

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

18. lipnja 2021.

Sadržaj

1.	UVOD	5
2.	NAZIV FONDA.....	5
3.	DATUM OSNIVANJA I VRIJEME TRAJANJA FONDA	5
4.	DOSTUPNOST INFORMACIJA O FONDU	5
5.	TEMELJNI KAPITAL FONDA.....	5
6.	POREZNI PROPISI KOJI SE PRIMJENJUJU NA FOND	6
7.	DIONICE FONDA.....	6
8.	PRAVA KOJA PROISTJEČU IZ DIONICA FONDA.....	7
9.	PRETPOSTAVKE POD KOJIMA JE DOPUŠTENO DONIJETI ODLUKU O LIKVIDACIJI FONDA TE POSTUPAK LIKVIDACIJE	7
10.	INVESTICIJSKI CILJ I INVESTICIJSKA STRATEGIJA FONDA.....	7
10.1.	Investicijski cilj.....	7
10.2.	Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje i ograničenja ulaganja	7
10.3.	Investicijska strategija Fonda	8
11.	OGRANIČENJA ULAGANJA I PREKORAČENJA OGRANIČENJA.....	8
	ULAGANJA.....	8
12.	POSTUPAK USKLAĐENJA ULAGANJA FONDA U SLUČAJU	9
	PREKORAČENJA PROPISANIH OGRANIČENJA ULAGANJA	9
13.	UVJETI ZADUŽIVANJA I DAVANJA ZAJMOVA IZ IMOVINE FONDA	9
14.	RAZMATRANJE ŠTETNIH UČINAKA INVESTICIJSKIH ODLUKA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI.....	9
15.	PROFIL RIZIČNOSTI FONDA	10
15.1.	Tržišni rizik	10
15.2.	Rizici specifični fondu.....	11
15.3.	Kreditni rizik	11
15.4.	Rizik promjene tečaja.....	11
15.5.	Rizik likvidnosti.....	12
15.6.	Rizik namire i druge ugovorne strane	12
15.7.	Rizici vezani uz UAIF	12
15.8.	Rizici promjene poreznih propisa.....	12
15.9.	O riziku održivosti.....	13
16.	PRITUŽBE DIONIČARA I RJEŠAVANJE SPOROVA IZMEĐU DRUŠTVA I DIONIČARA FONDA.....	13
16.1.	Pritužbe dioničara Fonda	13
16.2.	Rješavanje sporova između Društva i dioničara Fonda	13
17.	DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM	14

17.1.	Obveze Društva.....	14
17.2.	Zabranjene radnje.....	14
17.3.	Odgovornost Društva za naknadu štete dioničarima Fonda	15
17.3.1.	Pogrešan izračun neto vrijednosti imovine Fonda	15
17.3.2.	Prekoračenja ulaganja.....	15
17.3.3.	Ostali slučajevi naknade štete.....	16
18.	DEPOZITAR FONDA	16
19.	REVIZOR FONDA.....	17
20.	DELEGIRANI POSLOVI.....	17
21.	VREDNOVANJE FONDA I NJEGOVE IMOVINE	18
21.1.	Vrednovanje Fonda i metodologija određivanja cijena za vrednovanje dionica	18
21.2.	Financijski instrumenti koji se vrednuju po fer vrijednosti na aktivnom tržištu	18
21.3.	Financijski instrumenti koji se vrednuju po fer vrijednosti na neaktivnom tržištu	19
21.4.	Financijski instrumenti koji se vrednuju po amortiziranom trošku	19
21.5.	Vrednovanje ostale imovine (udjeli u investicijskim fondovima)	19
22.	TROŠKOVI UPRAVLJANJA FONDOM	20
23.	POVIJESNI PRINOS FONDA	20
24.	TRAJANJE POSLOVNE GODINE	21
25.	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	21
26.	OSNOVA PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA PREMA DEPOZITARU, DEPOZITARA PREMA DRUŠTVU I DIONIČARIMA FONDA KAO I DIONIČARA FONDA PREMA DEPOZITARU	22
27.	OSNOVNI PODACI O UVJETIMA POSLOVANJA DRUŠTVA I NADZORU NAD NJEGOVIM POSLOVANJEM.....	23
27.1.	Poslovni ciljevi i strategija Društva	23
27.2.	Organizacijska struktura Društva s jasnim linijama odgovornosti	24
27.3.	Podaci o sukobu interesa i načinu njegova rješavanja	25
27.3.1.	Osnovne odrednice pravila za sprječavanje sukoba interesa u Društvu su:.....	25
27.3.2.	Zabranjene su sljedeće aktivnosti:	25
27.3.3.	Okolnosti koje se smatraju tipičnim za nastanak sukoba interesa, a potencijalno su štetni za interese Fonda, su sljedeće situacije:	25
27.3.4.	Osim navedenih tipičnih okolnosti za nastanak sukoba interesa, situacije koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa osobito se smatraju:	26
27.3.5.	Društvo će uvijek osigurati poduzimanje sljedećih mjera za sprječavanje nastanka sukoba interesa: 26	
27.4.	Praćenje usklađenosti s relevantnim propisima.....	27
27.5.	Interna revizija	27
27.6.	Sustav upravljanja rizicima	28

27.7.	Mjere za neprekidno poslovanje.....	28
27.8.	Prijenos poslova upravljanja Fondom na drugo društvo za upravljanje.....	28
27.9.	Politika izvršavanja naloga u Društvu.....	28
27.10.	Odgovornost članova Uprave Društva.....	29
27.11.	Nadležnost Nadzornog odbora Fonda.....	29
28.	POSTUPAK IZMJENE PRAVILA FONDA.....	29
29.	STUPANJE NA SNAGU PRAVILA FONDA.....	30

1. 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 dioničar Fonda nije upoznat s Pravilima u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odnosno kupnje dionica Fonda, odredbe Pravila nemaju učinak prema ulagatelju u Fond, odnosno 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 (NN broj 21/18, 126/19, dalje u tekstu: ZAIF), pravilnicima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Hanfa), 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.

Fond pretežito ulaže u dionice i zato je dionički zatvoreni alternativni investicijski fond.

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.

2. 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)

3. DATUM OSNIVANJA I VRIJEME TRAJANJA FONDA

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

4. DOSTUPNOST INFORMACIJA O FONDU

Pravila, statut Fonda, kao i propisana, uključujući i revidirana izvješća, dioničari mogu na pisani zahtjev dobiti u sjedištu Društva. Ovisno o načinu primanja obavijesti koji je izabrao dioničar Fonda, zahtjev se Društvu može dostaviti putem pošte ili elektroničkom poštom sa prijavljene e-adrese dioničara 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.

5. 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.

6. 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 izvještajima. Nakon polugodišnjih financijskih izvještaja 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 dioničari dužni platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

7. 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.

Dioničari Fonda mogu biti profesionalni ulagatelji kako je propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i kvalificirani ulagatelji kako je propisano ZAIK-om i drugim mjerodavnim propisima. Fond nije namijenjen malim ulagateljima.

Fond ne smije stjecati vlastite dionice.

8. 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.

9. 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 (NN br. 111/93, 34/99, 121/99, 52/00, 118/03, 107/07, 146/08, 137/09, 152/11, 68/13, 110/15, 40/19, dalje u tekstu: ZTD) uz odgovarajuću primjenu odredbi ZAI-a o likvidaciji alternativnog investicijskog fonda s pravnom osobnošću.

Odluku o likvidaciji i likvidatorima Fonda donosi Glavna skupština Fonda. Glavna skupština Fonda donosi odluku o naknadi likvidatoru tijekom likvidacijskog postupka.

Postupak likvidacije Fonda provodi se sukladno odredbama ZTD-a uz odgovarajuću primjenu odredbi ZAI-a o likvidaciji alternativnog investicijskog fonda.

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.

10. INVESTICIJSKI CILJ I INVESTICIJSKA STRATEGIJA FONDA

10.1. Investicijski cilj

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

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

Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje:

- 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 države članice EU ili odgovarajućih nadležnih tijela trećih zemalja
- 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 ZAI-om 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.

10.3. Investicijska strategija Fonda

Investicijska strategija Fonda je stvaranje diverzificiranog portfelja pretežito vlasničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz zemalja EU ili OECD, prilagođavajući pritom strukturu ulaganja tržišnim uvjetima.

Alokacija imovine Fonda je:

- Najmanje 70% neto vrijednosti imovine Fonda bit će uloženo u vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima EU-a i OECD-a
- Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda bit će uloženo u dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima EU-a i OECD-a.
- Najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda bit će uloženo instrumente tržišta novca (trezorski i komercijalni zapisi) izdavatelja iz EU-a i OECD-a
- ⊖ Fond može ulagati najviše 30% neto vrijednosti imovine u investicijske fondove i to samo u fondove ovlaštene od strane nadzornog tijela države članice EU ili odgovarajućih nadležnih tijela zemalja OECD-a, te koji ispunjavaju druge regulatorne zahtjeve sukladno zahtjevima propisanim ZAIF-om i Pravilnikom o vrstama alternativnih fondova.
- Novčani depoziti su imovina koja se drži kod kreditnih institucija od čega najviše do 20% neto vrijednosti imovine Fonda kod jedne te iste kreditne institucije. Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može se držati u depozitima i novcu na računu

Zbog svoje investicijske strategije, Fond je dionički zatvoreni alternativni investicijski fond.

Na temelju i u skladu s investicijskim ciljem kojeg je Glavna skupština Fonda usvojila u Statutu Fonda, te investicijskom strategijom iz ovih pravila, Uprava Društva donosi Strategiju upravljanja Fondom.

Promjena investicijske strategije Fonda smatra se značajnom promjenom Pravila Fonda kada se primjenjuje postupak opisan u točki 28. ovih pravila.

11. OGRANIČENJA ULAGANJA I PREKORAČENJA OGRANIČENJA ULAGANJA

Ograničenja ulaganja Fonda određena su ovim pravilima a mogu biti određena i mjerodavnom regulativom (primjerice, ali ne isključivo, pravilnicima HANFA-e itd.).

12. 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 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.

13. UVJETI ZADUŽIVANJA I DAVANJA ZAJMOVA IZ IMOVINE FONDA

Zabranjeno je zaduživanje Fonda i davanje zajmova iz imovine Fonda.

14. RAZMATRANJE ŠTETNIH UČINAKA INVESTICIJSKIH ODLUKA NA ČIMBENIKE ODRŽIVOSTI

Kod ulaganja na kojima se temelji ovaj Fond, ne uzimaju se obzir glavni štetni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti tj. na okolišne, socijalne, i upravljačke faktore vezane uz predmet ulaganja i to zbog postojeće nedostupnosti i neujednačenosti podataka potrebnih za izračun konkretnog rizika u vezi čimbenika održivosti, kao i dodatnih operativnih troškova uspostave sustava analiziranja navedenih čimbenika.

15. PROFIL RIZIČNOSTI FONDA

Rizik je mogućnost gubitka, odnosno mogućnost nastanka događaja koji će imati negativne posljedice na imovinu Fonda. Izloženost riziku nastaje iz bilo koje poslovne odluke ili transakcije za koju nije moguće unaprijed utvrditi izvjestan rezultat.

Određivanje profila rizičnosti Fonda odnosi se na identificiranje svih značajnijih rizika kojima je Fond izložen te određivanje razine utjecaja pojedinog rizika na imovinu Fonda.

Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda odnosno karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže. Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, ovim pravilima ili internim aktima. Izloženost Fonda pojedinim rizicima nadzire posebna funkcija upravljanja rizicima. Društvo ima uspostavljen sustav upravljanja rizicima propisan internim pravilima i procedurama kako bi osiguralo da je prihvaćeni rizik pojedinog ulaganja kao i profil rizičnosti čitavog portfelja u skladu sa sklonosti Fonda prema riziku te ovim Pravilima.

Profil rizičnosti fonda te značajniji rizici kojima je izložen prikazani su u sljedećoj tablici:

VRSTA RIZIKA	RAZINA UTJECAJA
Tržišni rizik	VISOK
Rizici specifični Fondu	VISOK
Kreditni rizik	UMJEREN
Rizik promjene tečaja	UMJEREN
Rizik financiranja likvidnosti	NIZAK
Rizik tržišne likvidnosti	UMJEREN
Rizik namire i druge ugovorne strane	NIZAK
Rizici vezani uz Društvo za upravljanje	NIZAK
Rizik promjene poreznih propisa	NIZAK
PROFIL RIZIČNOSTI FONDA	POVEĆAN

Kod opisa profila rizičnosti fonda kao i izloženosti relevantnim rizicima Društvo koristi sljedeće opisne ocjene: nizak, umjeren, povećan i visok.

15.1. Tržišni rizik

Na cijene financijskih instrumenata utječu specifični čimbenici povezani s izdavateljem pojedinačnog financijskog instrumenta te opći tržišni uvjeti koji su posljedica promjene kretanja cijena financijskih

instrumenata koja nisu povezana s posebnim značajkama pojedinačnog financijskog instrumenta. Cijene financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda podložne su dnevnim promjenama koje mogu biti značajne te je imovina Fonda izložena riziku promjene cijene financijskih instrumenata odnosno tržišnom riziku.

U svrhu upravljanja tržišnim rizikom Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica i općih kretanja na tržištu te dobivene rezultate sagledava u kontekstu fundamentalnih razloga promjene cijene financijskih instrumenata prije donošenja odluka o kupnji ili prodaji. Također prije svake odluke o kupnji/prodaji analizira i specifične rizike povezane sa izdavateljem i njihov utjecaj na vrijednost investicije. Tržišne rizike Društvo umanjuje diversifikacijom ulaganja imovine Fonda.

S obzirom na investicijski cilj i strategiju, Fond je značajno izložen tržišnom riziku kojeg nije moguće u potpunosti ukloniti niti diverzifikacijom te taj rizik Fond prihvaća.

15.2. Rizici specifični fondu

Zbog značajne alokacije imovine u hrvatsko tržište kapitala fond je izložen visokom riziku zemljopisne i industrijske koncentracije te je značajno izložen dionicama niske tržišne kapitalizacije. Većina imovine fonda od njegovog osnutka do danas uložena je u Hrvatsku. Hrvatsko tržište, kao i tržišta ostalih zemalja središnje i jugoistočne Europe u koje je Fond ulaže, 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.

Društvo kontinuirano prati makroekonomske pokazatelje, strukturu portfelja po zemljama i sektorima kao i izloženosti pojedinim izdavateljima s ciljem ograničavanja gore navedenih rizika koncentracije te usklađivanja portfelja sa ograničenjima ulaganja i istodobnim ostvarivanjem investicijskog cilja.

15.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Ovaj rizik uključuje i vlasničke vrijednosne papire pošto financijska stabilnost kompanije utječe na cijenu njenih dionica.

Društvo upravlja kreditnim rizikom sukladno usvojenim politikama i procedurama. Prilikom izbora banaka i investicijskih fondova u koja će se plasirati kratkoročna ulaganja vodi se računa o visini aktive banke (odnosno imovine fonda), pokazateljima kapitala, kreditnom rejtingu i sl. te se prati izloženost pojedinom društvu i banci kao i ukupna izloženost pojedinim kreditnim institucijama. Prilikom ulaganja u dužničke i vlasničke vrijednosne papire analizira se kreditni rizik izdavatelja prema podacima iz financijskih izvještaja, kreditnom rejtingu (ako ga ima) i slično.

15.4. Rizik promjene tečaja

Većina imovine Kapitalnog fonda uložena je 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.

15.5. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti dijelimo na dva povezana rizika: **rizik tržišne likvidnosti i rizik financiranja likvidnosti**. Rizik financiranja likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima. Navedenim rizikom Društvo upravlja redovitom procjenom likvidnosti portfelja u odnosu na redovite financijske obveze i očekivane isplate te držanjem dijela imovine u visoko likvidnim financijskim instrumentima kao rezervu likvidnosti. Kako je Kapitalni fond zatvoreni alternativni investicijski fond koji ne koristi financijsku polugu i nema obvezu isplate udjelničarima, rizik financiranja likvidnosti je nizak.

Rizik tržišne likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti brze prodaje financijskih instrumenata u portfelju fonda bez značajnog smanjenja cijene.—Društvo upravlja ovim rizikom procjenom likvidnosti financijskog instrumenta prilikom donošenja investicijske odluke te procjenom utjecaja ulaganja na ukupni profil likvidnosti fonda.

15.6. Rizik namire i druge ugovorne strane

Sve transakcije uvrštenim vrijednosnim papirima podmiruju se odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. U tim se slučajevima rizik neplaćanja 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.

15.7. Rizici vezani uz UAIF

Najznačajniji rizik vezan uz društvo za upravljanje je operativni rizik. Operativni rizik je rizik gubitaka zbog neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa odnosno događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, pogreškama sustava, nastupom nepovoljnih vanjskih događaja te obuhvaća i pravni rizik.

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.

15.8. Rizici promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih zakonskih propisa je rizik gubitka u slučaju nepovoljnih promjena propisa koje izravno ili neizravno utječu na prinos financijskih instrumenata u koje Fond ulaže. Društvo ovaj rizik nadgleda tako što prati promjene relevantnih zakonskih propisa no taj je rizik u potpunosti izvan utjecaja Društva pa Društvo preporučuje ulagateljima da se prije ulaganja u Fond posavjetuju sa svojim poreznim i investicijskim savjetnikom.

15.9. O riziku održivosti

Rizik održivosti je definiran kao okolišni, socijalni ili upravljački događaj koji može uzrokovati materijalno negativan utjecaj na vrijednost ulaganja.

U svom investicijskom procesu društvo ne uzima u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti prema zahtjevima Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i vijeća od 27. studenog 2019. o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (SFDR Uredba).

Društvo je u svom investicijskom procesu i sustavu upravljanja rizicima Fonda uključilo utjecaj upravljačkih događaja na vrijednost ulaganja (rizik korporativnog upravljanja) no ne i okolišnih i socijalnih čimbenika zbog niskog utjecaja koji imaju na prinos Fonda. Moguća je pojava okolišnog ili socijalnog događaja koji će imati negativni utjecaj na prinos pojedine investicije te Društvo diversificiranjem portfelja nastoji smanjiti sve rizike specifične za pojedinog izdavatelja, uključujući i navedene.

Društvo nije značajno mijenjalo Strategije i politike upravljanja rizicima s obzirom na rizik održivosti.

16. PRITUŽBE DIONIČARA I RJEŠAVANJE SPOROVA IZMEĐU DRUŠTVA I DIONIČARA FONDA

16.1. Pritužbe dioničara Fonda

Društvo je dužno uspostaviti i ostvarivati primjerene postupke koji osiguravaju da se pritužbe dioničara Fonda rješavaju na adekvatan način i bez ograničenja za prava dioničara. 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 dioničara te informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi dioničara učiniti dostupnim dioničaru 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 propisanih ZAIF-om.

16.2. Rješavanje sporova između Društva i dioničara Fonda

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom ili drugim nadležnim tijelom, Društvo je sukladno ZAIF-u 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 biti 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.

17. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM

Fondom, na temelju odobrenja HANFA-e, 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.

17.1. 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 HANFA-om 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 ZAIF-u i drugim relevantnim propisima,
11. pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih relevantnim propisima.

17.2. 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 izdatatelj,

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.

17.3. Odgovornost Društva za naknadu štete dioničarima Fonda

S obzirom na to da je Fond dioničko društvo i s obzirom na to da je njegovim Statutom propisano da Fond ne smije stjecati vlastite dionice (pa se šteta ne može naknaditi dioničarima prijenosom dionica/udjela u samom Fondu), Društvo će svaku štetu dioničarima Fonda i/ili samom Fondu nadoknaditi isplatom u novcu.

Društvo je dužno naknaditi dioničarima štetu u slučaju pogrešnog izračuna neto vrijednosti imovine po dionici, nedopuštene povrede ograničenja ulaganja kao i u slučaju nastupanja štete koja je nanesena imovini Fonda kao posljedica propusta Društva.

Kada nastane obveza za naknadu štete, Društvo će bez nepotrebnog odlaganja, a najkasnije u roku od 60 dana od saznanja za uzrok štete izraditi plan naknade štete sukladno mjerodavnoj regulativi (u trenutku usvajanja ovih pravila – sukladno Pravilniku o naknadi štete dioničarima i/ili AIF-u (NN br.16/2019).

U slučaju da postoji obaveza naknade štete pojedinim oštećenim dioničarima Društvo će, u roku od 10 dana od izrade plana naknade štete, obavijestiti dioničare Fonda kojima s te osnove treba isplatiti naknadu štete. Ova obavijest se dioničarima, ovisno o njegovom izboru načina primanja obavijesti, dostavlja elektroničkom poštom ili preporučenom poštom s povratnicom.

Naknada štete neće se provoditi za one dioničare Fonda za koje je utvrđena visina nastale štete u razdoblju pogrešnog izračuna manja od 100 kn.

Provedene postupke naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

17.3.1. Pogrešan izračun neto vrijednosti imovine Fonda

Rizik netočnog izračuna neto vrijednosti imovine, pa posljedično i izračuna vrijednosti po dionici je nizak zato što izračun mora potvrditi i Depozitar

Postupak naknade štete opisan u ovim Pravilima provodi se kada razlika između prvotno izračunate i naknadno točno utvrđene vrijednosti po dionici za isti dan prelazi 1% vrijednosti prvotno izračunate vrijednosti po dionici (bitna pogreška pri izračunu vrijednosti po dionici). Stvarnom štetom se smatra razlika u cijeni dionice Fonda koje su promijenile vlasnika, a koja se dogodila upravo zbog netočnog izračuna. U slučaju izračuna više vrijednosti po dionici šteta će se nadoknaditi dioničarima koji su stekli dionice Fonda u razdoblju pogrešnog izračuna. U slučaju izračuna niže vrijednosti po dionici šteta će se nadoknaditi dioničarima koji su prodali dionice Fonda u razdoblju pogrešnog izračuna.

17.3.2. Prekoračenja ulaganja

Ukoliko Društvo pri ulaganju imovine Fonda učini transakciju kojom se u trenutku njezina sklapanja prekoračilo ograničenje ulaganja ili dodatno povećalo prekoračenje Društvo je dužno uskladiti ulaganje Fonda po saznanju za prekoračenje ograničenja. Ukoliko je iz tog postupka nastupila materijalna šteta Fondu Društvo je dužno tu štetu naknaditi Fondu. Razdoblje prekoračenja ulaganja je razdoblje od trenutka nedopuštenog prekoračenja ograničenja ulaganja do njegovog otklanjanja.

Postupak naknade štete opisan u ovim Pravilima provodi se kada prekoračenje ograničenja ulaganja iznosi više od 10% od ukupno dozvoljenog ulaganja propisanog ovim Pravilima i kada je provedbom

transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način nastao gubitak odnosno šteta za Fond i/ili dioničara.

17.3.3. Ostali slučajevi naknade štete

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu ZAIF-om, propisima donesenima na temelju ZAIF-a 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 za štetu koja nastane dioničarima uslijed kupnje ili prodaje dionica Fonda, ako je te radnje dioničar učinio na temelju dokumenata ili obavijesti Fonda i/ili Društva koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu.

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

18. 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 1.214.775.000,00 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 ZAIF-a i pravila Fonda;
- Dužan vratiti u imovinu Fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

Depozitar i poddepozitar kako ga definira ZAIF-a, ne smiju koristiti imovinu Fonda (financijske instrumente i neplasilana 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 dioničara.

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:

- o Clearstream Bankin SA
- o State Street
- o Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, R. Slovenija
- o Raiffeisen Bank d.d., R. Bosna i Hercegovina
- o Crnogorska komercijalna banka AD, Podgorica, R. Crna Gora
- o Vojvođanska banka a.d., Novi Sad, R. Srbija
- o 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 ZAIF-om) ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili poddepozitara, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitaru ili poddepozitaru.

19. REVIZOR FONDA

Ovlaštenog revizora Fonda za svaku poslovnu godinu svojom odlukom imenuje Glavna skupština Fonda. U trenutku pisanja pravila to je: CROWE HORWATH REVIZIJA d.o.o. Zagreb.

20. 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, izdatelja te ostalih pružatelja usluga korporativnih aktivnosti 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 aranžmani 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.

21. VREDNOVANJE FONDA I NJEGOVE IMOVINE

21.1. Vrednovanje Fonda i metodologija određivanja cijena za vrednovanje dionica

Vrijednost neto imovine Fonda i cijena udjela izračunava se sukladno ZAIF-u i pravilnicima Hanfe, odnosno sukladno mjerodavnoj regulativi. U trenutku donošenja ovih Pravila izračun se vrši za svaki radni dan.. Načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza propisani su mjerodavnom regulativom, odnosno Računovodstvenim politikama Fonda, Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a Hanfe.

21.2. Financijski instrumenti koji se vrednuju po fer vrijednosti na aktivnom tržištu

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira (dužničkih i vlasničkih) i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Fonda. Iznimno Fond može koristiti i drugu cijenu za vrednovanje prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ako procijeni da zadnja cijena trgovanja ne predstavlja fer vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca. U tom je slučaju dužan u pisanom obliku obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih prilikom vrednovanja primjenjuje cijenu različitu od tržišne.

Iznimno, fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj te prijavljenih OTC transakcija na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Fonda.

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospijeca do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, može se utvrditi i metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospijeca u AIF-u.

Udjeli investicijskih fondova vrednuju su po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela nije bila dostupna, fer vrijednost udjela investicijskog fonda je cijena udjela tog investicijskog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje.

Udjeli investicijskog fonda kojima se trguje (ETF) na aktivnom tržištu, te dionice zatvorenog AIF-a vrednuju se jednako kao ulaganja u vlasničke vrijednosne papire.

21.3. Financijski instrumenti koji se vrednuju po fer vrijednosti na neaktivnom tržištu

Financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti na neaktivnom tržištu uglavnom obuhvaća dionice kojima se ne trguje na aktivnim tržištima.

Za procjenu vrijednosti ove vrste imovine 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.

21.4. Financijski instrumenti koji se vrednuju po amortiziranom trošku

Financijske obveze i financijska imovina klasificirana kao ulaganja koja se drže radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

21.5. Vrednovanje ostale imovine (udjeli u investicijskim fondovima)

Udjeli investicijskih fondova u koje Fond ulaže, vrednuju se po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj i/ili dostavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela investicijskog fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela investicijskog fonda je cijena udjela tog investicijskog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje.

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

22. TROŠKOVI UPRAVLJANJA FONDOM

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda, sukladno ZAIF-u, 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,
- troškovi godišnje revizije 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, držanjem ili prodajom imovine Fonda u stvarnoj visini,
- troškovi vanjskih suradnika Društva kao što su odvjetnici, savjetnici ili revizori kada su ti troškovi izravno povezani s postupkom stjecanja, držanja ili prodaje imovine Fonda te su potrebni za realizaciju toga postupka (primjerice, ali ne isključivo postupak dubinskog snimanja društva ili subjekta prilikom razmatranja ulaganja Fonda, izrada analize, postupak preuzimanja dioničkog društva, angažiranje savjetnika za prodaju prilikom dezinvestiranja i slično),
- naknada i trošak vođenja knjige dionica Fonda, troškovi izdavanja potvrda dioničarima Fonda o stanju njihovog udjela te troškovi isplate dividendi, sve u stvarnoj visini,
- pod propisanim uvjetima javnobilježnički troškovi vezani uz stjecanje ili raspolaganje imovinom odnosno u poslovanju Fonda u stvarnoj visini (ovjere potpisa, solemnizacije, sastavljanje prijave za upis promjena u sudski registar kod trgovačkih sudova ili druge odgovarajuće registre i upisnike, troškovi vođenja zapisnika glavne skupštine zatvorenog AIF-a s pravnom osobnošću i sl.),
- odvjetnički i svi drugi troškovi zastupanja Fonda u parničnim, arbitražnim ili drugim odgovarajućim postupcima koji se vode radi zaštite imovine Fonda ili su nastali izravno u vezi s imovinom Fonda (primjerice, ali ne isključivo: ako obveznik iz Zakona o preuzimanju dioničkih društava (NN br. 109/07, 36/09, 108/12, 90/13, 99/13, 148/13) ne objavi ponudu za preuzimanje, svaki dioničar ciljnog društva, dakle i Fond, može putem mjerodavnog suda zahtijevati obvezno sklapanje ugovora o prodaji dionica, i slično),
- troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz objave i dostavu izvješća koja se prema ZAIF-u 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 ZAIF-u ili drugom propisu

23. POVIJESNI PRINOS FONDA

Rezultati Kapitalnog fonda od početka rada do 31.12.2020.	
Rast neto imovine fonda	253,55%
Rast neto imovine fonda (mil. kn)	937,70
Prosječni godišnji prinos	5,97%
Isplaćena dividenda (mil. kn)	166,34
Starost fonda u godinama	21,8

24. TRAJANJE POSLOVNE GODINE

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

25. 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 ZAF-u:

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.

Osnovno pravo Društva prema Fondu je pravo na naknadu određenu odlukom Glavne skupštine, odnosno Statutom Fonda i ovim pravilima.

Fond ne odgovara za obveze Društva. Dioničari Fonda ne odgovaraju za obveze Društva koja proizlaze iz poslova koje je Društvo zaključilo u ime i za račun Fonda. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno dioničaru Fonda, te su svi pravni poslovi protivno tome, ništetni.

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo osobno dioničare Fonda.

Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastali u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun ulagatelja u Fond - dioničara, Društvo može podmiriti isključivo iz imovine Fonda, bez mogućnosti da za ista tereti dioničare Fonda izravno.

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

Društvo je odgovorno dioničarima Fonda za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih relevantnim propisima, ovim pravilima, odnosno Prospektom Fonda kada je to primjenjivo.

26. OSNOVA PRAVA, OBVEZE I ODGOVORNOSTI DRUŠTVA PREMA DEPOZITARU, DEPOZITARA PREMA DRUŠTVU I DIONIČARIMA FONDA KAO I DIONIČARA FONDA PREMA DEPOZITARU

Društvo je obvezno prema Depozitaru pravodobno i uredno dostavljati sve potrebne i propisane dokumente i informacije. Istodobno Društvo ima pravo ostvarivati naknadu štete od Depozitara u svoje ime i za svoj račun, u ime i za račun Fonda, te u ime i za račun dioničara Fonda pod uvjetima i na način kako je propisano važećim relevantnim propisima i ovim pravilima.

Depozitar obavlja poslove depozitara određene ZAIF-om na temelju relevantnih propisa i pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara sklopljenog s Društvom.

Depozitar je obvezan prema Društvu i dioničarima Fonda obavljati sve propisane i ugovorene poslove na uredan i pravodoban način. U suprotnom odgovara za štetu sukladno relevantnim propisima i ovim pravilima.

Depozitar je u obavljanju propisanih i ugovorom preuzetih obveza dužan postupati pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno o Društvu, svojem osnivaču ili imatelju kvalificiranog udjela i isključivo u interesu dioničara Fonda. Depozitar će izvršavati naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama ZAIF-a, Statuta Fonda i ovih pravila.

Depozitar je odgovoran Društvu i dioničarima Fonda za gubitak imovine koji je prouzrokovao on ili treća osoba kojoj je delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda. Depozitar se ni u kojem slučaju ne može osloboditi ove odgovornosti. Depozitar također odgovara za nastalu štetu Društvu, odnosno dioničarima Fonda, ako je šteta nastala namjernim propustom ili nepažnjom u ispunjavanju ostalih obveza Depozitara. Depozitar odgovara Društvu i dioničarima Fonda za počinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o obavljanju poslova depozitara, relevantnim propisima, te pravilima Fonda, uključujući i onda kada je delegirao poslove trećim osobama.

Depozitar odgovara Društvu i dioničarima Fonda zbog gubitka imovine Fonda koji su nastali kao posljedica propusta Depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti, ali ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

U slučaju gubitka financijskih instrumenata Fonda koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja. Međutim, 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.

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza iz ZAIF-a i ugovora zaključenog s Društvom, utvrdi nepravilnost i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva, a predstavljaju kršenje obveza Društva određenih relevantnim propisima ili ovim pravilima, na iste će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti. Ako Društvo, nakon ovog upozorenja Depozitara, nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti HANFA-u.

Depozitar putem svoje organizacijske strukture i internih akata, u izvršavanju poslova, obveza i dužnosti depozitara predviđenih relevantnim propisima i ugovorom o obavljanju poslova depozitara, izbjegava sukob interesa između Depozitara, svog osnivača i/ili imatelja kvalificiranog udjela u Depozitaru i Fonda,

dioničara u Fondu i Društva. Nadzor postupanja Depozitara u skladu s navedenim u nadležnosti je tijela Depozitara koje je neovisno o Upravi Depozitara.

Upravitelji i ostali zaposlenici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Društva.

Članovi uprave ostali zaposlenici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti zaposlenici Depozitara.

Odvojenost poslovanja Depozitara te vođenje imovine Fonda

Obveze Depozitara u vezi odvojenosti poslovanja, te vođenja imovine Fonda, sukladno ZAIF-u su:

1. poslovi pohrane i administriranja te ostali poslovi koje Depozitar obavlja za Društvo moraju biti ustrojstveno odvojeni od ostalih poslova koje Depozitar obavlja u skladu s propisima koji uređuju osnivanje i rad kreditnih institucija;
2. imovinu Fonda Depozitar čuva i vodi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada Fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara;
3. u pogledu povjerene imovine Fonda na pohranu, Depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava Fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i samog Depozitara;
4. imovina Fonda ne ulazi u imovinu, likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili poddepozitara, niti može biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema Depozitaru ili poddepozitaru; ista razina zaštite imovine dioničara Fonda mora biti osigurana i kada je imovina Fonda pohranjena kod poddepozitara.

27. OSNOVNI PODACI O UVJETIMA POSLOVANJA DRUŠTVA I NADZORU NAD NJEGOVIM POSLOVANJEM

Društvo upravlja sa dva alternativna investicijska fonda – Kapitalnim fondom d.d. zatvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom i HMID PLUS-om, otvorenim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom sukladno ZAIF-u i ostalim relevantnim propisima. Nadzor nad poslovanjem Društva kao i Fonda obavlja HANFA koja, kada to smatra potrebnim za provođenje nadzora, može zahtijevati izvješća i podatke te obaviti pregled dijela poslovanja, kontrolu poslovnih knjiga i poslovne dokumentacije i kod osoba koje su s Društvom i Fondom u odnosu uske povezanosti, te kod imatelja kvalificiranog udjela u Društvu.

27.1. Poslovni ciljevi i strategija Društva

Strategija Društva je profesionalno, učinkovito i kvalitetno ulaganje imovine alternativnih investicijskih fondova koje ima pod upravljanjem kako bi se zadovoljile potrebe dioničara definirane investicijskim ciljevima Fonda i sklonošću prema riziku.

Društvo samostalno upravlja imovinom i donosi investicijske odluke u skladu s regulatornim ograničenjima i odredbama pravila, statuta i, gdje je primjenjivo, prospekta fondova kojima upravlja.

Društvo je definiralo i aktivno provodi strategiju ulaganja za fondove kojima upravlja kao i investicijski proces sa jasnim linijama odgovornosti.

Poslovni ciljevi Društva izvedeni su iz strategije i odnose se na:

- Poslovanje u skladu sa svim relevantnim propisima, pravilima, statutom i, gdje je primjenjivo, prospektom fondova kojima Društvo upravlja
- Kvalitetno upravljanje imovinom fondova i povećanje vrijednosti imovine na dulji rok

- Upravljanje imovinom fondova u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću fondova
- Razvoj kadrova kroz permanentno educiranje tj. ulaganje u stručnu osposobljenost zaposlenika

U cilju što kvalitetnijeg provođenja strategije te ispunjavanja poslovnih ciljeva, a uvažavajući pritom opseg i složenost poslovanja Društvo je:

- uspostavilo primjerenu organizacijsku strukturu s jasno definiranim linijama odgovornosti,
- uspostavilo primjerene mehanizme unutarnje kontrole što uključuje samostalne i neovisne funkcije upravljanja rizicima, praćenja usklađenosti s relevantnim propisima (*Compliance*) i interne revizije,
- usvojilo primjerene politike, procedure i druge interne akte,
- usvojilo računovodstvene politike, procedure i postupke, koje osiguravaju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva i Fonda,
- provodi primjerene procedure upravljanja informacijskim sustavom i zaštite informacijskog sustava,
- usvojilo primjerene mjere i postupke za osiguranje kontinuiteta poslovanja,
- uspostavilo učinkovit i primjeren sustav internog izvješćivanja i vođenja evidencija.

27.2. Organizacijska struktura Društva s jasnim linijama odgovornosti

Sukladno relevantnim propisima Društvo je usvojilo organizacijsku strukturu s jasnim linijama sprječavanja sukoba interesa i linijama odgovornosti.

Poslovi Društva dijele se na šest organizacijskih jedinica:

- Direkcija trgovanja i analize financijskih instrumenata (*Front Office*),
- Direkcija upravljanja rizicima (*Middle Office*),
- Direkcija poslova podrške (*Back Office*),
- Direkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima (*Compliance*),
- Direkcija pravnih i općih poslova (*Legal Office*) i
- Direkcija za informacijsku sigurnost i sistemske poslove (*IS Office*).

Društvo je delegiralo (povjerilo na obavljanje trećim osobama) poslove interne revizije na LeitnerLeitner Reviziju d.o.o.

Organizacijska struktura Društva



27.3. Podaci o sukobu interesa i načinu njegova rješavanja

Društvo je, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, organiziralo poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru. Društvo je poduzelo sve razumne korake kako bi prepoznalo, upravljalo, pratilo i spriječilo ili objavilo sukob interesa, te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fonda i njegovih dioničara. U tu svrhu Društvo je donijelo Pravilnik kojim se uređuje sukob interesa sukladno svim relevantnim propisima.

27.3.1. Osnovne odrednice pravila za sprječavanje sukoba interesa u Društvu su:

- usklađenje poslovanja Društva sa relevantnim propisima i dobrom praksom industrije u pogledu uređenja sukoba interesa;
- uspostavljanje etičkih pravila koja osiguravaju postupanje u skladu s najboljim interesima dioničara Fonda
- interes Fonda i njegovih dioničara su ispred interesa Društva, a osobito osobnih interesa relevantnih osoba;
- nijedan dioničar Fonda ne smije imati povlašteni tretman;
- Društvo je dužno, po potrebi, sukladno propisanom objaviti dioničarima Fonda sukob interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese Fonda i njegovih dioničara;
- Društvo ne smije otuđivati financijske instrumente ni bilo kakvu drugu imovinu Fonda, a niti od njega stjecati, bilo za svoj vlastiti račun ili za račun povezanih osoba.

27.3.2. Zabranjene su sljedeće aktivnosti:

- osobne transakcije osoba kojima su takve transakcije zabranjene temeljem Dijela četvrtog Zakona o tržištu kapitala koji se odnosi na zlouporabu tržišta i manipulaciju tržištem;
- zlorabljenje ili nepropisno otkrivanje povlaštenih informacija ili drugih povjerljivih podataka koji se odnose na fondove kojima Društvo upravlja ili na transakcije tih fondova,
- osobne transakcije koje su u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođu u sukob s obvezama Društva u skladu ZAIF-om i Zakonom tržištu kapitala, te drugih mjerodavnih propisa koji reguliraju investicijske aktivnosti, sukob interesa, zaštitu imovine fondova kojima Društvo upravlja i pravila poslovnog ponašanja,
- savjetovanje ili nagovaranje druge osobe na transakciju s financijskim instrumentima
- otkrivanje bilo kojeg podatka ili mišljenja drugoj osobi osim u okviru ovlaštenja, ako zaposlenik zna ili je trebao znati da će kao posljedicu tog otkrivanja ta druga osoba sklopiti transakciju ili nagovarati treću osobu da učini isto.

27.3.3. Okolnosti koje se smatraju tipičnim za nastanak sukoba interesa, a potencijalno su štetni za interese Fonda, su sljedeće situacije:

Društvo i/ili relevantne osobe imaju interes ili korist od ishoda investicijske transakcije izvršene za račun Fonda, a koja se razlikuje od interesa Fonda;

Društvo i/ili relevantne osobe imaju financijski ili neki drugi motiv za pogodovanje interesima drugog investicijskog fonda, izdatelja financijskog instrumenta ili pojedinca na štetu interesa Fonda.

Društvo provodi te redovito ažurira politike sprječavanja sukoba interesa, te o osobnim transakcijama, s ciljem sprječavanja sukoba interesa.

27.3.4. Osim navedenih tipičnih okolnosti za nastanak sukoba interesa, situacije koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa osobito se smatraju:

- kada Društvo za Fond obavlja poslove s financijskim instrumentima koje ono samo drži u svom portfelju ili kojih je imatelj relevantna osoba,
- kada Društvo za račun Fonda i za svoj račun istodobno stječe iste financijske instrumente,
- ukoliko je relevantna osoba imenovana za člana upravnog ili nadzornog odbora izdavatelja dionica, a Društvo istodobno obavlja poslove s tim dionicama za račun Fonda ili za svoj račun,
- kada Društvo i/ili relevantne osobe prilikom obavljanja investicijskih aktivnosti raspolažu povlaštenim informacijama u svezi financijskih instrumenata za koje se aktivnost obavlja,
- kada Društvo i/ili relevantna osoba trguje u svoje ime i za svoj račun određenim dionicama, a istovremeno Društvo i /ili relevantna osoba raspolažu povlaštenim informacijama glede predmetnih dionica, te
- kada postoji vlasnička povezanost Društva ili relevantne osobe s osobama koje su u tržišnoj utakmici s Fondom.

27.3.5. Društvo će uvijek osigurati poduzimanje sljedećih mjera za sprječavanje nastanka sukoba interesa:

- organizacijske jedinice Društva koje obavljaju investicijske aktivnosti (Front Office) i pomoćne usluge (Back Office) moraju to činiti neovisno jedne o drugima;
- povjerljivi podaci i informacije mogu biti dostupnim samo onim osobama kojima su iste potrebne radi obavljanja investicijskih aktivnosti;
- relevantne osobe izvršavaju poslove s odgovarajućim stupnjem neovisnosti, u cilju postizanja mogućnosti odvojenog nadzora njihovog rada, naročito u svezi obavljanja poslovnih aktivnosti, a pri čemu je nastanak sukoba interesa vrlo vjerojatan, kao i šteta na interesima fondova kojima Društvo upravlja, ali i samog Društva;
- relevantnim osobama u Društvu unutar organizacijskih jedinica koje obavljaju investicijske aktivnosti zabranjeno je stavljati na raspolaganje povlaštene podatke i informacije zaposlenicima u ostalim organizacijskim jedinicama Društva odnosno učiniti ih dostupnima na drugi način.
- neovisno i kontinuirano će poduzimati sve razumne mjere za identificiranje sukoba interesa koji mogu nastati između Društva i/ili relevantnih osoba s jedne strane i Fonda s druge strane kako bi se izbjeglo negativno djelovanje sukoba interesa na interese imovine Fonda;
- obavljat će se kontinuirano kroz organizirani sustav unutarnjih kontrola, učinkovito provođenje kontrole razmjene informacija između relevantnih osoba koje su uključene u poslove koji u sebi nose rizik sukoba interesa, ukoliko bi razmjena podataka mogla nanijeti štetu Fondu;
- uredno i ažurno vođenje evidencije osobnih transakcija relevantnih osoba;
- uredno i ažurno vođenje popisa relevantnih osoba;
- uredno i ažurno vođenje popisa osoba s povlaštenim informacijama;
- u slučaju kada Direkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima u svojoj analizi rizika od sukoba interesa utvrdi da je relevantna osoba u potencijalnom ili stvarnom sukobu interesa, Direkcija utvrđuje i mitigacijske mjere i osobe odgovorne za njihovo provođenje;
- uspostavljanje i održavanje organizacijskih mjera koje su usmjerene na sprječavanje i ograničavanje neprimjerenog utjecaja, bilo koje osobe, na način na koji relevantna osoba pruža investicijske usluge i obavlja investicijske aktivnosti u svezi financijskih instrumenata;
- uklanjanje svake neposredne povezanosti između primanja relevantnih osoba koje su većim dijelom uključene u jednu poslovnu aktivnosti i primanja ili dobiti koju ostvare druge relevantne osobe, većim dijelom uključene u drugu poslovnu aktivnost kada do sukoba interesa može doći u svezi s tim aktivnostima;

- poduzimanje odgovarajućih mjera kojima je cilj spriječiti ili kontrolirati istovremeno ili naknadno sudjelovanje relevantne osobe u različitim investicijskim aktivnostima ili pomoćnim uslugama, ukoliko to sudjelovanje može naštetiti ispravnom upravljanju sukobom interesa;
- uspostavljanje sustava praćenja, čuvanja, vođenja i ažuriranja podataka o investicijskim aktivnostima koje je Društvo obavilo u svoje ime i za svoj račun, a u kojima se sukob interesa koji može imati štetne posljedice za interese Fonda i/ili imovine kojom Društvo upravlja pojavio ili se u konkretnom slučaju kod pružanja investicijske usluge koja je u tijeku može pojaviti;
- vođenje evidencije o utvrđenim potencijalnim ili stvarnim sukobima interesa i o poduzetim mjerama od strane Društva u svezi sprječavanja sukoba interesa;
- periodična provjera i po potrebi revidiranje primjerenosti sustava uspostavljenih kontrola u vezi potencijalnog ili stvarnog sukoba interesa;
- poticanje obrazovanja relevantnih osoba o svim aspektima nastanka i štetnih posljedica postojanja sukoba interesa u poslovima koje obavlja Društvo;
- Društvo može izvršiti transakciju kupnje i/ili prodaje financijskih instrumenata, odnosno obavljati druge transakcije ili uobičajene poslove na tržištu kapitala između fondova kojima upravlja. Navedene aktivnosti između fondova dozvoljene su ukoliko dolazi do približavanja nekog financijskog instrumenta propisanom limitu držanja u odnosu na neto imovinu fonda, u slučaju većeg otkupa udjela i potrebe prodaje određenog financijskog instrumenta zbog isplate udjela te kod interne procjene da u dva fonda kojima upravlja Društvo postoje financijski instrumenti koji u jednom fondu imaju prevelik, a u drugom premali udio u neto imovini tih fondova. Kod takvih transakcija Društvo će osigurati da se iste ne obavljaju pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili koji jedan fond stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi. Društvo tj. osobe koje su ovlaštene za upravljanje imovinom fondova će obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih se obavlja navedeno te dokumentaciju čuvati na način propisan ZAIF-om.

U slučajevima kada usvojene politike, procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za Fond ili njegove dioničare, Uprava Društva prije poduzimanja konkretne investicijske aktivnosti u pisanom obliku o tome izvještava Nadzorni odbor Fonda.

Ukoliko postoje dvojbe da li mogu određene okolnosti kod relevantnih osoba koje su uključene u investicijske aktivnosti, stvoriti situaciju koja može biti definirana kao sukob interesa, relevantne osobe/zaposlenici obvezno se moraju savjetovati s nadležnim rukovoditeljem ili višim rukovoditeljem organizacijske jedinice te obavijestiti Direkciju za praćenje usklađenosti s relevantnim propisima, prije nego što će poduzeti bilo koju radnju usmjerenu na obavljanje određene investicijske aktivnosti.

27.4. Praćenje usklađenosti s relevantnim propisima

Društvo je, kao što je vidljivo iz naprijed navedene njegove organizacijske strukture, uspostavilo posebnu funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima, te je donijelo interne dokumente radi redovitog ažuriranja, procjenjivanja i nadziranja usklađenosti s relevantnim propisima. U okviru naprijed navedenog Pravilnika kojim se uređuje sukob interesa, Društvo je uspostavilo, provodi i redovito ažurira politike i metodologiju kojom se osigurava kako postupanje u skladu sa svim relevantnim propisima i dokumentima Fonda, tako i osobne transakcije svih relevantnih osoba, uključujući članova Uprave, Nadzornog i Revizorskog odbora Društva i Fonda, te osoba na koje su delegirani poslovi Društva.

27.5. Interna revizija

Društvo je sukladno ZAIF-u dužno ustrojiti internu reviziju koja neovisno i objektivno procjenjuje sustav unutarnjih kontrola, daje neovisno i objektivno stručno mišljenje i objektivno procjenjuje poslovanje s

ciljem poboljšanja poslovanja Društva, a sve radi procjene i poboljšanja djelotvornosti upravljanja rizicima, kontrole i korporativnog upravljanja.

Kao što je navedeno, ovu svoju funkciju Društvo je delegiralo na LeitnerLeitner Reviziju d.o.o. procjenjujući da će tako dobiti efikasniju funkciju interne revizije s manjom mogućnošću sukoba interesa u odnosu na druge organizacijske jedinice, odnosno funkcije Društva.

27.6. Sustav upravljanja rizicima

Društvo ima uspostavljen sustav upravljanja rizicima i u tu svrhu formiranu posebnu samostalnu organizacijsku jedinicu – Direkciju upravljanja rizicima. Radi sustavnog i pravilnog upravljanja rizicima, Društvo je donijelo strategiju, politike, postupke i mjere upravljanja rizicima, utvrdilo je tehnike mjerenja rizicima, koji u svakom trenutku omogućavaju praćenje i mjerenje pozicijskog rizika i doprinosa pozicija sveukupnom profilu rizičnosti portfelja Fonda.

Uprava Društva sudjeluje i odgovorna je za proces upravljanja rizicima, te svi zaposlenici Društva sudjeluju u provođenju tog sustava.

Društvo, sukladno ZAIF-u, revidira sustave za upravljanje rizicima najmanje jednom godišnje i prilagođava ih kada je to potrebno.

27.7. Mjere za neprekidno poslovanje

Društvo je uspostavilo primjerene mjere koje su potrebne za njegovo neprekidno i redovito poslovanje, uključujući i mjere za sigurnosno i tehničko poslovanje bez prekida.

27.8. Prijenos poslova upravljanja Fondom na drugo društvo za upravljanje

Prijenos upravljanja Fondom na drugo društvo za upravljanje obavlja se sukladno Statutu Fonda i relevantnim propisima.

27.9. Politika izvršavanja naloga u Društvu

Fond nema „prime“ brokera.

Investicijske odluke i kupoprodajne transakcije vezane za imovinu Fonda, Društvo provodi putem investicijskih društava (brokera) koja imaju sve potrebne dozvole nadzornih tijela za obavljanje takvih poslova. Prilikom odabira investicijskih društava (brokera) s kojima posluje Društvo primjenjuje (ali ne isključivo) sljedeće kriterije:

- sposobnost provođenja transakcije uz najpovoljniju cijenu, troškove, brzinu i vjerojatnost izvršenja,
- infrastruktura koju koristi, pri čemu je najbitnija općenita usmjerenost prema tehnologiji i korištenju trgovinskih sustava s poželjnim karakteristikama,
- sposobnost da pruži dodatne informacije i usluge poput analiza ili savjeta o unapređenju kvalitete izvršenja transakcija,
- sposobnost da pruži usluge u slučaju specifičnih transakcija poput upisa vrijednosnih papira u primarnoj emisiji,
- financijska stabilnost, rejting, vlasnička struktura i reputacija na tržištu,
- usklađenost poslovanja sa zakonskom regulativom,

Pored navedenog, Društvo je prilikom odabira investicijskog društva (brokera) dužno posebnu pažnju posvetiti kriterijima dostupnosti brokera, dugoročnosti poslovnog odnosa, diskreciji u praćenju poslovanja te ukupnosti usluga investicijskog društva (brokera), kao i mogućnosti pružanja posebnih brokerskih usluga uključujući pružanje podrške izvještajima, makroekonomske analize, analize tržišta i pojedinih tržišnih sektora i regija, analize trgovačkih društava i ciljanih ulaganja, preporuke kupnje, i sl.

27.10. Odgovornost članova Uprave Društva

Članovi uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja je nastala kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršavanju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

27.11. Nadležnost Nadzornog odbora Fonda

Fond prema Društvu zastupaju isključivo zajednički svi članovi Nadzornog odbora.

Pored ovlasti iz ZTD-a, Nadzorni odbor Fonda mjerodavan je i za:

1. Davanje suglasnosti za sklapanje ugovora s osobama koje Fondu pružaju usluge, pri čemu se takvi ugovori ne smiju sklapati na razdoblje dulje od 3 godine, te za nadzor nad izvršavanjem tih ugovora pri čemu ima pravo raskinuti ugovor u slučajevima propisanim ZAIF-om;
2. Sklapanje ugovora s Društvom;
3. Nadzor nad usklađenošću poslovanja Fonda s odredbama ZAIF-a, Statutom i pravilima Fonda, kao i ciljevima i ograničenjima ulaganja Fonda;
4. Davanje suglasnosti na odluku kojom se Glavnoj skupštini Fonda predlaže odlučivanje u vezi s izdavanjem dionica Fonda;
5. Prijavljuje HANFA-i svaki propust Fonda i Depozitara u pridržavanju odredbi relevantnih propisa;
6. Utvrđivanje financijskih izvještaja Fonda, po prijedlogu Društva; te
7. Obavljanje poslova vezanih uz prisilni prijenos upravljanja Fonda na drugo društvo za upravljanje investicijskim fondovima.

28. POSTUPAK IZMJENE PRAVILA FONDA

Pravila Fonda, te njegove kasnije izmjene i dopune donosi Uprava Društva, uz ZAIF-om propisanu suglasnost nadzornog odbora Fonda i depozitara Fonda, a na način i pod pretpostavkama određenim ZAIF-om.

Kada se sukladno propisanom, standardima i/ili ovim Pravilima radi o značajnim promjenama ovih Pravila, Uprava Društva će o tome u roku od 30 dana prije primjene značajnih promjena izvijestiti Hanfu o svim predloženim odnosno planiranim značajnim promjenama. Hanfa će u ZAIF-om propisanom roku ocijeniti značaj predloženih promjena te obavijestiti Društvo o eventualnim ograničenjima pri provedbi navedenih promjena, daljnjim obvezama Društva u odnosu na te promjene ili će predložene promjene odbiti. Ako Hanfa u ZAIF-om propisanom roku ne obavijesti Društvo o navedenom, odnosno ako ne odbije predložene promjene, sukladno ZAIF-u smatra se da je prihvatila promjene Pravila Fonda.

Nakon što je Hanfa prihvatila ili se smatra da je prihvatila značajne promjene Pravila (od dana odluke Hanfe ili od dana kad je istekao rok u kojem je Hanfa trebala donijeti odluku), Društvo o tome u roku od 7 radnih dana obavještava dioničare Fonda na način na koji je dioničar odabrao primati obavijesti (elektronskom ili redovnom poštom).

Značajnim promjenama Pravila smatra se promjena:

- ⊖ investicijske strategije i ciljeva Fonda uključujući vrste imovine u koje Fond može ulagati, tehnike koje može koristiti, korištenje financijske poluge, kao i s tim povezanih rizika,
- naknada, troškova i izdataka i njihovih maksimalnih iznosa, koje dioničari Fonda mogu snositi izravno ili neizravno, a koji mogu rezultirati većim troškovima za dioničare Fonda,
- politike isplate dobiti Fonda dioničarima,
- pojedinosti o glavnim značajkama dionica Fonda (posebno pravna priroda prava iz dionica, te prava koja proizlaze iz dionica),
- pretpostavki pod kojima je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji Fonda te postupak likvidacije Fonda,

- osnovnih prava, obveze i odgovornosti Društva prema dioničarima i Fondu, dioničara prema Društvu i Fondu te način i uvjete njihova ostvarenja i zaštite,
- osnovnih prava, obveze i odgovornosti Društva prema depozitaru, depozitara prema Društvu i dioničarima te dioničara prema depozitaru,
- postupaka naknade štete dioničarima za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i povrede ograničenja ulaganja,
- opis postupaka rješavanja sporova između Društva i dioničara.

Neće se smatrati značajnim promjenama Pravila (primjerice, ali ne isključivo):

- Promjena organizacijske strukture Društva kojom se ne umanjuju propisane mu obavezne funkcije;
- Promjena naziva Fonda kojim se ne mijenja njegov oblik ili promjena poslovne adrese Fonda;
- Promjena naziva ili sjedišta i/ili poslovne adrese Društva;
- Ispravak očigledne pogreške u pisanju;
- Promjena poslovne godine
- I slično.

29. STUPANJE NA SNAGU PRAVILA FONDA

U skladu s odredbama ZAIF-a ova pravila dostavljena su Hanfi radi ocjene značaja predloženih promjena u pravilima u odnosu na tekst važećih Pravila iz svibnja 2020. Hanfa je u predmetu pod Klasom: 972-06/21-06/13 obavijestila Društvo da ova Pravila mogu stupiti na snagu. Donošenjem svih propisanih odluka te upisom izmjena Statuta Kapitalnog fonda u Sudski registar, ova Pravila stupila su na snagu 18. lipnja 2021.

U Zagrebu, 2021.

UPRAVA

Hrvatskog mirovinskog investicijskog društva d.o.o.

Predsjednik Uprave

Dr.sc. Darko Horvatin

Član Uprave

Darjan Radičević, CFA

Član Uprave:

Dražen Mršić, dipl.iur.