranja i odabira dionica u koji će se uložiti voditi će se briga o korelaciji između postojećih dionica u Fondu kako bi se ostvarila optimalna diverzifikacija. Pri tome će Društvo nastojati smanjiti rizik i troškove učestalog trgovanja na najmanju moguću mjeru.

Specifični rizici Fonda

Zbog visoke fokusiranosti prema hrvatskom tržištu kapitala postoji značajan rizik zemljopisne i industrijske koncentracije kao i izloženost dionicama niske tržišne kapitalizacije u portfelju. Većina imovine Fonda od njegovog osnutka do danas uložena je u vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske. Hrvatsko tržište, kao i tržišta ostalih zemalja jugoistočne Europe u koje je Fond dijelom ulagao, smatraju se tržištima kapitala u razvoju koja nose veće rizike od razvijenih tržišta kapitala. Ova tržišta su rizičnija zato jer imaju nestabilnije makroekonomsko i političko okruženje, manju tržišnu kapitalizaciju, slabiju likvidnost trgovanja, a neka imaju i nižu razinu zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija. Za regiju jugoistočne Europe karakteristične su dionice niske tržišne kapitalizacije koje često imaju veći poslovni rizik i rizik likvidnosti u odnosu na dionice visoke tržišne kapitalizacije (mali volumen trgovanja, veći bid-ask spread, mala vrijednost dionica u slobodnoj prodaji, itd.). Poslovanje tvrtki niske tržišne kapitalizacije je rizičnije jer mogu imati ograničene proizvodne linije ili resurse, često ovise o pojedinim tržišnim 'nišama' i sklone su nedostatku financijskih i kadrovskih resursa kojima bi manipulirale ekonomskim i industrijskim ciklusima.

Rizik promjene cijene financijskih instrumenata (tržišni rizik)

Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz portfelja vrijednosnih papira Fonda, ali se diverzifikacijom ulaganja njegov utjecaj može umanjiti. Međutim smanjenjem tržišnog rizika smanjuje se i očekivani prinos na imovinu Fonda, pa Društvo nastoji pronaći optimalni odnos između njegovog preuzimanja i maksimizacije prinosa. Bez izlaganja tržišnom riziku nije moguće ostvariti visoke prinose. U svrhu upravljanja tržišnim rizicima Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu.

Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Većina imovine Fonda uložena u instrumente denominirane u hrvatskoj kuni. U okviru upravljanja tečajnim rizikom Društvo prati ukupnu izloženost po pojedinim valutama, kretanje tečaja domaće u odnosu na ostale svjetske valute, te nastoji uskladiti novčane tokove u istoj valuti.

Kreditni rizik

Analiza kreditnog rizika pojedinačnih ulaganja obavlja se u okviru fundamentalne analize koju provodi Direkcija trgovanja i analize financijskih instrumenata, praćenjem ocjena neovisnih agencija za ocjenu kreditnog rejtinga i drugih pokazatelja kreditnog rizika.

Rizik likvidnosti

Budući da se imovina Fonda većinom nalazi u tržištima zemalja sa tržištem kapitala u razvoju važno je istaknuti kako se na tim tržištima često trguje dionicama društava s manjom tržišnom kapitalizacijom i

manjim volumenima transakcija, gdje zbog niske likvidnosti može doći do naglih promjena cijene. Međutim kako je Fond investicijski fond zatvorenog tipa, on nema obveze isplate udjelničara u bilo kojem trenutku kao otvoreni fondovi i kao takav može držati dio imovine u manje likvidnim dionicama koje su karakteristične za regiju jugoistočne Europe. Također jedan dio sredstava Fonda drži se u depozitima i instrumentima tržišta novca kao rezerva likvidnosti.

Rizik namire i druge ugovorne strane

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja se drži minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos primljen na račun (namira uz plaćanje, eng. "delivery versus payment"). Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje. Društvo dogovara transakcije ove vrste uvijek kada je to moguće. Usprkos navedenom, na nekim dijelovima tržišta, poput međuvalutnih tržišta, sklapanje transakcija namirom uz plaćanje nije moguće. U takvim slučajevima Društvo odabire institucije s kojima obavlja transakcije pažljivim odabirom druge strane uvažavajući načela sigurnosti i profitabilnosti.

Rizik promjene poreznih i drugih propisa

Rizik promjene poreznih propisa potpuno je izvan utjecaja Društva.

Operativni rizik

Neki operativni rizici kojim je izloženo Društvo, a direktno su vezani uz proces upravljanja imovinom Fonda, su:

- pogreške u ugovaranju transakcija (krivo zadani nalozi, krivo izvršene transakcije u pogledu vrste, količine, načina kupnje/prodaje, odabira brokera i slično),
- pogreške i nedostaci kod dokumentiranja transakcija,
- pogreške prilikom namire transakcija,
- pogreške u vrednovanju imovine,
- pogreške u izradi financijskih izvješća.

Praćenje operativnih rizika organizirano je i provodi se sukladno internim procedurama upravljanja operativnim rizikom. U cilju učinkovitog upravljanja operativnim rizicima, uspostavljen je sustav temeljen na standardima i principima definiranim u dokumentima Bazelskog odbora, i direktivama EU. U navedenom sustavu koriste se tehnike koje uključuju identifikaciju i procjenu rizika, i prikupljanje podataka o događajima operativnog rizika.

Na prepoznavanju i praćenju operativnog rizika zadužene su sve direkcije u Društvu. Svi zaposlenici Društva su obvezni bez odgode izvijestiti o svim nepravilnostima koje nastanu u obavljanju određene aktivnosti, a koja bi mogla predstavljati operativni rizik za Društvo. Društvo sustavno prati sve izmjene pravnog okvira te po potrebi usklađuje interne akte.

POSTUPAK PROMJENE INVESTICIJSKE STRATEGIJE

Odluku o promjeni investicijske strategije donosi Glavna skupština Fonda kroz izmjenu odredbi Statuta Fonda o investicijskim ciljevima.

PRITUŽBE ULAGATELJA I RJEŠAVANJE SPOROVA IZMEĐU DRUŠTVA I ULAGATELJA U FOND

1. Pritužbe dioničara Fonda

Društvo je dužno uspostaviti i ostvarivati primjerene postupke koji osiguravaju da se pritužbe ulagatelja u Fond rješavaju na adekvatan način i bez ograničenja za prava ulagatelja. Dioničari Fonda svoje pritužbe mogu dostaviti putem pošte na poslovnu adresu Društva ili putem elektroničke pošte na adresu hmid@hmid.hr.

Pritužbe se podnose na hrvatskom jeziku.

Društvo je dužno pritužbe ulagatelja te informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja učiniti dostupnim ulagatelju koji je podnio pritužbu, te Nadzornom odboru Fonda.

Društvo čuva dokumentaciju o svim pritužbama i mjerama koje su na temelju njih poduzete, na način i u rokovima propisani Zakonom.

2. Rješavanje sporova između Društva i dioničara Fonda

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom ili drugim nadležnim tijelom, Društvo je sukladno Zakonu dužno osigurati uvjete za izvansudsko rješavanje sporova, putem arbitraže.

Svi sporovi koji proizlaze iz odnosa dioničara Fonda i Društva, uključujući i sporove koji se odnose na valjanost nastanka, povrede ili prestanka odnosa dioničara Fonda i Društva, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, uputit će se na mirenje u skladu s važećim Pravilnikom o mirenju Hrvatske gospodarske komore. Ako ti sporovi ne budu riješeni mirenjem u roku od 30 dana nakon podnošenja prijedloga za pokretanje postupka mirenja ili u drugom roku o kojem se stranke dogovore, oni će se konačno riješiti arbitražom pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore i u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži tog Sudišta (Zagrebačkim pravilima). Broj arbitara bit će jedan iz redova sudaca s arbitražne liste istog Sudišta. Mjerodavno materijalno i procesno pravo bit će hrvatsko. Jezik arbitražnog postupka bit će hrvatski. Mjesto arbitraže bit će Zagreb. Ovlaštenik za imenovanje arbitra bit će predsjednik Stalnog arbitražnog sudišta HGK koji ga je dužan imenovati u roku od 30 dana od dana podnošenja zahtjeva.

Kupnjom dionica Fonda i njihovim upisom na račun pri SKDD sukladno Statutu Fonda preuzimanjem ovih pravila, smatra se da dioničar Fonda prihvaća prethodno navedenu arbitražnu klauzulu i da je zaključen ugovor o arbitraži.

DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Fondom, na temelju odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, upravlja Hrvatsko mirovinsko investicijsko društvo d.o.o. za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, Zagreb, Bakačeva 5. Društvo je osnovano odlukom osnivača od 15. srpnja 1997. i registrirano je od 12. studenog 1997. pri Trgovačkom sudu u Zagrebu pod brojem MBS 080181130. Od prvog odobrenja, izdanog 10. ožujka 1998. od strane tadašnje Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Društvo neprekidno posluje kao društvo ovlašteno za upravljanje investicijskim fondovima, a od 25. srpnja 2014. ima odobrenje HANFA-e za osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima. Temeljni kapital Društva upisan u sudskom registru iznosi 5.000.000,00 kn.

1. Obveze Društva

1. biti sposoban pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
2. upravljati Fondom na način da je Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
3. osigurati nuđenje dionica Fonda isključivo putem uređenog tržišta,
4. stjecati imovinu za Fond isključivo u ime i za račun Fonda, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa svim relevantnim propisima,
5. 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 svim relevantnim propisima,
6. objavljivati podatke o Fondu kojima upravlja i o Društvu u skladu sa svim relevantnim propisima,
7. zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama relevantnih propisa,
8. upravljati Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću Fonda,
9. izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom Fonda,
10. u svoje ime ostvarivati prava dioničara Fonda prema Depozitaru sukladno Zakonu i drugim relevantnim propisima,
11. pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih relevantnim propisima,

2. Zabranjene radnje

Društvo ne smije:

1. obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
2. stjecati ili otuđivati imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba,
3. kupovati sredstvima Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni ovim pravilima i Prospektom Fonda kada je to primjenjivo,
4. obavljati transakcije kojima krši odredbe relevantnih propisa, ovih pravila i prospekta Fonda kada je to primjenjivo, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja imovine Fonda,
5. nenaplatno otuđivati imovinu Fonda,
6. stjecati ili otuđivati imovinu Fonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
9. ulagati imovinu Fonda u financijske instrumente kojih je Društvo izdavatelj,
10. isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i Upravi Društva ako Društvo ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
11. neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između fondova kojima upravlja pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan od fondova stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

3. Odgovornost Društva za naknadu štete

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima i pravilima Fonda, Društvo odgovara dioničarima Fonda za štetu koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti, osim ako je ovim pravilima drugačije određeno

Društvo odgovara dioničarima Fonda prema kriteriju pretpostavljene krivnje, ali ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

4. Postupak naknade štete dioničarima Fonda za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja

Rizik netočnog izračuna neto vrijednosti imovine, pa posljedično i izračuna vrijednosti udjela je nizak zato što izračun mora potvrditi i Depozitar i zato što je Fond zatvorenog tipa, te se izračun vrijednosti imovine i vrijednosti udjela obavlja jednom mjesečno, za zadnji dan u mjesecu. Stoga se sve pogreške mogu na vrijeme ispraviti primjenom korektivnih postupaka.

U slučaju da se pogreška ipak dogodi, te netočan izračun bude objavljen, dioničar Fonda ima pravo postaviti Društvu zahtjev za naknadu stvarne štete koju je eventualno pretrpio takvim netočnim izračunom. Zahtjev se podnosi u pisanom obliku na poslovnu adresu Društva. Stvarnom štetom se smatra razlika u cijeni dionice Fonda kojom se trguje na uređenom tržištu, a koja se dogodila upravo zbog netočnog izračuna. Društvo je dužno u roku od 30 dana od postavljenog zahtjeva za naknadu štete pisanim putem odgovoriti dioničaru Fonda. Ukoliko Društvo i dioničar Fonda u mirnom postupku postignu suglasnost o svim bitnim elementima naknade štete, zaključuju pisani dokument o tome. U tom slučaju Društvo je dužno dioničaru Fonda isplatiti ugovorenu svotu naknade štete u roku od 5 radnih dana od potpisa takvog dokumenta od obje strane.

Ukoliko Društvo pri ulaganju imovine Fonda učini transakciju kojom dolazi do prekoračenja propisanih ograničenja ulaganja, a kojom se u trenutku njezina sklapanja prekoračilo ograničenje ulaganja ili dodatno povećalo prekoračenje, Društvo je dužno uskladiti ulaganje Fonda po saznanju za prekoračenje ograničenja, te je dužan, ukoliko je iz tog postupka nastupila materijalna šteta Fondu, bez odlaganja ju naknaditi Fondu.

Navedeni postupci naknade štete dioničarima Fonda, moraju biti revidirani od strane revizora u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

DEPOZITAR FONDA

Depozitar Fonda je Hrvatska poštanska banka d.d. Zagreb, Jurišićeva 4, koja je osnovana 1991. godine i upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS 080010698. Temeljni kapital Banke na dan sastavljanja ovih Pravila iznosi 966.640.400,00 kn.

Depozitar ima odobrenje:

- Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/03-02/90, Ur.broj: 567-03/03-3, od 26. ožujka 2003. za obavljanje poslova skrbništva;
- Hrvatske narodne banke br. 1213/2003 od 14. svibnja 2003. za obavljanje poslova skrbništva depozitne banke.

Poslovi i obveze Depozitara

Kao depozitar Fonda Banka će obavljati poslove određene relevantnim propisima i Ugovorom o obavljanju poslova depozitara, a osobito:

- Pohranu zasebne imovine Fonda;
- Kontrolu da se imovina Fonda ulaže sukladno relevantnim propisima i pravilima Fonda;
- Potvrđuje da je izračun neto vrijednosti imovine Fonda te vrijednost njegovih udjela obavljena u skladu s relevantnim propisima, usvojenim računovodstvenim politikama i metodologiji vrednovanja, te pravilima Fonda;
- Izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama imovinom koja čini portfelj Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti s relevantnim propisima i pravilima Fonda;
- Izvješćuje Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze;
- Zaprima uplate svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda, a koji proizlaze iz njegove imovine;
- Osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu s relevantnim propisima i pravilima Fonda, te da su troškovi koje Fond plaća u skladu s uvjetima iz ovih pravila Fonda;
- Omogućava revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida, pristup i razmjenu informacija o podacima i računima vezanim uz Fond i njegovu imovinu.

Depozitar je također:

- Ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava dioničara Fonda prema Društvu, zbog kršenja odredbi Zakona i pravila Fonda;
- Dužan vratiti u imovinu Fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

Depozitar i poddepozitar kako ga definira Zakona, ne smiju koristiti imovinu Fonda (financijske instrumente i neplasirana novčana sredstva) za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, zaposlenike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist ulagatelja.

Poslove depozitara Banka obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire inozemnih financijskih instrumenata delegira sljedećim trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova, poddepozitarima:

- Clearstream Bankin SA
- State Street
- Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, R. Slovenija
- Raiffeisen Bank d.d., R. Bosna i Hercegovina
- Crnogorska komercijalna banka AD, Podgorica, R. Crna Gora
- Vojvođanska banka a.d., Novi Sad, R. Srbija
- Stopanska banka A.D., Skopje, R. Makedonija

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove skrbništva mjerodavno je lokalno pravo stranih skrbničkih banaka.

Imovina Fonda (financijski instrumenti te ostala imovina, kako je definirano Zakonom) ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili poddepozitara, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitaru ili poddepozitaru.

REVIZOR FONDA

Ovlaštenog revizora Fonda za svaku poslovnu godinu svojom odlukom imenuje Glavna skupština Fonda. U trenutku pisanja pravila to je: ANTARES REVIZIJA d.o.o. za reviziju Zagreb, Heinzelova 62 A.

DELEGIRANI POSLOVI

Pored navedenih poslova Depozitara, delegiranih poddepozitarima u vezi pohrane i namire inozemnih financijskih instrumenata, Društvo je delegirao:

- Poslove interne revizije na društvo Leitner+Leitner Revizija d.o.o., Radnička cesta 47/2, Zagreb Najizraženiji, iako ne isključivi rizici koje delegiranje poslova na treće osobe može imati na imovinu Fonda, osobito u slučaju neispunjenja i/ili neurednog ispunjenja obveze te propusta poddepozitara su:

1. Rizik insolventnosti – rizik koji nastaje zbog insolventnosti poddepozitara zbog kojeg isti neće moći izvršavati svoje ugovorene obveze prema Depozitaru;
2. Rizik usklađenosti – rizik koji nastaje kao posljedica povreda ili neusklađenosti sa zakonskim propisima države u kojoj je financijski instrument izdan i/ili izlistan što može utjecati na prava Fonda koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta;
3. Rizici povezani s korporativnim akcijama – Depozitar informacije o korporativnim akcijama vezane uz strane financijske instrumente dobiva od poddepozitara koji te iste informacije dobiva od lanca skrbnika, izdavatelja te ostalih pružatelja usluga korporativnih aktivnost pa stoga postoji rizik da su informacije pogrešno prenesene, da do Fonda dođu prekasno ili s vrlo kratkim rokom djelovanja;
4. Operativni rizik – rizik koji nastaje uslijed neadekvatnog ili pogrešnog internog procesa, poteškoća u radu komunikacijskih kanala Depozitara i poddepozitara, ljudskog faktora i sustava ili vanjskih događaja, te može utjecati na adekvatno izvršenje instrukcija Fonda;
5. Rizici povezani s pohranom financijskih instrumenata na zbirnom računu – rizik koji nastaje jer poddepozitar ne vodi evidenciju o imovini svakog pojedinog Fonda već takvu evidenciju vodi Depozitar. Tako pohranjena imovina izložena je operativnom riziku korištenja imovine Fonda za račun nekog drugog klijenta uslijed pogreške Depozitara ili poddepozitara. Kod zbirnog držanja imovine također se javlja rizik otežanog ili nemogućeg provođenja usluge glasovanja na skupštinama izdavatelja. Kod provođenja korporativnih akcija ukoliko određena prava proizlaze temeljem držanja odgovarajućeg broja financijskih instrumenata moguće je da isto neće biti moguće idealno rasporediti po stvarnim imateljima. Također postoji pravni rizik povezan sa utvrđivanjem odnosno dokazivanjem vlasništva nad financijskim instrumentima tj. identifikacijom stvarnog imatelja;
6. Porezni rizik – rizik koji nastaje zbog različitog poreznog tretmana u drugim državama, te pogrešnog tumačenja poreznih propisa

Navedenim rizicima Depozitar upravlja koristeći se uslugama renomiranih poddepozitara, vodeći pri tome računa o njihovoj stručnosti. Također, Depozitar će periodički, a najmanje jednom godišnje, preispitivati odabir poddepozitara, s njima ugovoreni aranžmana i rizika koji iz toga proizlaze. Rizik koji može proizaći iz pohrane putem zbirnih računa, Depozitar umanjuje redovitim usklađenjem internih evidencija i usklađenjem evidencije trećih strana. Također, unutar svoje organizacije Depozitar primjenjuje mjere unutarnjeg nadzora i kontrole kojom se osigurava adekvatna kontrola prijenosa imovine klijenta, a sve kako bi se izbjegao rizik od neadekvatnog administriranja, neprimjerenog vođenja evidencija te zloupotrebe ili nemara u poslovanju.

VREDNOVANJE FONDA I NJEGOVE IMOVINE

1. Vrednovanje Fonda i metodologija određivanja cijena za vrednovanje dionica

Vrijednost neto imovine Fonda i cijena udjela izračunava se jednom mjesečno, za zadnji dan u mjesecu. Načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza propisani su Računovodstvenim politikama Fonda, Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Za procjenu vrijednosti dionica kojima se ne trguje na aktivnim tržištima, koristi se, ovisno o raspoloživosti podataka, u pravilu jedna od sljedećih metoda:

- metoda relativnih vrijednosti (multiple)
- metoda diskontiranja novčanih tokova (DCF metoda)
- metoda izračunavanja likvidacijske vrijednosti kompanije, odnosno metoda izračunavanja knjigovodstvene vrijednosti kompanije,
- procjena vrijednosti kompanije bazirana na pokazateljima specifičnima industriji u kojoj kompanija djeluje.

2. Vrednovanje i metodologija određivanja cijena za ostalu imovinu Fonda

a) Vrednovanje dužničkih vrijednosnih papira (obveznica) i instrumenata tržišta novca (trezorski i komercijalni zapisi)

Pri vrednovanju koriste se sljedeći podaci:

- Prinos do dospelja u odnosu na kreditni rejting države izdavatelja i/ili kompanije izdavatelja
- *Spread* u odnosu na izdanja iste ročnosti i valute država koje imaju najviši kreditni rejting
- *Spread* u odnosu na druga izdanja te kompanije kao i *spread* u odnosu na druge kompanije sličnog kreditnog rejtinga
- Svi ostali pokazatelji koji su relevantni za donošenje investicijske odluke.

b) Vrednovanje ostale imovine (depoziti i udjeli u investicijskim fondovima)

Na udjele u investicijskim fondovima koji su uvršteni na tržištu kapitala primjenjuju se iste metodologije kao i za dionice.

3. Troškovi upravljanja Fondom

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda, sukladno Zakonu, su kako slijedi:

- naknada Društvu za upravljanje Fondom – 2,0% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Iznos naknade računa se na kraju tromjesečnog razdoblja korištenjem prosjeka stanja osnovice na kraju svakog mjeseca u promatranom tromjesečju
- naknada Depozitaru - najviše do 0,14% godišnje od osnovice koju čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Obračun i plaćanje naknade Depozitaru je jednom mjesečno
- troškovi koje naplaćuje Depozitar radi isplate ili raspodjele dobiti dioničarima Fonda
- naknada i drugi troškovi članova Nadzornog odbora Fonda i njegovih pododbora odobrenih Statutom Fonda ili odlukom Glavne skupštine Fonda, u stvarnoj visini
- troškovi, provizije i pristojbe neposredno povezane sa stjecanjem ili prodajom imovine Fonda u stvarnoj visini
- naknada i trošak vođenja knjige dionica Fonda, troškovi izdavanja potvrda dioničarima Fonda o stanju njihovog udjela te troškovi isplate dividendi, sve u stvarnoj visini
- revizorski i javnobilježnički troškovi nastali u poslovanju Fonda u stvarnoj visini
- odvjetnički troškovi zastupanja Fonda u sudskim sporovima, a koji su nastali izravno u vezi s imovinom Fonda (primjerice, ali ne isključivo: ako obveznik iz Zakona o preuzimanju dioničkih društava ne objavi ponudu za preuzimanje, svaki dioničar ciljnog društva, dakle i Fond, može putem trgovačkog suda zahtijevati obvezno sklapanje ugovora o prodaji dionica, i slično)
- troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz objave i dostavu izvješća koja se prema Zakonu o alternativnim investicijskim fondovima podnose
- troškovi održavanja glavne skupštine
- sve propisane naknade i pristojbe HANFA-i u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu, kao i sve naknade tijekom redovnog poslovanja Fonda, a koje su propisane posebnim propisima
- porezi koje je Fond dužan platiti na imovinu i/ili dobit i
- troškovi oglašavanja, ali samo kad je ono obvezno za Fond prema zakonu ili drugom propisu

Visina ukupnih troškova koji se knjiže na teret Fonda

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuju se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu izračunava se na način određen Zakonom. Pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

POVIJESNI PRINOS FONDA

Rezultati Kapitalnog fonda od početka rada do 31.5.2017.	
Rast neto imovine fonda	248,3%
Rast neto imovine fonda na godišnjoj razini uključujući isplaćenu dividendu (total return)	8,7%
Rast neto imovine fonda na godišnjoj razini	7,1%
Rast neto imovine fonda (mil kn)	918,2
Isplaćena dividenda (mil kn)	166,34
Starost fonda u godinama	18,2

TRAJANJE POSLOVNE GODINE

Poslovna godina Fonda je kalendarska godina koja počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

OSNOVNA PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA PREMA DIONIČARIMA I SAMOM FONDU, TE DIONIČARA PREMA DRUŠTVU I FONDU, KAO I NAČIN I UVJETI NJIHOVA OSTVARENJA I ZAŠTITE

Društvo upravlja i raspolaže imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u ime i za račun Fonda, a sukladno relevantnim propisima, te Statutu Fonda i ovim pravilima.

Društvo je odgovorno dioničarima Fonda za uredno i savjesno obavljanje poslova određenih relevantnim propisima, Statutom, pravilima i gdje je primjenjivo prospektom Fonda, kao i internim aktima Društva, te nema pravnog učinka odricanje od odgovornosti zbog povjeravanja izvršavanja nekog posla trećoj osobi. Nije dopušteno sklapanje ugovora kojemu je cilj umanjivanje ili promjena odgovornosti Društva utvrđenih relevantnim propisima i propisanim dokumentima Fonda.

Društvo sukladno Zakonu:

1. upravlja Fondom na način da su i Društvo i Fond sposobni pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da su Društvo i Fond trajno sposobni ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti)
2. ima jasne i transparentne procedure postupanja s dokumentacijom i arhiviranja svih isprava i dokumentacije koja se odnosi na Fond;
3. dužan je voditi i čuvati evidencije i poslovnu dokumentaciju o svim aktivnostima, kao i transakcijama koje je izvršio, a posebice nad ispunjavanjem obveza prema dioničarima;
4. ima organizirano poslovanje i ažurno vodi poslovnu dokumentaciju i druge administrativne i poslovne evidencije na način koje omogućuju da se u svakom trenutku može provjeriti tijek pojedinog posla koje je izvršio za račun Fonda;
5. svu dokumentaciju o poslovanju imovinom Fonda čuva odvojeno od dokumentacije Društva;
6. svu poslovnu dokumentaciju Društva je zaštitio od neovlaštenog pristupa i mogućih gubitaka u zapisu, te ih čuva na trajnom mediju;
7. sam ili putem Depozitara, uz jasno danu uputu za glasovanje, ostvaruje pravo glasa iz dionica koje čine imovinu Fonda kao i prava ih drugih instrumenata koji čine imovinu Fonda, a u slučaju da radi ostvarivanja prava glasa iz dionice i drugih instrumenata koje čine imovinu Fonda ovlasti punomoćnika, Društvo je dužno izdati posebnu pisanu punomoć s jasnim uputama za glasovanje.