

Zagreb, 25. siječnja 2019. godine

OBAVIJEST O BITNIM IZMJENAMA PROSPEKTA

Društvo Erste Asset Management (u daljnjem tekstu: Društvo) sukladno članku 193. stavak 2. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima (NN 44/16, u daljnjem tekstu: Zakon) obavještava ulagatelje o bitnim izmjenama Prospekta Erste E-Conservative otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom pod upravljanjem Društva kako slijedi:

Mijenja se točka 1 tako da se dodaju stavci 1. i 2. koji glase kako slijedi:

Glavne karakteristike Fonda

Modificirano Vrijeme Trajanje Fonda	0-3
Valuta fonda	EUR
Ulagateljski cilj	Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti cijene udjela Fonda te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, ulaganjem pretežito u obveznice, a potom u depozite te instrumente tržišta novca.
Glavne vrste imovine	<ul style="list-style-type: none"> • Pretežito obveznice • Instrumenti tržišta novca • Depoziti
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	<ul style="list-style-type: none"> • Republika Hrvatska • Republika Srbija, Republika Makedonija te Crna Gora.
Korištenje financijskih izvedenica	<ul style="list-style-type: none"> • U svrhu zaštite od tržišnog rizika • U svrhu postizanja investicijskog cilja
Valutna izloženost	Nije ograničena
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo poslovi
Mjerilo (<i>benchmark</i>)	Nema
Horizont ulaganja	Min 6 mjeseci
Najznačajniji rizici	<ul style="list-style-type: none"> • Rizik promjene cijena • Kamatni • Valutni
Ukupni profil rizičnosti	Umjeren
Valuta uplate i isplate	HRK i EUR
Ulazna naknada*	Ovisi o valuti uplate
Izlazna naknada*	Ovisi o valuti isplate i periodu ulaganja
Upravljačka naknada	Max 0,50%, trenutno 0,25%

* pogledati točku 6. Prospekta za detalje

Pregled povijesnih promjena Prospekta

Promjena naknade depozitaru	01.01.2018.
Godišnje ažuriranje (prinos)	05.02.2018.
Promjena naziva fonda u svrhu usklađenja s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima (Uredba o novčanim fondovima)	21.07.2018.

Promjena naziva fonda	24.01.2019.
Izmjena poglavlja koje se odnosi na investicijski cilj i strategiju te rizike ulaganja u fond u svrhu diferencijacije Fonda u odnosu na novčane fondove kako je to propisano Uredbom o novčanim fondovima. Dodatno ažuriranje sadržaja prospekta i pravila	06.03.2019.

- **Mijenja se točka 1.1 tako da ista sada glasi kako slijedi:**

„1.1.1 Osnovni podaci o Fondu

Erste E-Conservative je UCITS fond, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima. Fondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Fond je osnovan 22. rujna 2009. godine na neodređeno vrijeme.

Osnivanje i rad Fonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I-451-04/07-06/10, Ur. broj: 326-113-07-9 od 13 rujna 2007. godine.

Početna vrijednost jednog udjela u Fondu je 100 EUR-a.

1.1.2 Pojediniosti o glavnim značajkama udjela UCITS fonda

a) Pravna priroda prava iz udjela

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti koji imateljima udjela daju određena prava

b) Prava iz udjela Fonda

1. pravo na obaviještenost,
2. pravo na udio u dobiti Fonda,
3. pravo na raspolaganje i otkup udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela, te
4. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

1 . Pravo na obaviještenost

Društvo će financijske izvještaje Fonda objavljivati sukladno važećoj zakonskoj regulativi. Postojeći ulagatelji te oni koji to žele postati, godišnje i polugodišnje financijske izvještaje mogu dobiti i poštom besplatno na usmeni ili pisani zahtjev. Primjerak pravila i prospekta Fonda, ključnih podataka za ulagatelje te dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u prostorima Društva, internetskoj stranici Društva, www.erste-am.hr, poslovnica Erste&Steiermaerkische Bank d.d. te u poslovnim prostorima Zastupnika.

Ulagateljima u Fond, isključivo na njihov zahtjev, dostavit će se i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, procesima koji se koriste u tu svrhu, kao i promjena u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

Društvo jednom godišnje besplatno dostavlja ulagateljima izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u Fondu, u obliku pismena ili u elektroničkom obliku, osim ako ulagatelj nije u pisanom obliku izrijekom odabrao

da mu se izvadak ne dostavlja. Neovisno o tome, na poseban pisani zahtjev ulagatelja, Društvo će mu dostaviti izvadak o stanju i prometima njegovih udjela u Fondu, također u obliku pismena ili u elektroničkom obliku.

Društvo će Agenciji dostaviti i periodična izvješća u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ br. 44/2016, dalje u tekstu: Zakon), Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN br. 105/17)

Poslovna godina Fonda traje od 01. siječnja do 31. prosinca.

2. Pravo na udio u dobiti Fonda

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu. Dobit Fonda se ne isplaćuje već se u cijelosti automatski reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u vrijednosti udjela, a ulagatelji u Fond realiziraju dobit na način da se njihovi udjeli, u potpunosti ili djelomično, iskupe iz imovine investicijskog Fonda.

3. Pravo na otkup udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela

Svaki imatelj udjela može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjele u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda. Više u točki 5.3 ovog prospekta.

4. Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda

U slučaju likvidacije Fonda, likvidator će nakon što su podmirene obveze Fonda u skladu s člankom 340. stavkom 2. Zakona izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda imateljima udjela razmjerno njihovim udjelima u Fondu.

- **Mijenja se točka 2 tako da ista sada glasi kako slijedi:**

„2.1 Investicijski cilj Fonda

Fond Erste E-Conservative može se klasificirati kao kratkoročni obveznički fond.

Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti cijene udjela Fonda te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine u kratkom ili srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite te instrumente tržišta novca. Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

U skladu sa geografskim fokusom i odobrenjem Agencije, Fond može uložiti više od 35% svoje imovine u Hrvatsku, Srbiju, Makedoniju te Crnu Goru.

Fond je sukladno članku 256. Zakona dobio odobrenje Agencije za ulaganje više od 35% imovine Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, Republika Srbija, Republika Makedonija te Crna Gora. Društvo je utvrdilo da u navedenim državama postoji adekvatan regulatorni okvir koji osigurava jednaki nivo zaštite klijenata kao što isti imaju na domaćem tržištu. Također, lokalne banke s kojima društvo posluje dio su Erste Grupe čime se također implicira određena razina usklađenosti sa grupnim standardima i time usklađenost s postojećom EU regulativom. Društvo će ostvarivati ostale uvjete iz članka 256. stavka 1. Zakona.

2.2 Strategija ulaganja Fonda

Fond će primarno i pretežno ulagati u obveznice, zatim u instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda.

Modificirano vrijeme trajanja (eng. Modified duration) imovine Fonda je ograničeno u rasponu od 0 do 3 (dalje u tekstu: modificirana duracija). Modificirana duracija predstavlja intenzitet promjene cijene obveznice uz pretpostavku promjene njezinog prinosa od 1%. Tako će promjena prinosa od 1% kod obveznice sa modificiranom duracijom od 1 uzrokovati promjenu njezine cijene od 1%, dok će ista promjena prinosa kod obveznice sa modificiranom duracijom od 3 uzrokovati promjenu njezine cijene od 3%. Rast prinosa implicira pad cijene iste obveznice, dok pad prinosa implicira rast cijene iste obveznice.

Jedna od strategija ulaganja Fonda je upravljanje modificiranom duracijom. Fond će mijenjati modificiranu duraciju imovine sukladno investicijskim ciljevima, tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara.

Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng. Leverage). Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.

Valutna izloženost imovine Fonda nije ograničena.

IMOVINA FONDA ULAGAT ĆE SE U:

A. OBVEZNICE

Fond će bez ograničenja ulagati u kratkoročne i dugoročne obveznice. Obveznice mogu biti izdani od strane država i s državom povezanih izdavatelja, municipalnih izdavatelja, financijskih institucija kao i korporativnih izdavatelja.

B. INSTRUMENTI TRŽIŠTA NOVCA

Fond će do 75% imovine ulagati u instrumente tržišta novca. U kategoriju ulaganja koja se naziva instrumenti tržišta novca naveli bi primjerice, ali ne isključivo, trezorske, komercijalne i blagajničke zapise, odnosno sve instrumente kojima se trguje na tržištu novca.

Fond može iznimno i privremeno biti investiran i 100% u instrumente tržišta novca ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara te ne ugrožava cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjeri (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u instrumente tržišta novca bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos na trezorski zapis koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana
- Tržišna situacija kada komercijalni zapis nudi značajno veći prinos u odnosu na obveznicu sličnog dospijeca, a kreditni rizik ili kreditni rejting je istovjetan
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospijeca značajno veće od dužih dospijeca obveznica
- Povećanje volatilnosti odnosno snažne dnevne (negativne) oscilacije kretanja cijena primjerice dionica, obveznica uslijed očekivanja vezanih uz eventualnu buduću recesiju, i/ili krize financijskog sustava ili bilo kojeg drugog događaja koji bi se mogao definirati kao financijska ili ekonomska kriza

C. DEPOZITI

Fond će do 75% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) uz poštivanje slijedećih uvjeta:

- rok dospijeca depozita neće biti duži od 12 mjeseci;
- najviše 20% neto imovine fonda može biti uloženo u depozite kod jedne poslovne banke;
- banka u koju će se položiti depozit ima sjedište u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama EU te u trećim zemljama u skladu sa zakonskim ograničenjima.

Fond može iznimno i privremeno biti investiran i 100% u depozite kod financijskih institucija ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara te ne ugrožava cilj Fonda, a potrebno radi osiguranja likvidnosti, moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjeri (ne i isključivi) iznimnih situacija kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano:

- Tržišna situacija kada je prinos/kamata koju nudi depozit koji dospijeva za godinu dana (značajno) viši u odnosu na slično ulaganje i/ili u usporedbi sa obveznicom koja dospijeva za godinu dana
- Inverzna krivulja prinosa, odnosno situacija gdje su kamatne stope na depozitima za kraće rokove dospijeca značajno veće od primjerice dužih dospijeca obveznica,
- Iznimne tržišne situacije koje značajno utječu na povećanje sistemskog rizika gospodarstva u cjelini u kojima je ulaganje u kratkoročne depozite potrebno (poželjno) radi očuvanja likvidnosti Fonda zbog eventualnih isplata (otkupa) udjela
- Povećanje volatilnosti odnosno snažne dnevne (negativne) oscilacije kretanja cijena primjerice dionica, obveznica uslijed očekivanja vezanih uz eventualnu buduću recesiju, i/ili krize financijskog sustava ili bilo kojeg drugog događaja koji bi se mogao definirati kao financijska ili ekonomska kriza

D. REPO POSLOVI

Fond može, sukladno uvjetima na tržištu koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back). Sukladno Zakonu, Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

Fond može ulagati do 100% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (buy-sell back) gdje se kao osiguranje transakcija primaju instrumenti tržišta novca ili dužnički vrijednosni papiri – REPO AKTIVNI.

Fond može koristiti do 20% repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira (npr. sell-buy back) u kojima se imovina Fonda daje kao osiguranje – REPO PASIVNI.

E. FONDOVI

Fond može ulagati do 10% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova), koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, ili u udjele ili dionice alternativnih investicijskih fondova, koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih investicijskih fondova. Također, maksimalna naknada za upravljanje tih fondova ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

F. FINANCIJSKE IZVEDENICE

Fond može ulagati u termenske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U termenske i opcijske ugovore kao primjere (ali ne i jedine izdvojili bi sljedeće financijske izvedenice:

- Forward
- Futures
- Swap
- Opcije
- Investicijske proizvode (fondove, zapise, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu

Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:

- omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap)
- utječu na duraciju Fonda (npr. Bund Futures)

Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagača te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama.

Fond je sukladno članku 256. Zakona dobio odobrenje Agencije za ulaganje više od 35% imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, Republika Srbija, Republika Makedonija te Crna Gora. Društvo je utvrdilo da u navedenim državama postoji adekvatan regulatorni okvir koji osigurava jednaki nivo zaštite klijenata kao što isti imaju na domaćem tržištu. Također, lokalne banke s kojima društvo posluje dio su Erste Grupe čime se također implicira određena razina usklađenosti sa grupnim standardima i time usklađenost s postojećom EU regulativom. Društvo će ostvarivati ostale uvjete iz članka 256. stavka 1. Zakona.

Sukladno gore dozvoljenim ulaganjima (obveznice, instrumenti tržišta novca,...), Fond može do 35% svoje imovine ulagati u države izdavatelje kao i u izdavatelje iz država navedenih u Dodatku 1.

Dodatak 1.

Države članice EU, države članice OECD, države članice CEFTA, kao i Albanija, Bosna i Hercegovina, Argentina, Bahrein, Bangladeš, Brazil, Egipat, Filipini, Hong Kong, Indija, Indonezija, Jordan, Južna Afrika, Katar, Kazahstan, Kina, Kolumbija, Kuvajt, Libanon, Malezija, Maroko, Moldavija, Oman, Pakistan, Peru, Ruska Federacija, Saudijska Arabija, Singapur, Sirijska Arapska Republika, Šri Lanka, Tajland, Tajvan, Tunis, Ujedinjeni Arapski Emirati, Ukrajina, Venezuela i Vijetnam.

Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Fondu ako novčana sredstva raspoloživa u Fondu nisu dostatna za tu svrhu. Ukupni iznos pozajmljenih sredstava prema svim ugovorima o zajmu, ugovorima o kreditu ili drugim pravnim poslovima koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu neće prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospijeca tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Prilikom ulaganja Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona. Ograničenja ulaganja fonda navedena u Prospektu i Zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Fond će koristiti transakcije financiranja vrijednosnih papira poput repo transakcija, transakcija kupnje i ponovne prodaje i transakcija prodaje i ponovne kupnje (buy-sell back i sell-buy back) te pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane.

Repo transakcije/obrnute repo transakcije su sporazumi u kojima Fond prodaje (kupuje) vrijednosne papire uz istovremenu obvezu njihova ponovna otkupa (prodaje) na određeni dan za točno određeni iznos.

U **transakcijama kupnje i ponovne prodaje/transakcijama prodaje i ponovne kupnje** Fond kupuje (prodaje) vrijednosni papir ugovarajući istovremeno prodaju (kupnju) istoga po unaprijed dogovorenoj cijeni na unaprijed dogovoreni dan.

Fond može **pozajmljivati vrijednosne papire od drugih ugovornih strana ili drugim ugovornim stranama** na unaprijed dogovoreni period uz dogovorenu kamatnu stopu.

Fond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U uobičajenim okolnostima očekivani udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama je do 10%, međutim moguće je i do najviše 20%, sukladno Zakonu.

Kod navedenih tehnika postoji rizik druge ugovorne strane (opisan u poglavlju 3.1.). Društvo nastoji smanjiti rizik kolateralizacijom te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te preteći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama.

Kao instrument osiguranja (kolateral) će biti prihvaćeni samo prenosivi vrijednosni papiri u koje Fond smije ulagati u skladu sa strategijom ulaganja i u onim količinama, odnosno iznosima koji su u skladu sa ograničenjima ulaganja definirana Zakonom i ovim Prospektom. Kao kolateral se neće prihvaćati vrijednosne papire čiji je izdavatelj druga ugovorna strana u transakciji financiranja vrijednosnih papira, čime se osigurava da kreditni rizik kolaterala nije koreliran sa kreditnim rizikom druge ugovorne strane.

Kod izbora kolaterala postoje rizici, poput kreditnog rizika i rizika likvidnosti. Društvo nastoji smanjiti navedene rizike prihvaćajući kao kolateral lako utržive vrijednosne papire sa prihvatljivim stupnjem kreditnog rizika. Rizici povezani s upravljanjem kolateralom uključuju i operativne rizike poput pogrešaka prilikom izračuna vrijednosti kolaterala ili varijacijskih marži. Prilikom odabira druge ugovorne strane, Društvo će raditi s financijskim institucijama koje podliježu nadzoru HNB-a, HANFA-e ili nadležnog tijela drugih država s kojima je osigurana suradnja s HNB-om ili HANFA-om. Društvo redovito kontrolira i ocjenjuje rad skrbnika kod kojih je kolateral pohranjen. Vrijednosti primljenog kolaterala i varijacijskih marži utvrđuju se za svaki radni dan, temeljem tržišnih cijena za financijske instrumente koji su zaprimljeni u kolateral. Prenosivi vrijednosni papiri koje Fond primi kao kolateral neće se ponovno upotrebljavati.

Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne operativne troškove i naknade, prihod su Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijska društva ili posrednici kod pozajmljivanja) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Društvo u navedenim situacijama ne naplaćuje nikakve troškove i naknade.“

- **Mijenja se točka 3 tako da ista sada glasi kako slijedi:**

„3.1 Rizici ulaganja u Fond i sklonost Fonda pojedinom riziku

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje rizika. Rizik je mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog ili negativan, a u krajnjem slučaju predstavlja mogućnost gubitka cjelokupnog ulaganja.

Ulaganje u Fond nije isto što i deponiranje novčanih sredstava na račun kod banke te nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od bilo koje druge institucije.

Prinos od ulaganja ovisi o vrijednosti imovine Fonda koja se, u pravilu, mijenja svaki dan. Razina promjenjivosti (volatilnosti) vrijednosti imovine posljedica je ukupnog profila rizičnosti Fonda, a proizlazi iz strategije ulaganja i sklonosti Fonda prema riziku. **Profil rizičnosti Fonda je umjeren.**

Sklonost Fonda prema riziku ograničena je sustavom ograničenja definiranih Zakonom, prospektom ili internim aktima. Društvo je razinu sklonosti pojedinom riziku definiralo skalom od tri stupnja: *niska umjerena* i *visoka* te uspostavilo proces upravljanja rizicima koji uključuje redovito utvrđivanje i mjerenje rizika, kojima su društvo

za upravljanje i Fond izloženi ili bi mogli biti izloženi u svom poslovanju. Fond može biti izložen sljedećim rizicima:

VRSTA RIZIKA	SKLONOST RIZIKU
Rizik promjene cijena	UMJERENA
Valutni rizik	UMJERENA
Kamatni rizik	UMJERENA
Kreditni rizik	UMJERENA
Rizik namire	NISKA
Rizik druge ugovorne strane	NISKA
Rizik likvidnosti	UMJERENA
Rizik koncentracije	UMJERENA
Rizik financijske poluge	NISKA
Operativni rizik	NISKA

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda. Na cijene financijskih instrumenata utječu specifični čimbenici vezani uz izdavatelja pojedinačnog financijskog instrumenta te opći tržišni uvjeti koji nisu povezani s posebnim značajkama pojedinačnog financijskog instrumenta: sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini, te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama. Cijene financijskih instrumenata podložne su dnevnim promjenama koje mogu biti značajne. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta može dovesti do pada vrijednosti udjela Fonda. Rizik promjene cijena izvedenica može biti višestruko uvećan učinkom poluge.

Kroz diverzifikaciju portfelja Fonda, Društvo nastoji smanjiti izloženost ovoj vrsti rizika.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u valutama različitim od temeljne valute Fonda (valute u kojoj se mjeri prinos fonda), te promjena tečaja u odnosu na valutu Fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine i pad prinosa Fonda.

Društvo upravlja ovom vrstom rizika primjenjujući različite metode zaštite portfelja od valutnog rizika (ulaganjem u izvedenice poput valutnih forward i spot ugovora), ovisno o investicijskoj strategiji.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina Fonda zbog promjena prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Porast tržišnih kamatnih stopa, odnosno zahtijevanih prinosa na pojedine financijske instrumente, može negativno utjecati na vrijednost pojedinih financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda te dovesti do pada prinosa Fonda. Što je preostalo vrijeme do dospijea dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (engl.

modified duration): što je modificirana duracija nekog financijskog instrumenta ili fonda veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći.

Društvo nastoji smanjiti izloženost ovoj vrsti rizika upravljajući modificiranom duracijom, odnosno ograničavajući osjetljivost imovine Fonda na promjene kamatnih stopa.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke. Neispunjavanje obveze može dovesti do pada vrijednosti financijskih instrumenata tog izdavatelja, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir, instrument tržišta novca ili depozit.

Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerojatnost neispunjavanja obveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira i prinos Fonda.

Društvo upravlja navedenim rizikom ograničavajući ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira, odnosno banaka kod kojih su oročeni depoziti.

Rizik namire

Rizik namire je rizik da dogovorene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine Fonda.

Društvo nastoji smanjiti izloženost Fonda ovoj vrsti rizika pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu te kroz namiru transakcija uz plaćanje (tzv Delivery Versus Payment namira i Receive Versus Payment namira).

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira (repo ugovori, pozajmljivanje vrijednosnih papira, ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji). Fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

Društvo upravlja rizikom druge ugovorne strane kolateralizacijom, odnosno instrumentima osiguranja, pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine financijskog instrumenta po tržišnoj cijeni uzrokovane tržišnim poremećajem ili nedovoljnom dubinom tržišta. U tom slučaju postoji mogućnost da će Fond biti primoran prodati financijski instrument po cijeni nižoj od tržišne što može negativno utjecati na prinos Fonda. Navedeno također može otežati ili u potpunosti onemogućiti otkup udjela iz Fonda. Društvo upravlja rizikom likvidnosti procjenjujući likvidnost financijske imovine, postavljanjem minimalnih pragova likvidnosti koje imovina treba zadovoljiti.

Rizik koncentracije imovine

Rizik koncentracije nastaje kao posljedica izlaganja znatnog dijela imovine Fonda pojedinoj osobi ili skupini povezanih osoba odnosno određenom gospodarskom sektoru, državi ili zemljopisnom području, a predstavlja gubitak vrijednosti imovine Fonda zbog negativnog utjecaja specifičnih ekonomskih, tržišnih, političkih ili regulatornih događaja vezanih za tu osobu, skupinu povezanih osoba, gospodarski sektor, državu ili zemljopisno područje. Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i podzakonskim aktima.

Društvo nastoji smanjiti rizik koncentracije kroz diverzifikaciju portfelja.

Rizik financijske poluge

Financijska poluga predstavlja strategiju umnožavanja potencijalnih dobitaka korištenjem sredstava dobivenih zaduživanjem, reinvestiranjem kolaterala povezanih sa tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem ili korištenjem financijskih izvedenica. Korištenje financijske poluge može znatno povećati rizik: višestruko uvećati prinos na ulaganje, ali može i umanjiti prinos ili višestruko uvećati gubitak, odnosno dovesti do potpunog gubitka financijskih sredstava. Korištenje financijske poluge može povećati volatilnost cijene udjela Fonda i negativno utjecati na likvidnost Fonda.

Društvo upravlja rizikom financijske poluge ograničavajući iznos dozvoljene financijske poluge mjeren metodom izloženosti utemeljenoj na obvezama (tzv commitment approach metoda).

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih procedura ili sustava, zbog ljudskih pogrešaka, prijevare ili zbog vanjskih utjecaja (poput prirodnih nepogoda), te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudske pogreške odnose se na mogućnost pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja.

Društvo upravlja operativnim rizikom propisujući interne procedure i planove poslovanja, te uspostavljanjem sustava kontrola poslovnih procesa i redovitim revizijom procedura.

3.2 Upravljanje rizicima Društva

Glavni rizici kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju su operativni, tržišni, kreditni rizik te rizik likvidnosti (opisani u poglavlju 3.1). Ostali rizici kojima Društvo može biti izloženo su strateški i reputacijski rizik, te rizik sukoba interesa.

Financijski instrumenti u koje je Društvu dozvoljeno ulaganje u ime i za račun Društva su dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, depoziti te udjeli u novčanim fondovima. Društvo provodi proces praćenja i planiranja likvidnosti kojim se procjenjuju buduće potrebe za likvidnim sredstvima (uzimajući u obzir i promjene u ekonomskim, političkim, zakonskim i drugim uvjetima poslovanja). Svime navedenim Društvo nastoji smanjiti izloženost tržišnom, kreditnom te riziku likvidnosti.

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih procedura ili sustava, zbog ljudskih pogrešaka, prijevare ili zbog vanjskih utjecaja (poput prirodnih nepogoda), te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudske pogreške odnose se na mogućnost pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja. Kako bi se operativni rizik smanjio na najmanju mjeru, poduzimaju se slijedeće mjere:

- redovito ažuriranje pisanih uputa za rad

- primjena four eye principa, odnosno sustava dvostrukih kontrola
- jasne definicije zaduženja i linija izvještavanja
- kontinuirana edukacija zaposlenika
- redovita revizija poslovanja
- unaprjeđivanje i redovito testiranje tehničkih sustava

Strateški rizik je rizik potencijalnog gubitka odnosno negativnog učinka na zaradu i kapital Društva uslijed loših poslovnih (strateških) odluka, pogrešnog provođenja poslovnih (strateških) odluka ili nemogućnosti prihvaćanja značajnijih promjena u poslovnom okruženju od strane Društva. Adekvatnim stručnim usavršavanjem djelatnika Društvo osigurava bolju kvalitetu rada, a time doprinosi i boljem snalaženju u nepredviđenim situacijama koje bi mogle utjecati na poslovanje Društva.

Reputacijski rizik je rizik potencijalnog gubitka odnosno smanjenja budućih prihoda Društva uslijed neželjenih događaja (internih ili eksternih) koji narušavaju reputaciju Društva. Društvo pri svakoj bitnoj odluci vodi računa o posljedicama koje bi ta odluka imala na reputaciju Društva.

Rizik sukoba interesa je rizik nastupa neželjenog događaja uslijed određenih aktivnosti zaposlenika koje bi u neravnompravan položaj stavili Društvo i ulagatelje i/ili iz kojih bi zaposlenici ostvarili osobnu korist. Društvo je internim aktima uspostavilo etička pravila u poslovanju, identificiralo aktivnosti i situacije u kojima je moguća pojava sukoba interesa te definiralo mjere i postupke za uklanjanje sukoba interesa.

S obzirom da je Fond zasebna imovina odvojena od imovine Društva, ovi rizici imaju mali utjecaj na vrijednost udjela. Društvo će u svom poslovanju postupati razborito i profesionalno s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke i zakonskim propisima, a sve u svrhu zaštite ulagatelja.

3.3 Profil tipičnog ulagatelja u Fond

Fond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama odnosno ulagatelji u Fond mogu biti svi subjekti kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja duljim od 6 mjeseci, koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom i tržištu novca.

3.4 Povijesni prinos Fonda

Prikaz povijesnih prinosa Fonda može se dobiti u prostorima Društva, internetskim stranicama Društva, svim poslovnica Erste&Steiermaerkische Bank d.d. te u poslovnim prostorima Zastupnika.

Početak rada fonda	22. rujna 2009.
Prinos u 2009.	1,50%
Prinos u 2010.	4,03%
Prinos u 2011.	2,85%
Prinos u 2012.	3,20%
Prinos u 2013.	1,19%
Prinos u 2014.	1,14%
Prinos u 2015.	0,58%
Prinos u 2016.	0,66%

Prinos u 2017.¹

0,04%

Prinosi ostvareni u prošlom razdoblju nisu jamstvo niti predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti. Poput cijene udjela, i prinosi mogu oscilirati. Prinos je izražen nakon odbitka svih troškova Fonda, osim ulaznih i izlaznih naknada.“

- **Mijenja se točka 4 tako da ista sada glasi kako slijedi:**

„4.1 Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu

Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine Fonda, utvrđuje obveze Fonda, izračunava neto vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost imovine po udjelu Fonda (cijenu udjela).

Ukupnu imovinu Fonda na dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima, te ovim Prospektom, propisane kao dozvoljene.

Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove ulaganja imovine Fonda, izdavanja i otkupa udjela u Fondu, naknada Društvu, naknade Depozitaru te ostalih obveza za nepodmirene troškove sukladno Zakonu, ukoliko su predviđene u točki 6 ovog prospekta

Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za ukupne obveze Fonda. Neto vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo prema usvojenim računovodstvenim politikama i procedurama koje su u skladu s važećim propisima i ovim Prospektom.

Cijena udjela u Fondu izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana, na način da se ukupna imovina fonda umanjuje za financijske obveze Fonda i podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda.

Ukupan broj udjela u Fondu na dan vrednovanja utvrđuje se na način da se broj udjela od zadnjeg dana vrednovanja uveća za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za izdavanjem udjela za dan vrednovanja, a za koje je ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva te umanjuje za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za otkup udjela za dan vrednovanja.

Zahtjeve za izdavanje ili otkup udjela Fonda zaprimljene neradnim danom, Društvo će obračunati po cijeni udjela Fonda od prvog sljedećeg radnog dana.

Vrijednost neto imovine i cijene udjela u Fondu Društvo izračunava svakog radnog dana do 15 sati za prethodni dan.

Cijena udjela u Fondu Društvo izračunava i objavljuje u eurima te se iskazuje zaokružena na četiri decimalna mjesta.

Broj udjela ulagatelja u Fondu izračunava se zaokruženo na četiri decimalna mjesta.

Nakon svakog izračuna, informacija o cijeni udjela u Fondu dostupna je svim ulagateljima na internetskim stranicama Društva i medijima dostupnim na cjelokupnom području Republike Hrvatske, te se može zatražiti osobno, putem pošte ili elektronske pošte.

4.2 Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu

¹ Prinosi zaključno sa [datum odobrenja bitnih izmjena] se odnose na period kada je Fond bio klasificiran kao novčani fond

Društvo je odgovorno za izračun neto vrijednost imovine Fonda te izračun cijene udjela u Fondu u skladu sa Zakonom i podzakonskim propisima.

Izračun neto vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu kontrolira i potvrđuje Depozitar koji je odgovoran za kontrolu izračuna. Ako Depozitar prilikom kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda utvrdi netočnost i/ili nepravilnost, o tome će bez odgode pisanim putem obavijestiti društvo za upravljanje.

Revizor Fonda dužan je tijekom revizije godišnjih izvještaja revidirati primjenu načela utvrđivanja neto vrijednosti i cijene udjela u Fondu, kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene cijene udjela točne.“

- **Mijenja se točka 5 tako da ista sada glasi kako slijedi:**

„5.1 Zajedničke odredbe izdavanja i otkupa udjela

Ulagatelji mogu stjecati udjele u Fondu izravno kod Društva ili posredstvom osobe koja je za to ovlaštena od strane Društva (dalje: „Zastupnik“). Popis Zastupnika dostupan je u sjedištu Društva.

Prema važećim propisima uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u kunama. Iznimno su dozvoljene uplate i isplate u EUR-ima za iznose iznad 10.000 EUR-a. Sve uplate kunskih novčanih sredstava u Fond, prilikom transakcije izdavanja udjela u Fondu, preračunavaju se u EUR-e po srednjem tečaju HNB-a važećem na dan kad je izvršeno izdavanje udjela u Fondu.

Prilikom otkupa udjela u Fondu njihova vrijednost se preračunava u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju HNB-a važećem na dan kad je izvršen otkup udjela u Fondu.

Za izdavanje i za otkup udjela u Fondu, ulagatelj mora dostaviti Društvu ili Zastupniku uredan zahtjev, a Društvo mora takav zahtjev zaprimiti.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup koji su zaprimljeni tijekom radnog dana do 14,00 sati obračunat će se po cijeni toga radnog dana.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup koji su zaprimljeni tijekom radnog dana iza 14,00 sati, smatrat će se da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup udjela koji su zaprimljeni u neradne dane smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana. Neradni dani su subote i nedjelje te blagdani i drugi neradni dani propisani hrvatskim zakonima.

Društvo ne odgovara ulagateljima za štetu uzrokovanu kašnjenjem, zastojem, prekidom, pogreškom, ili nedostatkom bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji nije dužno kontrolirati, što bi imalo za posljedicu da zahtjev za izdavanje ili otkup udjela bude zaprimljen u Društvo ili kod Zastupnika sa zakašnjenjem, odnosno da uopće ne bude zaprimljen.

Društvo ne odgovara ulagateljima ni za štetu uzrokovanu kašnjenjem, zastojem, prekidom i pogreškom ili nedostatkom bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji kontrolira, što bi imalo za posljedicu da zahtjev za izdavanje ili otkup udjela bude zaprimljen u Društvu ili kod Zastupnika sa zakašnjenjem, odnosno da uopće ne bude zaprimljen, u slučaju ako su kašnjenja, zastoji, prekidi i pogreške, odnosno nedostaci tih sustava prouzročeni višom silom, slučajem.

Društvo ne odgovara ulagateljima ni za štetu uzrokovanu kašnjenjem, zastojem, prekidom i pogreškom u sustavu platnoga prometa ili nedostatkom bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji nije dužno kontrolirati, posebice onih koji se odnose na elektronska plaćanja što bi imalo za posljedicu da izvršene uplate na račun Fonda kasne ili uopće ne budu izvršene, odnosno da isplate sredstava na račun ulagatelja ili vraćanje sredstava od strane Fonda na račune s kojih su izvršena plaćanja kasne ili ne budu izvršena.

Nakon svakog izdavanja, otkupa ili zamjene udjela Društvo izdaje Obavijest o izvršenju zahtjeva s istaknutim pojedinostima transakcije, a posebno datumom računovodstvenih obračuna i raspolaganja udjelima, te je dostavlja ulagateljima u obliku pismena ili u elektroničkom obliku.

Potvrde o stjecanju ili otuđenju udjela izdaju se ulagatelju bez odgode.

Prilikom izdavanja ili otkupa udjela u Fondu, ulazna odnosno izlazna naknada naplaćuju se sukladno odredbama ovog prospekta.

5.2 Izdavanje udjela

Udjeli u Fondu mogu biti izdani svim osobama kojima je to dopušteno zakonom i drugim propisima.

Početna ponuda udjela UCITS fonda smije započeti tek po objavljivanju prospekta Fonda u skladu s člankom 189. Zakona. Društvo je dužno, u okviru prospekta ili kao naknadnu obavijest, na svojoj mrežnoj stranici objaviti datume početka i završetka početne ponude udjela, kao i datum do kojega će ulagateljima isplatiti uplaćena novčana sredstva u slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda.

Razdoblje početne ponude udjela u Fondu ne smije trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijeđe zakonom utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda od 5.000.000,00 kuna.

U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda, Društvo je dužno vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 dana.

Minimalna uplata u Fond pri jednokratnom načinu izdavanja udjela je 400 kn, odnosno 100 kn za ulaganje koje predstavlja investicijski plan, gdje se pod investicijskim planom podrazumijevaju ugovorene kontinuirane uplate u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci putem trajnog naloga.

Pod uplatom na račun Fonda u smislu odredbi ovog prospekta smatra se stvarni priljev novčanih sredstava na račun Fonda.

Svakom se potencijalnom ulagatelju mora dati na uvid:

- a) prospekt, pravila i ključne podatke za ulagatelje Fonda te
- b) kada je to primjenjivo, promidžbeni materijal Fonda koji je odobren od strane Agencije

5.3 Otkup udjela

Ulagatelj može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati otkup i isplatu tih udjela iz imovine Fonda, a Društvo ima obvezu otkupiti i isplatiti te udjele. Ulagatelj ima pravo zahtijevati otkup udjela u Fondu pod uvjetom da je ovlašten njima slobodno raspolagati.

Otkup udjela u Fondu izvršava se kada Društvo zaprimi uredan zahtjev za otkup udjela u Fondu. U tom slučaju otkup će se izvršiti po cijeni koja vrijedi za radni dan kada je u Društvu zaprimljen zahtjev za otkup, ukoliko je zahtjev zaprimljen do 14 sati. U točki 5.1. ovog prospekta određeno je koji dan se smatra danom primitka zahtjeva za otkup udjela.

Društvo će novčana sredstva za otkupljeni udjel isplatiti ulagatelju u roku od najviše 7 dana od dana primitka urednog zahtjeva za otkup, isključivo na račun imatelja udjela.

Ako bi ulagatelj podnio zahtjev za otkup dijela svojih udjela tako da mu preostanu udjeli čija bi vrijednost bila manja od iznosa minimalne uplate u Fond, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih udjela u Fondu.

Otkup „in specie“, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, moguć je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda. Da bi otkup „in specie“ bio moguć trebaju se ispuniti sljedeći uvjeti:

- a) mogućnost takvog otkupa i sve bitne pojedinosti u vezi s njim predviđene su prospektom i/ili pravilima Fonda,
- b) imatelj udjela u Fondu pristao je na takav otkup,
- c) zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine Fonda,
- d) razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu,
- e) prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda na podnositelja zahtjeva kontrolira depozitar Fonda.

Također, moguća je i kombinacija otkupa „in specie“ i otkupa isplatom novčanih sredstava.

5.4 Zamjena udjela

Društvo može ulagatelju u Fond na njegov zahtjev omogućiti zamjenu svih ili dijela udjela u Fondu za udjele u drugim UCITS fondovima kojima upravlja.

Zamjena udjela obavlja se na temelju podnošenja zahtjeva za zamjenu udjela koji predstavlja zahtjev za otkup udjela u Fondu i zahtjev za izdavanjem udjela u drugom UCITS fondu kojim upravlja Društvo. Novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u Fondu doznačuju se izravno u korist drugog UCITS fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela. Zamjena udjela u Fondu provodi se kroz dva radna dana na temelju urednog zahtjeva za zamjenu koji je zaprimljen u Društvo. Prvi se dan udjeli otkupljuju iz Fonda, dok se drugi radni dan udjeli izdaju u drugom UCITS fondu. Društvo će u otkupiti udjele u jednom fondu po cijeni koja odgovara vrijednosti tih udjela na dan podnošenja zahtjeva za zamjenu te izdati udjele u drugom fondu po cijeni koja odgovara vrijednosti tih udjela na dan uplate u fond. Novčana sredstva ostvarena otkupom udjela u jednom fondu Društvo će uplatiti na račun drugog fonda umanjena za izlaznu i/ili ulaznu naknadu, ako se naplaćuje.

Društvo može prilikom zamjene udjela u UCITS fondovima obračunavati izlaznu naknadu za Fond čije udjele otkupljuje, odnosno ulaznu naknadu za UCITS fond čije udjele izdaje.

5.5 Prijenos udjela na treću osobu

Imatelj udjela u Fondu ima pravo prenijeti svoje udjele na treću osobu na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu. Ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova raspolaganja ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, imatelj udjela je, na poziv Društva, dužan ispuniti i dostaviti obrazac za upis raspolaganja u registar udjela. Prijenos udjela proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela.

Društvo će odbiti upis prijenosa udjela u registar u slučajevima navedenim u članku 116. Zakona. Više u članku 11. Pravila Fonda.“

- **Mijenja se točka 6 tako da ista sada glasi kako slijedi:**

„Naknade i troškovi se grupiraju na:

- jednokratne (ulazna i izlazna naknada),
- kontinuirane (naknada za upravljanje, naknada Depozitaru, troškovi na teret imovine Fonda)

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- poveća naknade uz uvjet da:
 - prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo za Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
 - slijedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
 - u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima Fonda, koji će moći tražiti otkup Udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti iz prethodne točke i
- smanji naknade uz objavu obavijesti o smanjenju naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

Svi zahtjevi za izdavanje ili otkup Udjela zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknade, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Naknade i troškovi Fonda koje plaćaju ulagatelji (a i c) ili se naplaćuju na teret Fonda (b, d-k), mogu biti važan čimbenik pri odabiru Fonda.

a) ULAZNA NAKNADA

Ulazne naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost uplate u Fond.

Visina ulazne naknade može biti ovisna o vrijednosti i valuti uplate u Fond.

Ulazna naknada je prihod Društva.

Prilikom izdavanja udjela u Fondu Društvo ulagateljima **naplaćuje ulaznu naknadu do 2%**:

- za sve uplate izvršene u HRK veće od 750.000 HRK

Prilikom izdavanja udjela u Fondu Društvo ulagateljima **ne naplaćuje** ulaznu naknadu:

- za uplate izvršene u EUR bez obzira na iznos ulaganja.
- za sve uplate izvršene u HRK do i uključujući iznos od 750.000 HRK

Ulazna naknada	
Valuta izdavanja udjela u Fondu	Iznos
Uplata u EUR	nema
Uplata u HRK ≤ 750.000 HRK	nema
Uplata u HRK > 750.000 HRK	2,00%

b) NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Naknadu za upravljanje se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Visina iznosa naknade za upravljanje izračunava se svakodnevno, sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulira se i isplaćuje Društvu jednom mjesečno iz imovine Fonda.

Naknada za upravljanje je prihod Društva.

Društvo naplaćuje Fondu naknadu za upravljanje koja iznosi najviše 0,5% od neto imovine Fonda (ukupna imovina umanjena za obveze Fonda s osnove ulaganja) godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Trenutna naknada za upravljanje iznosi 0,35% od neto imovine Fonda.

Iznos naknade izračunava se prema sljedećoj formuli:

Neto vrijednost imovine Fonda x (max 0,5%, trenutno 0,35%) x 1/365*

* Prikazani obračun ne uzima u obzir porez ako postoji porezna obveza.

c) IZLAZNA NAKNADA

Društvo naplaćuje izlaznu naknadu ulagateljima prilikom otkupa udjela iz Fonda. Izlazna naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost otkupljenih Udjela. Izlazna naknada je prihod Društva.

Visina izlazne naknade ovisna je o dužini ulaganja i valuti isplate iz Fonda, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa.

Prilikom otkupa udjela (isplata udjela) u EUR izlazna naknada se obračunava u visini:

- 0,5% trenutne vrijednosti udjela koji se otkupljuju za ulaganja kraća od 30 dana (uključuje i 30 dan),

Prilikom otkupa udjela a valuta isplate udjela je u HRK do iznosa u protuvrijednosti manjih od (i uključujući) 750.000 HRK , izlazna naknada se obračunava u visini:

- 0,5% trenutne vrijednosti udjela koji se otkupljuju za ulaganja kraća od 30 dana (uključuje i 30 dan),

Prilikom otkupa udjela a valuta isplata udjela je u HRK do iznosa u protuvrijednosti većih od (i uključujući) 750.000 HRK , izlazna naknada se obračunava u visini:

- 2% trenutne vrijednosti udjela koji se otkupljuju za iznos bez obzira na trajanje ulaganja,

Izlazna naknada	Period Ulaganja	
	Rok ≤ 30 dana	Rok >30 dana
Valuta Otkupa/Vrijednost isplate iz Fonda		
Isplata u EUR	0,50%	0,00%
Isplata u HRK ≤ 750.000 HRK	0,50%	0,00%
Isplata u HRK > 750.000 HRK	2,00%	2,00%

Društvo naplaćuje ulagateljima izlaznu naknadu i kod zamjene udjela iz Fonda za udjele u drugim UCITS fondovima kojima upravlja Društvo.

Za potrebe utvrđivanja trajanja ulaganja prilikom obračuna izlazne naknade uzima se da Društvo otkupljuje udjele onim redoslijedom kojim su udjel izdavani, tj. po principu FIFO metode (udjeli koji su prvi izdani, prvi se i otkupljuju). Izlazna naknada se za svaki udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj udjel. Izlazna naknada se uvećava i za porez ako postoji porezna obveza.

Društvo ne naplaćuje izlaznu naknadu u slučaju likvidacije Fonda bez obzira na razlog likvidacije, kao ni prilikom pripajanja ili spajanja Fonda s drugim fondom .

d) NAKNADA I TROŠKOVI DEPOZITARU

Na teret imovine Fonda plaćaju se naknada i troškovi Depozitaru. Naknada Depozitaru iznosi 0,05% godišnje od neto vrijednosti imovine Fonda (ukupna imovina umanjena za obveze Fonda s osnove ulaganja) uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Ovako obračunata naknada je prihod Depozitara.

Naknada Depozitaru obračunava se svakodnevno na imovinu Fonda umanjenu za obveze s osnove ulaganja, a isplaćuje se jednom mjesečno.

Naknada depozitaru ne obračunava se na vrijednost imovine Fonda uložene u udjele drugog UCITS fonda kojim upravlja Društvo i koji ima istog depozitara.

Iznos naknade izračunava se svakodnevno prema sljedećoj formuli:

$$\text{Neto vrijednost imovine Fonda} \times 0,05\% \times 1/365^*$$

** Prikazani obračun ne uzima u obzir porez ako postoji porezna obveza.“*

- e) Troškovi, provizije i pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- f) Troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini jednom mjesečno;
- g) Troškovi godišnje revizije namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- h) Sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- i) Porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- j) Troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini;
- k) Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela) namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini.

Nijedan trošak koji nije izrijekom naveden u prospektu ne smije se plaćati iz imovine Fonda.

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova i objavljuje u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Fonda. Računa se na način da se za svaku poslovnu godinu Fonda zbroje ukupna naknada za upravljanje i ukupni iznos svih ostalih troškova iz ovog članka, osim troškova iz točaka e), i) i k), podijeli s prosječnom godišnjom neto imovinom Fonda i pomnoži sa 100.

Pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj poslovnoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

Vezano uz troškove koje snosi Fond, Društvo će se pridržavati načela savjesnosti i poštenja te će postupati s pažnjom dobrog gospodarstvenika kako bi se iste svelo na najmanju moguću mjeru.“

- **Mijenja se točka 8 tako da ista sada glasi kako slijedi:**

8.1 Obustava izdavanja i otkupa udjela

Društvo može obustaviti izdavanje i otkup u slučaju kada Društvo i Depozitar smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu vrijednost imovine iz portfelja Fonda i/ili da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa u interesu ulagatelja ili zainteresiranih ulagatelja. Više u članku 7. Pravila Fonda.

8.2 Likvidacija Fonda

Likvidacija Fonda provodi se sukladno članku 336. Zakona, a detaljnije je definirana u članku 9. Pravila Fonda.

- **Mijenja se točka 10 tako da ista sada glasi kako slijedi:**

„Depozitar Fonda je Erste&Steiermärkische Bank d.d., Jadranski trg 3a, 51000 Rijeka, OIB: 23057039320 adresa uprave: Ivana lučića 2, 10000 Zagreb, Temeljni kapital: 1.698.417.500 kuna, koja je ovlaštena rješenjima:

- Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: HANFA) KLASA: UP/I-451-04/09-03/32, URBROJ: 326-111/10-6 od 04.02.2010.
- HANFA-e KLASA: UP/I-451-04/10-03/07, URBROJ: 326-111-11-7 od 14.04.2011
- Hrvatske narodne banke Z. br. 1695/2010. od 12.05.2010.
- Hrvatske narodne banke Z. br. 1783/2011. od 11.05.2011.

Kao depozitar **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.** će za Fond, sukladno Zakonu i podzakonskim propisima, obavljati sljedeće poslove:

1. kontrolne poslove,
2. praćenje tijeka novca i
3. poslove pohrane imovine Fonda.

Depozitar je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

Podatke o ulagateljima u Fond, njihovim udjelima te izvršenim uplatama i isplatama, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

Depozitar za Fond obavlja kontrolne poslove, praćenje tijeka novca Fonda i pohranu imovine Fonda. Više o pravima i obvezama Depozitara i detaljniji opis poslova koje Depozitar obavlja za Fond sadržan je u poglavlju 5. Pravila Fonda.

10.1. Poslovi koje je Depozitar delegirao na treće osobe

U odnosu na financijske instrumente uvrštene u depozitorij Središnjeg Klirinškog Depozitarnog Društva (SKDD), Depozitar obavlja sve poslove iz članka 218. Zakona samostalno. U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima, Depozitar je na treće osobe delegirao poslove pohrane financijskih instrumenata Fonda.

Popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

Globalna tržišta

Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1, Vienna, Austria, OIB: HR 46710466529

Srbija:

Erste Bank A.D. Novi Sad, Bulevar oslobođenja 5d, Novi Sad, Srbija, OIB: HR 81481148814

Makedonija:

Komerrijalna Banka A.D. Skopje, Orce Nikolov 3, 1000 Skopje, Makedonija

Popis svih osoba s kojima treće osobe na koje je Depozitar delegirao poslove imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

1	Banca Comerciala Romana, Bukarest
2	Bank Leumi Le-Israel B.M., Tel Aviv
3	Bank of America
4	BNP Paribas Securities Services, Athens
5	CACEIS Bank S.A., Paris
6	CIBC Mellon Global Securities Services, Toronto
7	Citibank International plc. , Netherlands Branch, Amsterdam
8	Citibank N.A., New York
9	Clearstream Banking, Luxembourg
10	Commerzbank AG, Frankfurt
11	Česká Spořitelna A.S., Praha
12	Deutsche Bank AG, Frankfurt
13	Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão, Sao Paulo
14	Deutsche Bank S.A.E., Barcelona
15	Deutsche Bank, Istanbul
16	Erste Bank a.d. Novi Sad, Novi Beograd
17	Erste Bank Hungary Zrt., Budapest
18	Erste Group Bank AG, Vienna
19	HSBC Bank (Vietnam) Ltd., Hanoi
20	HSBC Bank Australia Ltd., Sydney
21	HSBC Bank Egypt SAE, Cairo
22	HSBC Bank Malaysia Berhad, Kuala Lumpur
23	HSBC Bank Middle East Ltd., Dubai
24	HSBC Bank PLC, London
25	HSBC Hong Kong, Hong Kong
26	HSBC Indonesia, Jakarta
27	HSBC Korea, Seoul
28	HSBC Ltd. India, Mumbai
29	HSBC New Zealand, Auckland
30	HSBC Philippines, Manila
31	HSBC Shanghai, Shanghai
32	HSBC Singapore, Singapore
33	HSBC Taiwan Ltd., Taipei
34	HSBC Thailand, Bangkok
35	KBC Securities Services, Brussels
36	mbank S.A. (former BRE Bank S.A.), Warsaw
37	PJSC Rosbank, Moscow
38	Raiffeisenbank Bulgaria, Sofia
39	Raiffeisenbank d.d. Bosnia i Hercegovina, Sarajevo
40	SEB GTS Banks, Copenhagen
41	SEB Helsinki Branch, Helsinki
42	SEB Securities Services, Oslo
43	SEB Securities Services, Stockholm
44	SKB Banka D.D., Ljubljana

45	Slovenska Sporitelna a.s., Bratislava
46	Société Générale Securities Services S.p.A., Milano
47	Sparkasse Banka Makedonija AD Skopje
48	Standard Bank, Johannesburg
49	Sumitomo Mitsui Banking Corp., Tokyo
50	UBS AG, Zurich

10.2. Sukob interesa u odnosu na poslove Depozitara

Depozitar Fonda može djelovati i kao depozitar drugih fondova Društva, depozitar fondova drugih društava za upravljanje ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga je moguće da Depozitar, i ostali poddepozitari u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva.

Društvo i Depozitar će u takvim situacijama postupati u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima, uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.“

Preostale odredbe Prospekta ostaju neizmijenjene. U roku od 40 dana od dana objave ove obavijesti svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade.

Sukladno članka 193. stavka 2. Zakona bitne izmjene prospekta stupaju na snagu istekom roka od 40 dana od dana objave ove obavijesti.