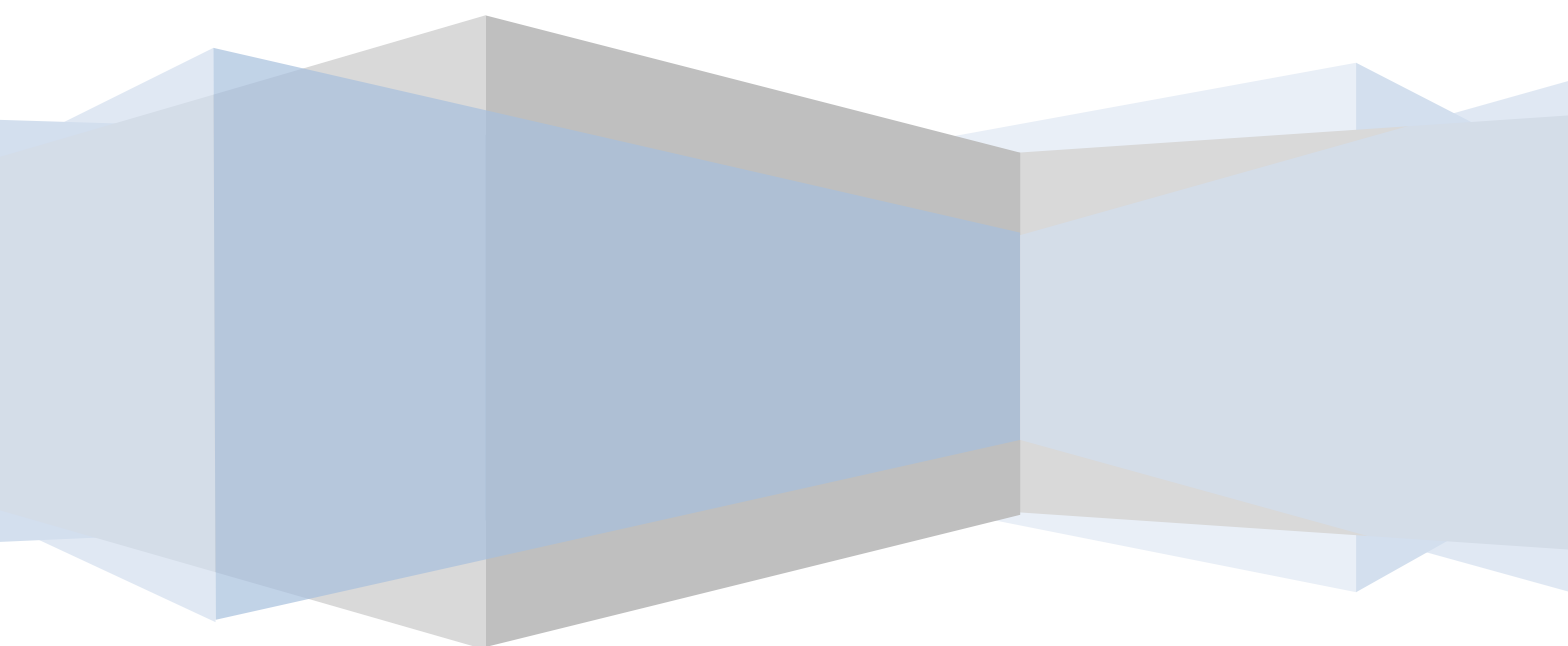


PROSPEKT I PRAVILA

Erste Asset Management krovní UCITS fond



Na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga broj klase: UP/I 992-02/22-01/46, urbroj: 326-01-40-42-23-11 od 25. siječnja 2023. godine, Uprava Društva ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Ivana Lučića 2a objavljuje

P R O S P E K T

Krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS)

Erste Asset Management krovni UCITS fond

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na davanje ponude za izdavanje udjela u podfondovima Krovnog otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (UCITS) Erste Asset Management krovni UCITS fond.

Krovnim fondom upravlja društvo ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu: „**Društvo**“).

Pravila čine sastavni dio Prospekta (Dodatak C).

Prospekt sadrži informacije potrebne za donošenje informirane odluke o ulaganju u podfondove. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji pozivaju se da pročitaju cijeli Prospekt kako bi se upoznali s obilježjima ulaganja i samostalno procijenili rizik ulaganja u pojedini podfond.

Prospekt i Pravila, polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji, ključni podaci za ulagatelje, kao i dodatne informacije o podfondovima, besplatno su dostupni na mrežnoj stranici Društva: www.erste-am.hr, kod distributera udjela u podfondovima, te, na upit, u sjedištu Društva.

Podaci za kontakt

ERSTE ASSET MANAGEMENT d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima

Ivana Lučića 2a
10 000 Zagreb

Tel: 00 385 (0)72 37 2900
Fax: 00 385 (0)72 37 2901

OIB: 68572873963
erste-am@erste-am.hr

Sadržaj

Podaci za kontakt	3
1. Uvod.....	6
1.1 UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom	6
1.2 Krovni fond	6
1.3 Podaci o Krovnom fondu.....	6
1.4. Prikaz povijesnih promjena prospekta.....	7
2. Profil Ulagaatelja i povijesni prinos	8
3. Ulaganje imovine podfonda	8
3.1 Dozvoljena ulaganja.....	8
3.2 Ograničenja ulaganja	8
3.3 Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.....	9
4. Rizici i profil rizičnosti.....	10
4.1 Upravljanje rizicima Društva	13
5. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga	14
6. Izdavanje, otkup i prijenos udjela u fondu	16
6.1 Zajedničke odredbe izdavanja i otkupa udjela	16
6.2 Otkup udjela.....	17
6.3 Raspolaganje udjelima.....	19
6.4 Zamjena udjela	19
6.6 Obustava otkupa i izdavanja udjela	20
7. GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA	20
7.1 Porezni propisi Republike Hrvatske	22
8. Glavne značajke i prava iz udjela u podfondu	23
9. Najniža vrijednost imovine Krovnog fonda	24
10. Isplata dobiti od ulaganja u podfond	24
11. Izvještavanje javnosti i Ulagaatelja u podfond.....	24
12. Likvidacija krovnog fonda ili podfonda.....	25
13. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine podfonda.....	26
14. Revizor	26
15. Podaci o društvu za upravljanje	26
16. Politika primitaka.....	29
17. Popis delegiranih poslova	30
18. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom.....	30
19. Depozitar	30
20. Datum izdavanja Prospekta	32
DODATAK A – POPIS PODFONDOVA.....	33
ERSTE HORIZONT 2026	34
Cilj ulaganja i investicijska politika	34
Strategija i ograničenja ulaganja.....	34
Osnovni podaci o Podfondu	36
Ulagatelji u Podfond	37
Rizici i profil rizičnosti	38
Početna cijena i valuta Podfonda	39
Izdavanje i otkup udjela	39
ERSTE HORIZONT 2026 II	40
Cilj ulaganja i investicijska politika	40
Strategija i ograničenja ulaganja.....	40
Osnovni podaci o Podfondu	42
Ulagatelji u Podfond	44
Rizici i profil rizičnosti	44
Početna cijena i valuta Podfonda	45
Izdavanje i otkup udjela	45
ERSTE HORIZONT 2025	46
Cilj ulaganja i investicijska politika	46
Strategija i ograničenja ulaganja.....	46
Osnovni podaci o Podfondu	48

Ulagatelji u Podfond	50
Rizici i profil rizičnosti	50
Početna cijena i valuta Podfonda	51
Izdavanje i otkup udjela	51
ERSTE HORIZONT 2025 USD.....	52
Cilj ulaganja i investicijska politika	52
Strategija i ograničenja ulaganja.....	52
Osnovni podaci o Podfondu	54
Ulagatelji u Podfond	56
Rizici i profil rizičnosti	56
Početna cijena i valuta Podfonda	57
Izdavanje i otkup udjela	57
ERSTE HORIZONT 2026 III	58
Cilj ulaganja i investicijska politika	58
Strategija i ograničenja ulaganja.....	58
Osnovni podaci o Podfondu	60
Ulagatelji u Podfond	62
Rizici i profil rizičnosti	62
Početna cijena i valuta Podfonda	63
Izdavanje i otkup udjela	63
ERSTE HORIZONT 2026 IV	64
Cilj ulaganja i investicijska politika	64
Strategija i ograničenja ulaganja.....	64
Osnovni podaci o Podfondu	66
Ulagatelji u Podfond	68
Rizici i profil rizičnosti	68
Početna cijena i valuta Podfonda	69
Izdavanje i otkup udjela	69
ERSTE HORIZONT 2025 II	70
Cilj ulaganja i investicijska politika	70
Strategija i ograničenja ulaganja.....	70
Osnovni podaci o Podfondu	72
Ulagatelji u Podfond	74
Rizici i profil rizičnosti	74
Početna cijena i valuta Podfonda	75
Izdavanje i otkup udjela	75
ERSTE HORIZONT 2026 USD.....	76
Cilj ulaganja i investicijska politika	76
Strategija i ograničenja ulaganja.....	76
Osnovni podaci o Podfondu	78
Ulagatelji u Podfond	80
Rizici i profil rizičnosti	80
Početna cijena i valuta Podfonda	81
Izdavanje i otkup udjela	81
DODATAK B – POVIJESNI PRINOS PODFONDOVA*.....	82
DODATAK C – PRAVILA KROVNOG FONDA.....	43

1. Uvod

1.1 UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

UCITS otvoreni investicijski fond javnom ponudom predstavlja zasebnu imovinu, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ br. 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 dalje u tekstu Zakon), prospekta i pravila toga fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda.

Ulaganjem sredstava u otvorene investicijske fondove, investitori dobivaju profesionalnu uslugu ulaganja njihovih sredstva u financijske instrumente kao što su obveznice, dionice, komercijalni i trezorski zapisi itd. Na taj način investitor postaje sudionik financijskog tržišta, gdje kroz diverzifikaciju ulaganja u razne financijske instrumente može ostvariti primjereni prinos na svoja ulaganja.

Radi stvaranja realne slike o ulaganju, kao i donošenja primjerene odluke o ulaganju u otvoreni investicijski fond, zainteresirani ulagatelj mora voditi računa o temeljnom investicijskom pravilu prema kojem je očekivani povrat na uložena sredstva razmjernan riziku koji se pri ulaganju preuzima, odnosno, što je veći očekivani povrat na uložena sredstva, to je veći rizik koji se preuzima takvim ulaganjem.

UCITS fond, odnosno otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je fond:

- a) koji ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine, a koji posluje po načelima razdiobe rizika;
- b) čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine Fonda; i
- c) koji je osnovan u skladu s dijelom 10. Zakona.

Pri upravljanju otvorenim investicijskim fondom društvo za upravljanje nastoji ostvariti primjereni prinos na sredstva uložena u otvoreni investicijski fond, vodeći pri tome računa o sigurnosti, profitabilnosti, razdiobi rizika i likvidnosti kako je to definirano ovim Prospektom.

1.2 Krovni fond

Krovni fond je UCITS fond koji se sastoji od dva ili više podfondova. Društvo za upravljanje može za pojedine podfondove odrediti različite iznose ulaznih i izlaznih naknada, naknada za upravljanje i drugih troškova. Podfondovi se također mogu razlikovati i po cilju i strategiji ulaganja i profilu rizičnosti, mogućnosti raspodjele dobiti, valuti u kojoj su denominirani, kao i pojedinim drugim elementima.

Imovina i obveze pojedinog podfonda su odvojeni od imovine i obveza ostalih podfondova, kao i od imovine Društva i depozitara.

1.3 Podaci o Krovnom fondu

Naziv krovnog fonda je **Erste Asset Management krovni UCITS fond**.

Krovni fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 11. siječnja 2023. godine na neodređeno vrijeme. Rad Fonda odobren je Rješenjem Agencije o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I 992-02/22-01/46, Urbroj: 326-01-40-42-23-11 od dana 25. siječnja 2023. godine.

Popis podfondova uključenih u Fond dan je u Dodatku A. U Dodatku A dan je detaljan opis podfondova koji uključuje:

- naziv i naznaku vrste,
- datum osnivanja,
- vrste imovine u koju je podfondu dozvoljeno ulaganje,
- opis elemenata vezanih uz ulaganja podfondova, uključujući podatke o rizicima,

- informacije o najnižem iznosu pojedinačnih ulaganja u podfond,
- informacije o klasama udjela, kada je primjenjivo,
- informacije o iznosima naknada,
- druge informacije specifične za pojedini podfond.

U prvom dijelu Prospekta te u Pravilima navedene su odredbe koje se primjenjuju na sve podfondove, a u Dodatku A nalaze se posebne odredbe primjenjive na pojedini podfond.

1.4. Prikaz povijesnih promjena prospekta

Godina i datum	Sadržaj promjene
05.04.2023.	Smanjen je najniži iznos vrijednosti imovine podfonda Erste Horizont 2026 II u razdoblju početne ponude u Dodatku A te sada iznosi 200.000,00 eura.
09.05.2023.	Dodatno objašnjene mogućnosti ulagatelja kod prestanka podfondova s dospjećem Erste Horizont 2026 i Erste Horizont 2026 II.
24.05.2023.	Osnivanje novog podfonda Erste Horizont 2025
29.05.2023.	Smanjen je najniži iznos vrijednosti imovine podfonda Erste Horizont 2025 u razdoblju početne ponude u Dodatku A te sada iznosi 2.000.000,00 eura.
06.07.2023.	Osnivanje novih podfondova Erste Horizont 2025 USD, Erste Horizont 2026 III i Erste Horizont 2026 IV
05.09.2023.	Osnivanje novog podfonda Erste Horizont 2025 II
26.10.2023.	Nebitne promjene prospekta podfonda Erste Horizont 2026 IV - smanjen je najniži iznos vrijednosti imovine podfonda Erste Horizont 2026 IV u razdoblju početne ponude u Dodatku A te sada iznosi 3 milijuna eura.
14.11.2023.	Osnivanje novog podfonda Erste Horizont 2026 USD
14.02.2024.	Godišnje ažuriranje (prinos), izmjena vremena izračuna NAV-a u točki 4.1, radi transparentnosti i unifikacije ažurirana je numeracija troškova u točki 6., ažuriran je iznos temeljnog kapitala Društva (EUR umjesto HRK) i lista UCITS i AIF fondova u točki 9., ažuriranje važećih zakonskih propisa.
28.05.2024.	Ažurirane točke 6.1., 6.4. Dodana točka 7.d) NAKNADA PRILIKOM ZAMJENE UDJELA na način da je istaknuto: Zamjena je moguća između fondova iste bazne valute. Točka 7.1. Ažurirana stopa Poreza na dohodak od kapitala. Točka 15. Ažuriranje liste fondova kojima Društvo upravlja.
14.02.2025.	Godišnje ažuriranje (prinos), 14. ažuriran revizor, 15. ažurirana popis fondova pod upravljanjem Društva, 17. ažuriran popis delegiranih poslova, ažuriran Prestanak Podfonda s dospjećem, 15. ažuriranje životopisa članova Nadzornog odbora.

2. Profil Ulagatelja i povijesni prinos

Ulagatelji u podfond mogu biti sve fizičke i pravne osobe kojima je to dozvoljeno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima, te odredbama ovog Prospekta. Nadalje, ulagatelji mogu biti i društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi kao i subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje.

U Dodatku A naveden je i profil ulagatelja kojem je namijenjen pojedini podfond. Povijesni prinos pojedinog podfonda prikazan je u Dodatku B.

3. Ulaganje imovine podfonda

3.1 Dozvoljena ulaganja

Imovina podfonda isključivo se može sastojati od:

- prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, uključujući prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji su uvršteni u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost
- nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira,
- udjela u UCITS fondovima ili udjela otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi,
- depozita kod kreditnih institucija,
- financijskih izvedenica kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijskih izvedenica kojima se trguje izvan uređenih tržišta (OTC izvedenice),
- instrumenata tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima, ako izdanje ili izdavalatelj takvih instrumenata podliježu propisima o zaštiti ulagatelja i štednih uloga,
- neuvrštenih vrijednosnih papira,
- novca na računima.

Uvjeti koje navedene kategorije imovine moraju zadovoljavati kako bi bile prikladne za ulaganje podfonda propisane su odredbama Zakona i podzakonskih akata.

Posebni detalji vezani uz dozvoljena ulaganja pojedinačnog podfonda navedeni su u Dodatku A.

3.2 Ograničenja ulaganja

Podfond će se pridržavati ograničenja ulaganja koja su propisana odredbama Zakona, pripadajućim pravilnicima i Prospektom. Svaki podfond smatra se posebnim investicijskim fondom u smislu izračuna ograničenja ulaganja.

Ograničenja ulaganja propisana Prospektom za pojedini podfond dana su u Dodatku A.

Ukoliko se imovina podfonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, mora biti zadovoljen kriterij da je najviše 10% imovine tih fondova uloženo u dionice ili udjele drugih fondova, a maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima propisana je na razini pojedinog podfonda, u Dodatku A.

Ukoliko se imovina podfonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova ili podfondova kojima izravno ili neizravno upravlja Društvo, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je Društvo povezano

zajedničkom upravom ili vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja podfonda ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

Prekoračenja ograničenja ulaganja navedenih u Prospektu, uključujući zakonska ograničenja, mogu nastati kada Društvo ostvaruje prava prvenstva upisa ili prava upisa koja proizlaze iz prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca koji čine imovinu fonda, ili uslijed promjene strategije ulaganja i u tom ih je slučaju Društvo dužno uskladiti u roku od tri mjeseca od dana nastanka prekoračenja. Ako je to u interesu ulagatelja, Agencija može produžiti taj rok na dodatna tri mjeseca.

Ako su prekoračenja ograničenja posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a kojima su se u trenutku njihova sklapanja prekoračila navedena ograničenja, Društvo je dužno uskladiti ulaganja podfonda odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja. Društvo za upravljanje dužno je podfonda i/ili ulagateljima nadoknaditi tako nastalu štetu.

Ograničenja ulaganja navedena u Prospektu, uključujući zakonska ograničenja, mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja podfonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

3.3 Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Podfondovi mogu 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 podfond 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 podfond kupuje (prodaje) vrijednosni papir ugovarajući istovremeno prodaju (kupnju) istoga po unaprijed dogovorenoj cijeni na unaprijed dogovoreni dan.

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

Podfondovi mogu navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda.

Kod navedenih tehnika postoji rizik druge ugovorne strane i rizik financijske poluge (opisani u poglavlju 4.). Društvo nastoji smanjiti rizik kolateralizacijom te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama.

Kao instrument osiguranja (kolateral) će biti prihvaćeni samo prenosivi vrijednosni papiri u koje podfond 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 ili s njom povezane osobe 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, Agencije ili nadležnog tijela drugih država s kojima je osigurana suradnja s HNB-om ili Agencijom. 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 Podfond primi kao kolateral neće se ponovno upotrebljavati.

Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjani za izravne i neizravne operativne troškove i naknade, prihod su podfonda. 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.

4. Rizici i profil rizičnosti

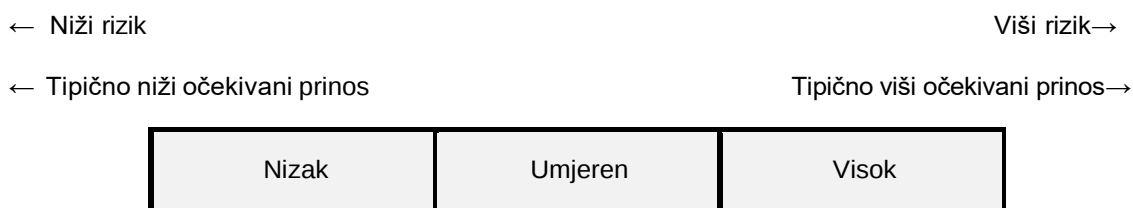
Ulaganje u podfond pretpostavlja preuzimanje rizika. Rizik je mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog ili negativan, a u krajnjem slučaju predstavlja mogućnost gubitka cjelokupnog ulaganja. Rizici kojima se izlažu ulagatelji razlikuju se za različite podfondove i ovise u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pojedinog podfonda.

Ulaganje u podfond 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 podfonda koja se, u pravilu, mijenja svaki dan. Razina promjenjivosti (volatilnosti) vrijednosti imovine posljedica je ukupnog profila rizičnosti podfonda, a proizlazi iz strategije ulaganja i sklonosti podfonda prema riziku.

Profil rizičnosti podfonda opisuje ukupnu izloženost podfonda relevantnim rizicima.

Ukupna rizičnost podfonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti niska, umjerena ili visoka.



Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Društvo je uspostavilo proces upravljanja rizicima koji uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje, upravljanje rizicima i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima, kojima je podfond izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju. Kako bi osiguralo da je izloženost riziku u okviru prihvatljivog stupnja rizika (određenog profilom rizičnosti podfonda), Društvo je, pored ograničenja definiranih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom, odredilo dodatna ograničenja izloženosti rizicima. Procesom upravljanja rizicima se, između ostalog, osigurava usklađenost između postojeće razine izloženosti rizicima podfonda i unaprijed određenog profila rizičnosti podfonda te usklađenost podfonda s ograničenjima izloženosti rizicima koja su određena ili propisana za podfond.

Prinos podfonda može biti nezadovoljavajući uslijed djelovanja sljedećih rizika:

- rizika promjene cijena,
- kreditnog rizika;
- valutnog rizika;
- kamatnog rizika,
- rizika namire;
- rizika druge ugovorne strane;
- rizika likvidnosti;
- rizika koncentracije imovine;
- rizika financijske poluge;
- operativnog rizika;
- rizika održivosti

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

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina podfonda. 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 podfonda. Rizik promjene cijena izvedenica može biti višestruko uvećan učinkom poluge.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine podfonda 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 podfond 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 podfonda.

Valutni rizik

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

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina podfonda 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 podfonda te dovesti do pada prinosa podfonda. Što je preostalo vrijeme do dospijeca 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 podfonda veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći.

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 podfonda.

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). podfond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

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 podfond biti primoran prodati financijski instrument po cijeni nižoj od tržišne što može negativno utjecati na prinos podfonda. Navedeno također može otežati ili u potpunosti onemogućiti otkup udjela iz podfonda.

Rizik koncentracije imovine

Rizik koncentracije nastaje kao posljedica izlaganja znatnog dijela imovine podfonda pojedinoj osobi ili skupini povezanih osoba odnosno određenom gospodarskom sektoru, državi ili zemljopisnom području, a predstavlja gubitak vrijednosti imovine podfonda 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.

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 podfonda i negativno utjecati na likvidnost podfonda.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih procedura ili sustava, zbog ljudskih pogrešaka, prijevара 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.

Rizik održivosti

Rizik održivosti je ekološki, socijalni ili upravljački događaj ili stanje, čiji bi nastup mogao imati stvarni ili potencijalni materijalno nepovoljan učinak na vrijednost ulaganja.

Rizici održivosti ne bi se trebali smatrati zasebnom vrstom rizika, već bi se trebali odražavati u postojećim kategorijama rizika, jer utječu na postojeće vrste rizika kojima je investicijski podfond potencijalno izložen.

Kako bi utvrdilo kako su rizici održivosti uključeni u odluke o ulaganju, Društvo je u prvom koraku identificiralo relevantne rizike održivosti. U drugom su koraku identificirani rizici "prevedeni" u postojeće kategorije rizika te su tijekom toga izmjereni i procijenjeni.

Društvo je identificiralo sljedeće relevantne rizike održivosti:

- Rizici za okoliš povezani s ublažavanjem učinaka klimatskih promjena, prilagodbom na klimatske promjene i prijelazom na gospodarstvo s niskim udjelom ugljika, zaštitu biološke raznolikosti, upravljanje resursima te emisije otpada i drugih onečišćujućih tvari.
- Socijalni rizici povezani s uvjetima rada i sigurnosti te poštivanjem priznatih radnih standarda, poštivanjem ljudskih prava i sigurnošću proizvodnje.
- Upravljački rizici povezani s provjerom upravljačkih tijela izdavatelja, mjerama za borbu protiv podmićivanja i korupcije te poštivanjem relevantnih zakona i propisa.

Rizici održivosti koje je utvrdilo Društvo uključeni su u definiciju indikatora ili ocjena rizika. Za prikupljanje podataka povezanih s održivošću, koji se naknadno koriste za analizu izdavatelja, Društvo se također oslanja na podatke vanjskih dobavljača. Davatelji ocjena održivosti uzimaju u obzir različite čimbenike utjecaja i različita ponderiranja, tako da mogu postojati različite ocjene održivosti za istog izdavatelja. Uspostavljena je naknadna provjera ispravnosti, kvalitete, količine i granularnosti ovih podataka i prikladnosti pojedinačnih čimbenika koji ulaze u ocjene održivosti i procjene rizika vezanog uz ulaganja kako bi se taj rizik sveo na najmanju moguću mjeru. Ukoliko se utvrde nedosljednosti u podacima, Društvo će ih nastojati ispraviti.

Društvo koristi razne alate za upravljanje i ograničavanje rizika održivosti u svojim investicijskim odlukama. Ti su alati detaljnije opisani na web stranici Društva <https://www.erste-am.hr/hr/ulagatelji/odrziva-ulaganja>.

Procjena očekivanog utjecaja rizika održivosti na povrat podfondova svodi se na činjenicu da bi, u usporedbi s drugim financijskim proizvodima čiji odabir imovine ne podliježe provjeri na temelju kriterija održivosti i rizika održivosti, podfondovi mogli generirati drugačiji nivo uspješnosti ili niži povrat u određenim trenucima. Međutim, Društvo smatra da uzimanje u obzir rizika održivosti može u konačnici imati pozitivan utjecaj na prinos, jer niži ili nikakav ponder vrijednosnih papira određenih izdavatelja u portfelju u najboljem slučaju može ublažiti ili u potpunosti neutralizirati nerazmjerno loše rezultate zbog pojave rizika održivosti.

Podfondovi zadovoljavaju minimalne standarde koji podrazumijevaju isključivanje sljedećih industrija i kategorija imovine:

- Kontroverzno oružje
- Špekuliranje hranom
- Iskop ugljena (> 5% prometa)

Kako bi se uspostavio zajednički standard na razini cijele Erste grupe, gore navedeni isključujući kriteriji odgovaraju kriterijima koje primjenjuje cijela Erste grupa. Relevantni kriteriji redovno se ažuriraju i pregledavaju. Detaljan opis navedenih minimalnih standarda nalazi se na internetskoj stranici Društva.

Društvo podatke povezane s održivošću prikuplja na „best effort“ bazi od izdavatelja u koje ulaže ili ako to nije moguće obavlja dodatna istraživanja i pokušava pribaviti podatke iz drugih izvora uključujući vanjske dobavljače i vanjske stručnjake. Radi svega navedenog, detaljnije informacije o glavnim štetnim učincima vezano za rizike održivosti mogu se naći u Izvješću o odgovornosti za izvještajno razdoblje počevši od 01.01.2023.

Sukladno članku 7. Uredbe (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088 (Uredbe o taksonomiji), kod ulaganja podfondaova neće se uzimati u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

4.1 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, prijevara 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 prihvatanja 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 neravnopravan 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 podfond 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.

5. Ulaganja u financijske izvedenice i financijska poluga

Ulaganje u financijske izvedenice može se koristiti u svrhu zaštite od rizika ili ostvarivanja investicijskih ciljeva.

Svrha korištenja financijskih izvedenica za zaštitu od rizika je smanjenje izloženost imovine podfonda nekom od rizika (primjerice valutni rizik, rizik promjene kamatnih stopa, rizik izdavatelja). Iako se ovakvim ulaganjima rizik ne eliminira u potpunosti, moguće ga je znatno umanjiti.

Kada se izvedenice koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, otvara se mogućnost investiranja kakvo nije moguće bez korištenja financijskih izvedenica. Tako je, primjerice, kroz financijske izvedenice moguće ostvariti takozvanu „kratku“ poziciju, u kojoj podfond profitira od pada vrijednosti imovine na koju se veže izvedenica.

S druge strane, financijske izvedenice nude mogućnost korištenja financijske poluge, čime podfond može ostvariti izloženost željenoj investiciji (financijskim instrumentima, valutama i slično) veću od neto imovine podfonda.

Takva ulaganja mogu povećati rizičnost podfonda.

Osim efekta financijske poluge, ulaganjem u izvedenice podfond se izlaže riziku promjene bilo kojeg parametra koji utječe na vrijednost izvedenice. Konkretno, financijska izvedenica nasljeđuje rizike temeljnog instrumenta, a moguća je i direktna osjetljivost vrijednosti financijske izvedenice na volatilitet temeljnog instrumenta (opcije i slične izvedenice).

Društvo će financijske izvedenice koristiti prvenstveno u svrhu zaštite od rizika, a kada se koriste u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva, njihovo korištenje i generirana financijska poluga ograničena je na maksimalno 100% neto imovine podfonda, mjereno metodom koja se temelji na obvezama. Pri tome u izračun ukupne financijske poluge ulaze svi njezini izvori: financijske izvedenice, repo ugovori, eventualne pozajmice.

Za financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima, druga ugovorna strana (klirinška kuća odnosno član) zahtijeva polaganje određenog iznosa kolaterala. U skladu s navedenim, podfond će kolateralom pokrivati otvorene pozicije u financijskim izvedenicama kojima se trguje na uređenim tržištima. OTC izvedenice nisu pokrivene kolateralom.

6. Izdavanje, otkup i prijenos udjela u fondu

6.1 Zajedničke odredbe izdavanja i otkupa udjela

Ulagatelji mogu stjecati udjele u podfondu izravno kod Društva ili posredstvom osobe koja je za to ovlaštena od strane Društva (dalje: „Distributer“). Popis Distributera dostupan je u sjedištu Društva i na web stranici Društva na linku <https://www.erste-am.hr/hr/ulagatelji/financijski-izvjestaji/ostale-objave-drustva>.

Prema važećim propisima uplate u podfond i isplate iz podfonda obavljaju se u eurima (EUR).

Za izdavanje i za otkup udjela u podfondu, ulagatelj mora dostaviti Društvu ili Distributeru uredan zahtjev, a Društvo mora takav zahtjev zaprimiti. Podnošenjem zahtjeva za izdavanje udjela, odgovarajućom uplatom novčanih sredstava na račun podfonda te ispunjenjem pretpostavki iz Prospekta, pravila i Zakona između Društva i Ulagatelja nastaje povjerenički odnos na temelju kojega se Društvo obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati podfondom za zajednički račun svih ulagatelja u podfondu, sukladno Zakonu i odredbama Prospekta i pravila.

Ukoliko se uvjeti za izdavanje udjela ostvare isti radni dan, do kraja Radnog vremena (cut-off time), danom upisa u registar smatrat će se taj dan. Radno vrijeme (cut-off time) za pojedini podfond navedeno je u Dodatku A.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup koji su zaprimljeni tijekom radnog dana do kraja Radnog vremena (cut-off time) obračunat će se po cijeni toga radnog dana.

Svi zahtjevi za izdavanje, odnosno otkup koji su zaprimljeni tijekom radnog dana iza kraja Radnog vremena (cut-off time), 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. Neraadni dani su subote i nedjelje te blagdani i drugi neraadni 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 Distributera 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 Distributera 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 ili kriminalnim djelovanjem trećih osoba.

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 podfonda kasne ili uopće ne budu izvršene, odnosno da isplate sredstava na račun ulagatelja ili vraćanje sredstava od strane podfonda 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, otkupa ili zamjene udjela u podfonda, ulazna odnosno izlazna naknada naplaćuju se sukladno odredbama ovog Prospekta. Zamjena je moguća između fondova iste bazne valute.

Izdavanje udjela

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

Početna ponuda udjela UCITS podfonda smije započeti tek po objavljivanju prospekta podfonda 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 podfonda.

Razdoblje početne ponude udjela u podfonda ne smije trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu podfonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada podfond ne prijeđe zakonom utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine podfonda od 600.000,00 eura (EUR).

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

Minimalna uplata u podfond pri jednokratnom načinu izdavanja udjela je definirana u Dodatku A.

Pod uplatom na račun podfonda u smislu odredbi ovog Prospekta smatra se stvarni priljev novčanih sredstava na račun podfonda.

Svakom se potencijalnom ulagatelju mora dati na uvid:

- a) prospekt, pravila i dokument s ključnim informacijama podfonda te
- b) kada je to primjenjivo, promidžbeni materijal podfonda koji je odobren od strane Društva.

Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Slučajevi u kojima Društvo može odbiti uplate ulagatelja odnosno sklapanje ugovora o ulaganju te slučajevi kada je Društvo dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju detaljnije su propisani odredbom članka 31. pravila, te upućujemo ulagatelje da se s navedenim upoznaju u tom dijelu pravila Krovnog fonda.

6.2 Otkup udjela

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

Otkup udjela u podfonda izvršava se kada Društvo zaprimi uredan zahtjev za otkup udjela u podfonda. U tom slučaju otkup će se izvršiti po cijeni koja vrijedi za radni dan kada je u Društvu zaprimljen zahtjev za otkup. U točki 6.1. 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 5 radnih 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 podfond, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih udjela u podfonda.

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

Imatelj udjela može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu otkupom „in specie“ uz kumulativno ispunjenje sljedećih dodatnih uvjeta iz Pravilnika o udjelima UCITS fonda:

- a) imatelj udjela u podfondu pristao je na takav otkup,
- b) zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine podfonda,
- c) razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine podfonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu,
- d) prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine podfonda na podnositelja zahtjeva kontrolira depozitar podfonda.

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

6.3 Raspolaganje udjelima

Imatelj udjela u podfondeu 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.

Ugovor o prijenosu udjela (ugovor o kupoprodaji, ugovor o darovanju i sl.) moraju potpisati obje ugovorne strane. Potpis prenositelja na ugovoru mora ovjeriti javni bilježnik.

U slučaju da se udjelima raspolaže na temelju ugovora o doživotnom/dosmrtnom uzdržavanju, takav ugovor mora biti sklopljen u obliku koji je posebnim zakonom propisan kao uvjet njegove valjanosti.

Detalji vezano za registar udjela, raspolaganje i rokovi za upis raspolaganja te pretpostavke pod kojima će Društvo odbiti upis u registar udjela propisani su odredbom članka 11. Pravila, te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu pravila Krovnog fonda.

Ako stjecatelj stekne udjel na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, na temelju zakona ili na neki drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u podfondeu ili je Društvo odbilo upis u registar sukladno odredbama Zakona i pravila, Društvo će udjele otkupiti, a stjecatelju isplatiti vrijednost otkupljenih udjela.

6.4 Zamjena udjela

Društvo može ulagatelju u podfond na njegov zahtjev omogućiti zamjenu svih ili dijela udjela u podfondeu za udjele u drugim UCITS fondovima kojima upravlja. Zamjena je moguća između fondova iste bazne valute.

Zamjena udjela obavlja se na temelju podnošenja zahtjeva za zamjenu udjela koji predstavlja zahtjev za otkup udjela u podfondeu i zahtjev za izdavanjem udjela u drugom UCITS fondu kojim upravlja Društvo. Novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u podfondeu doznaju se izravno u korist drugog UCITS fonda u kojem se zahtijeva izdavanje udjela. Zamjena udjela u podfondeu provodi se kroz dva radna dana na temelju urednog zahtjeva za zamjenu koji je zaprimljen u Društvu. Prvi se dan udjeli otkupljuju iz podfonda, dok se drugi radni dan udjeli izdaju u drugom UCITS fondu. Društvo će otkupiti udjele u jednom podfondeu 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 podfondeu Društvo će uplatiti na račun drugog fonda umanjena za izlaznu i/ili ulaznu naknadu, ako se naplaćuje.

Društvo može prilikom zamjene udjela u UCITS podfondovima obračunavati izlaznu naknadu za podfond čije udjele otkupljuje, odnosno ulaznu naknadu za UCITS podfond čije udjele izdaje.

6.6 Obustava otkupa i izdavanja udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave otkupa i izdavanja udjela propisani su odredbom članka 7. Pravila, te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu pravila Krovnog fonda.

7. GODIŠNJE NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA I POSLOVANJA

Naknade i troškovi se grupiraju na:

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

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

poveća naknade uz uvjet da:

- prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo za podfond 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 podfonda, 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 podfonda koje plaćaju ulagatelji (a i c) ili se naplaćuju na teret podfonda (b, d-k), mogu biti važan čimbenik pri odabiru podfonda.

a) ULAZNA NAKNADA

Ulazna naknada naplaćuje se od iznosa uplate u podfond, uvećava se za porez ako postoji porezna obveza. Ulazna naknada za pojedini podfond navedena je u Dodatku A.

b) NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Naknada za upravljanje se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina podfonda umanjena za iznos obveza podfonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Navedeni iznos može biti uvećan za porez kada bi postojala porezna obveza koja u ovom trenutku ne postoji. Točni podaci o iznosu naknade za upravljanje u odnosu na svaki podfond nalaze se u Dodatku A ovog Prospekta.

Visina iznosa naknade za upravljanje izračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina podfonda umanjena za iznos obveza podfonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu podfonda. Naknada za upravljanje izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulira se i isplaćuje Društvu jednom mjesečno iz imovine podfonda. Naknada za upravljanje je prihod Društva.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo ulagateljima u podfondu odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju udjela u podfondu ili u cilju ispunjenja garantiranih investicijskih ciljeva. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje podfonda.

c) IZLAZNA NAKNADA

Izlazna naknada tereti ulagatelja prilikom otkupa udjela iz podfonda i može ovisiti o razdoblju ulaganja u podfond, kao i o trenutnoj cijeni udjela. Izlazna naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost otkupljenih Udjela. Izlazna naknada za pojedini podfond navedena je u Dodatku A.

d) NAKNADA PRILIKOM ZAMJENE UDJELA

Naknada prilikom zamjene udjela iz Fonda u neki drugi fond pod upravljanjem Društva se naplaćuje sukladno Prospektu predmetnog fonda. Slijedom navedenom Društvo poziva ulagatelje da detaljno prouče propisanu dokumentaciju Fonda. Naglašava se kako je zamjena moguća između fondova iste bazne valute.

e) NAKNADA I TROŠKOVI DEPOZITARU

Na teret imovine podfonda plaćaju se naknada i troškovi Depozitaru uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade depozitaru obračunava se svakodnevno, na osnovicu koju čini ukupna imovina pod- fonda umanjena za iznos obveza podfonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1), a izračunati iznosi terete imovinu podfonda. Naknada depozitaru izračunava se na utvrđenu osnovicu primjenom pojedinačnih koeficijenata godišnjih stopa naknada ovisno o broju dana vrednovanja. Naknada depozitaru ne obračunava se na sredstva koja investicijski podfond ulaže u druge investicijske fondove kojima upravlja Društvo, a ukoliko su ti fondovi kod istog depozitara.

Ovako obračunata naknada depozitaru kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno. Naknada depozitaru za pojedini podfond navedena je u Dodatku A. Imovinu podfonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi depozitaru kao što su troškovi poddepozitara, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnjanja i namire i drugi slični troškovi.

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

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

Ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret podfonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova i objavljuje u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima podfonda. Računa se na način da se za svaku poslovnu godinu podfonda 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 podfonda i pomnoži sa 100.

Pokazatelj ukupnih troškova ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine podfonda. 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 podfond, Društvo će se pridržavati načela savjesnosti i poštenja te će postupati s pažnjom dobrog gospodarstvenika kako bi se iste svelo na najmanju moguću mjeru.

7.1 Porezni propisi Republike Hrvatske

Porezni status UCITS fondova određuje se prema posebnim propisima i međunarodnim ugovorima koji su u primjeni u Republici Hrvatskoj.

Važeći zakonski propisi iz tog područja na dan izdavanja ovog prospekta su:

- Opći porezni zakon (Narodne novine br. 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 42/20; 114/22, 152/24);
- Zakon o porezu na dobit (Narodne novine br. 177/04, 90/05, 57/06, 146/08, 80/10, 22/12, 148/13, 143/14, 50/16, 115/16, 106/18, 121/19, 32/20, 114/22, 114/23);
- Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine br. 115/16, 106/18, 121/19, 32/20; 138/20, 151/22, 114/23, 152/24);
- Zakon o porezu na dodanu vrijednost (Narodne novine br. 73/13, 99/13, 148/13, 153/13, 143/14, 115/16, 106/18, 121/19; 138/20; 39/22, 113/22, 33/23, 114/23, 35/24, 152/24).

Prema trenutno važećim zakonskim propisima podfond nije obveznik poreza na dobit.

Na imovinu podfonda koja je uložena 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 dobit), a koji obračunava i obustavlja isplatelj.

Ako podfond ne isplaćuje ulagateljima dobit cjelokupna dobit podfonda se zadržava i time uvećava vrijednost udjela.

Podfondu se na naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru, naknadu nadzornom tijelu, troškove stjecanja imovine i troškove platnog prometa ne obračunava PDV.

Podfondu se na ostale troškove određene Prospektom može obračunavati PDV prema odredbama Zakona o PDV-u.

Ulagatelji, pravne osobe, obveznici poreza na dobit, koji su otkupom (otuđenjem) udjela realizirali dobit ili gubitak, dužni su isto uključiti u poreznu osnovicu za obračun poreza na dobit. Prihodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u podfond (nerealizirani dobici) u poreznom smislu se tretiraju kao i realizirani dobici, ukoliko u prethodnom poreznom razdoblju nije bilo umanjenja fer vrijednosti (u tom slučaju se oporezuje samo pozitivna razlika). Rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u podfond (nerealizirani gubici) predstavljaju privremeno porezno nepriznati rashod razdoblja. Ovi rashodi porezno se priznaju u razdoblju u kojem se udjeli u podfondu otuđe. Ukoliko je u prethodnom poreznom razdoblju bilo uvećanja fer vrijednosti, porezno nepriznat iznos rashoda je samo iznos ispod troška stjecanja.

Ulagateljima, fizičkim osobama koji ostvare primitak prilikom otkupa (otuđenja) udjela u investicijskom fondu, navedeni primitak se može oporezivati sukladno Zakonu o porezu na dohodak.

Navedenim Zakonom u oporezive kapitalne dobitke od 01.01.2016. godine uključuju se ostvareni kapitalni dobici iz ulaganja u investicijske fondove odnosno ostvareni prinos na početnu vrijednost kupljenih udjela.

Porez na dohodak od kapitala obračunava se po stopi od 12%.

Dohodak od kapitala ostvaren od udjela u investicijskim fondovima koji su izdani do 31.12.2015. godine ne podliježu oporezivanju neovisno o trenutku otkupa udjela.

Ulaganja u investicijske fondove nastala nakon 01.01.2016. godine podliježu poreznoj obvezi ukoliko se realizira dobitak u roku kraćem od dvije godine. Ukoliko ulaganje traje duže od dvije godine, realizirani

dobitak je neoporeziv. Prilikom zamjene udjela u investicijskim fondovima pod upravljanjem istog društva ne obračunava se porez.

Društvo će poslati svakom ulagatelju pregled svih realiziranih transakcija tokom godine sa ukupno ostvarenim kapitalnim dobicima i kapitalnim gubicima na zadnji dan poreznog razdoblja i sve ostale potrebne podatke temeljem kojih ulagatelj sastavlja izvješće Poreznoj upravi te ispunjava svoje porezne obveze.

Društvo može, sukladno važećim odredbama Zakona o porezu na dohodak, dostaviti Središnjem depozitarnom klirinškom društvu d.d. (SKDD) potrebne podatke za reguliranje porezne obveze ulagatelja. SKDD će navedene podatke dostaviti Poreznoj upravi i ulagatelju sukladno zakonskoj obvezi.

Ulagateljima se ne obračunava PDV na naknade koje ih izravno terete (ulazna i/ili izlazna naknada).

Svaki ulagatelj u podfond trebao bi se prije ulaganja savjetovati sa svojim financijskim odnosno poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u podfond.

8. Glavne značajke i prava iz udjela u podfondeu

Pojedinosti o glavnim značajkama i pravima iz udjela u podfondeu propisani su člankom 5. Pravila, te upućujemo ulagatelje da se upoznaju s navedenim u tom dijelu Pravila, dok se u nastavku daje pojašnjenje svakog od prava koje nosi udio u podfondeu.

Udjeli su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti. Osim udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine podfonda. Udjeli glase na iznos od četiri decimale. Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu. Izdavanje i otkup udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, odnosno Prospektom.

Udjeli daju ulagatelju slijedeća prava:

1. pravo na obaviještenost,
2. pravo na udio u dobiti podfonda,
3. pravo na otkup udjela podfondeu, odnosno obveza otkupa udjela, te
4. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase podfonda.

8.1. Pravo na obaviještenost

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

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

Društvo jednom godišnje besplatno dostavlja ulagateljima izvadak o stanju i prometima njihovim udjelima u podfondeu, u obliku pismena ili u elektroničkom obliku. Neovisno o tome, na poseban pisani zahtjev ulagatelja, Društvo će mu dostaviti izvadak o stanju i prometima njegovih udjela u podfondeu, također u obliku pismena

ili u elektroničkom obliku.

Društvo će Agenciji dostaviti i periodična izvješća u skladu sa Zakonom, Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN br. 105/17, 98/20, 155/22).

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

8.2. Pravo na udio u dobiti podfonda

Dobit podfonda utvrđuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada imateljima udjela u podfonda. Dobit podfonda se može isplatiti ulagateljima ili cijelosti reinvestirati u podfond. Dobit podfonda sadržana je u vrijednosti udjela, a ulagatelji u podfond realiziraju dobit na način da se njihovi udjeli, u potpunosti ili djelomično, iskupe iz imovine podfonda.

8.3. Pravo na otkup udjela podfonda, odnosno obveza otkupa udjela

Svaki imatelj udjela može u svakom trenutku otuđiti sve ili dio svojih udjela u podfonda i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine podfonda. Više u točki 6.2 ovog Prospekta.

8.4. Pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase podfonda

U slučaju likvidacije podfonda, likvidator će nakon što su podmirene obveze podfonda u skladu s člankom 340. stavkom 2. Zakona izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine podfonda imateljima udjela razmjerno njihovim udjelima u podfonda. Više u članku 9. Pravila.

9. Najniža vrijednost imovine Krovnog fonda

U razdoblju od tri uzastopna kalendarska mjeseca prosječna dnevna neto vrijednost svih podfondova uključenih u Krovni fond ne smije pasti ispod 600,000,00 eura (EUR). Ukoliko prosječna dnevna neto vrijednost imovine svih podfondova uključenih u Krovni fond tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Krovni fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

10. Isplata dobiti od ulaganja u podfond

Dobit podfonda utvrđuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada ulagateljima u podfond. Podfond ostvaruje prihode od kamata i dividendi te ukupno ostvaruje dobiti od cjelokupnog ulaganja. Takve prihode ili dobit podfond može ili ne mora raspodjeljivati ulagateljima. Način i učestalosti raspodjele prihoda ili dobiti podfonda ulagateljima, ukoliko se raspodjela radi, ovisi o svakom podfonda posebno. Ako podfond ne obavlja isplatu udjela u dobiti ulagateljima, cjelokupna dobit će se automatski reinvestirati s ciljem povećanja vrijednosti udjela. Dobit podfonda sadržana je u vrijednosti udjela, a ulagatelji realiziraju dobit na način da u potpunosti ili djelomično otkupe udjele.

Poslovna godina podfonda odgovara 12 mjesečnom razdoblju koje počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

11. Izvještavanje javnosti i Ulagatelja u podfond

Prospekt, pravila, cijena udjela, dodatne informacije o Krovnom fondu i podfondovima, kao i polugodišnje i revidirane godišnji izvještaje o radu podfondova, Društvo će objaviti na internet stranicama Društva (www.erste-am.hr).

Postojeći ulagatelji te oni koji to u budućnosti žele biti, izvještaje mogu dobiti u prostorijama Društva te kod svih distributera.

Društvo će ulagateljima jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u podfonda kojih su imatelji.

Na zahtjev ulagatelja ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u podfonda kojih su imatelji te ih, na njihov zahtjev, obavijestiti o cijeni udjela.

12. Likvidacija krovnog fonda ili podfonda

Pretpostavke pod kojima je dopušteno donijeti odluku o likvidaciji podfonda te postupak likvidacije propisani su odredbama članaka 9. i 10. Pravila, te upućujemo ulagatelje da se s navedenim upoznaju u tom dijelu Pravila.

Neovisno o razlozima za likvidaciju kako su navedeni u Pravilima, Uprava Društva je ovlaštena donijeti odluku o likvidaciji i u ostalim slučajevima (primjerice podfond više nema ulagatelje ili Društvo donese poslovodnu odluku da upravljanje podfondom više nije oportuno ili Društvo odluči da više neće nuditi udjele u podfondu i slično).

13. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine podfonda

Društvo izračunava ukupnu vrijednost imovine podfonda, utvrđuje obveze pod-onda, izračunava neto vrijednost imovine podfonda i neto vrijednost imovine po udjelu podfonda (cijenu udjela).

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

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

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

Cijena udjela u podfondu izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana, na način da se neto vrijednost imovine podfonda podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela podfonda.

Ukupan broj udjela u podfondu 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 umanjiti za broj udjela koji je dobiven izvršavanjem zahtjeva za otkup udjela za dan vrednovanja.

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

Vrijednost neto imovine i cijene udjela u podfondu Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan.

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

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

Nakon svakog izračuna, informacija o cijeni udjela u podfondu 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.

14. Revizor

Reviziju podfonda obavljat će BDO Croatia d.o.o., Zagreb sukladno Međunarodnim revizijskim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovorom s Društvom.

15. Podaci o društvu za upravljanje

Erste Asset Management društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb. Osnivač i jedini član Društva je Erste Asset Management GmbH, Am Belvedere 1, 1010 Beč, registriran kod Trgovačkog suda u Beču, pod brojem FN (MBS): 102018 b.

Društvo ima odobrenje za poslovanje izdano od strane Komisije za vrijednosne papire RH dana 19.10.2000. godine, Klasa: UP/I-450-08/00-01/118, Ur.broj: 567-02/00-02.

Društvo je osnovano 31.07.1998. na neodređeno vrijeme kad je registrirano kod Trgovačkog suda u Zagrebu, pod brojem MBS 080244669. Temeljni kapital društva iznosi 663.610,00 eura (EUR) i u cijelosti je uplaćen.

Osim krovnim UCITS fondom, Društvo upravlja i sljedećim UCITS fondovima:

- Erste Money Market (klasa A, B, C i D)
- Erste Money Market USD
- Erste Adriatic Bond
- Erste Adriatic Equity,
- Erste Adriatic Multi Asset,
- Erste Quality Equity,
- Erste Green Equity,
- Erste Future Equity,
- Erste Green Multi Asset.

Društvo upravlja s jednim alternativnim investicijskim fondom s privatnom ponudom:

- Erste PB2.

Uz otvorene investicijske fondove, Društvo nudi uslugu upravljanja privatnim portfeljem i uslugu investicijskog savjetovanja.

KONTAKT: Erste Asset Management d.o.o.
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Tel: + 385 (0) 72 37 2900
Fax: + 385 (0) 72 37 2901
www.erste-am.hr
erste-am@erste-am.hr

Erste Asset Management primjenjuje odredbe FATCA regulative (propis SAD-a Foreign Account Tax Compliance Act) koja je obvezna za sve financijske institucije u Republici Hrvatskoj i zahtijeva da financijske institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj identificiraju i obavijeste lokalne porezne vlasti (a preko njih i porezne vlasti SAD-a - IRS) o poreznim obveznicima SAD-a koji drže financijska sredstva u Republici Hrvatskoj.

Erste Asset Management je obavezan primjenjivati odredbe CRS-a (Common Reporting Standard). CRS je Globalni standard Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj („OECD“) za automatsku razmjenu informacija o financijskim računima između nadležnih jurisdikcija u kojima porezni obveznici imaju prebivalište kao porezni rezidenti. Razvijen je s ciljem sprečavanja izbjegavanja plaćanja poreza, a usvojen je potpisivanjem Mnogostranog sporazuma između nadležnih tijela o automatskoj razmjeni informacija o financijskim računima na temelju Konvencije o uzajamnoj administrativnoj pomoći u poreznim stvarima. Republika Hrvatska pristupila je Mnogostranom sporazumu u listopadu 2014. Direktivom 2014/107/EU od 9.12.2014. („DAC 2“) o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja stvorena je jedinstvena pravna osnova za primjenu Globalnog standarda za države članice EU. Na temelju navedene Direktive financijske institucije u RH obavezne su Poreznoj upravi RH dostavljati određene propisane podatke o financijskim računima poreznih rezidenata država potpisnica CRS-a, a koje će Porezna uprava RH prosljeđivati poreznim upravama država CRS potpisnica.

Članovi uprave i Nadzornog odbora

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Upravu Društva čine Josip Glavaš kao predsjednik Uprave i Snježana Šalković Dasović kao član Uprave, koji zastupaju Društvo zajedno.

Josip Glavaš, predsjednik je Uprave Društva, rođen 1973. godine. Nakon završene srednje škole matematičko-informatičkog smjera, upisuje se na Ekonomski fakultet u Zagrebu, kojeg uspješno završava 1997. godine na smjeru Analiza. Od početka stjecanja radnog iskustva 1996. godine pa sve do danas radi na poslovima vezanim uz tržište kapitala. Prošao je sve razine poslova u brokerskim kućama od voditelja Back Office-a, brokera, voditelja trgovanja, portfolio managera, do direktora. Od listopada 2001. do veljače 2003. bio je direktor brokerske kuće Dalbank vrijednosnice d.o.o. koja je za to vrijeme bila jedna od vodećih brokerskih kuća u Republici Hrvatskoj. Od veljače 2003. do danas predsjednik je Uprave Društva, koje je u navedenom periodu izraslo u jedno od vodećih društava za upravljanje investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj.

Položio je ispit za ovlaštenog posrednika u trgovini vrijednosnim papirima (broker). Pripada prvoj generaciji investicijskih savjetnika u Republici Hrvatskoj. Društvo na čelu s gospodinom Josipom Glavašem kao predsjednikom Uprave upravljalo je imovinom Fonda hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji (Fond HB) od 2004. do 2015. godine. Dva je mandata obnašao dužnost predsjednika Udruženja društava za upravljanje investicijskim fondovima pri HGK (od 2008. do 2012. godine). Istovremeno je sudionik mnogih stručnih seminara i konferencija vezanih uz tržište kapitala i industriju fondova.

Snježana Šalković Dasović, član je Uprave Društva, rođena 1974. godine. Nakon diplome na Fakultetu organizacije i informatike u Varaždinu karijeru započinje 1996. godine na Varaždinskoj burzi gdje obavlja administrativne poslove vezane uz trgovanje. Položila je ispite za investicijskog savjetnika, za ovlaštenog posrednika pri trgovini vrijednosnim papirima (brokera) i za upravitelja mirovinskim fondovima. Svoje iskustvo i znanje dalje stječe u brokerskoj kući radeći na poslovima Back Office-a, brokera i portfolio managera. Usavršavala se na brojnim stručnim seminarima koje je pohađala, a i sama organizirala. Od 2001. godine radi isključivo u industriji investicijskih fondova s posebnim naglaskom na praćenje imovine, te njenom vrednovanju. U 2003. godini, radi kao član Uprave Dalbank invest društva za upravljanje Zatvorenim investicijskim fondom Velebit. Krajem 2003. godine priključuje se timu Društva gdje uspostavlja odjel Back Office-a i sudjeluje u razvoju usluga i proizvoda Erste Asset Managementa. U 2004. godini postaje članom Uprave Društva zadužena za Back Office, Risk, Compliance i IT.

Nadzorni odbor sastoji se od tri člana: Heinz Bednar koji obavlja funkciju predsjednika Nadzornog odbora, Adrianus Josephus Antonius Janmaat koji obavlja funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora i Ivica Smiljan.

Heinz Bednar, predsjednik je Nadzornog odbora, rođen 1962 godine. Nakon diplome na Sveučilištu u Beču, smjer ekonomija i financijsko novinarstvo, karijeru je započeo 1989. u GiroCredit Bank Beč kao viši ekonomist. Nastavio je stjecati znanje i iskustvo na raznim vodećim pozicijama u GiroCredit Research, Investment Bank Austria, Creditanstalt Group i HypoVereinsbank Group. U prosincu 2001. priključuje se timu Erste-Sparinvesta KAG kao direktor, a od ožujka 2006. postaje i predsjednik Uprave. Od 2008. obnaša i dužnost predsjednika Uprave Erste Asset Managementa gdje je zadužen za upravljanje imovinom Erste Grupe. Gospodin Bednar zadužen je za investicije, financije, komunikaciju i digitalni marketing, ljudske resurse te projektni dio. Istovremeno je predsjednik nadzornih odbora: ERSTE Immobilien KAG i Erste Asset Management d.o.o., a funkciju predsjednika odnosno člana Nadzornog odbora obnašao je i u ostalim članicama Erste Grupe. Također je predsjednik Udruge austrijskih investicijskih društava (VÖIG) od 2007 godine.

Ivica Smiljan, član je Nadzornog odbora, rođen 1955. godine. Nakon završenog Ekonomskog fakulteta u Zagrebu karijeru započinje u Financijskoj agenciji (ranijeg naziva SDK) kao asistent, te financijski inspektor, a zatim i kao savjetnik na poslovima kontrole financijskog sektora. Kasnije u Financijskoj policiji vodi odjel za financijske institucije. Od 1994. - 1996. obavlja dužnost pomoćnika ministra financija u segmentu bankarskog sektora, osiguranja, deviznog sustava i platnog prometa. Od 1996. do 2001. predsjedava Komisijom za vrijednosne papire (današnja HANF-a). Od 2001. izvršni je direktor za prodaju i reviziju Deloitte Hrvatska, a od 2008. obnašao je funkciju predsjednika uprave u Grant Thornton Hrvatska, dok je trenutno partner. Od 2013. direktor je i vlasnik revizorske kuće Venia Audit d.o.o. Trenutno predsjedava Hrvatskim odborom za međunarodne računovodstvene standarde, član je Hrvatske revizijske komore i predstavnik Hrvatske u EU Odboru za računovodstvenu regulativu u Briselu. Od listopada 2016. član je Nadzornog odbora Erste Asset Managementa u Hrvatskoj.

Adrianus Josephus Antonius Janmaat, zamjenik je predsjednika Nadzornog odbora, rođen 1964. godine. Nakon doktorata na Sveučilištu u Amsterdamu (doktorski rad na temu suvremene povijesti), nastavlja stjecati znanje na Akademiji diplomacija u Beču i postaje magistar međunarodne ekonomije i financija. Odmah započinje karijeru u bankarstvu u grupaciji Barings Bank kao voditelj odjela gospodarstva, zatim kao voditelj velikih i institucionalnih klijenata u Deutsche Bank AG te 2001. godine prelazi u Erste bank AG na mjesto voditelja strateškog razvoja grupe. Sudjelovao je na brojnim stručnim seminarima i projektima, a 2008. godine postaje izvršni direktor u Erste Asset Managementu u Beču. Obnašao je funkciju član Uprave Erste Asset Managementa u Mađarskoj, Rumunjskoj, Slovačkoj i Republici Češkoj, a od 2014. godine obnaša funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora Erste Asset Managementa u Hrvatskoj.

16. Politika primitaka

Osnovna načela Politike primitaka

Društvo za upravljanje usvojilo je načela Politike primitaka kako bi se spriječili mogući sukobi interesa te osigurala usklađenost sa pravilima ponašanja prilikom dodjele varijabilnih primitaka relevantnim osobama.

Na ukupne primitke (fiksnu i varijabilnu komponentu) primjenjuje se načelo ravnoteže i održivosti, tako da se ne potiče prekomjerno preuzimanje rizika.

Društvo je definiralo sljedeće grupe zaposlenika kao osobe koje preuzimaju rizik: Uprava, direktori svih odjela, fond manageri, portfolio manageri.

Pri izračunu primitaka koriste se opći kriteriji za procjenu učinka djelatnika (kvalitativni i kvantitativni) koji se primjenjuju na sve zaposlenike i članove Uprave ovisno o radnom mjestu i djelatnostima koje djelatnik obavlja u Društvu.

Ovakav način izračuna primitaka usmjeren je na postizanje kratkoročnih i dugoročnih interesa Društva i doprinosi sprječavanju rizičnog ponašanja.

Sustav primitaka se sastoji od tri komponente:

- 1) fiksni primici,
- 2) varijabilni primici,
- 3) povlastice.

Fiksni primici podrazumijevaju sva redovna primanja djelatnika i Uprave Društva, i za svakog pojedinog djelatnika regulirani su Ugovorom o radu.

Varijabilni primici odnose se na dio primitaka koji ovisi o radnoj uspješnosti i ostalim ugovorenim kriterijima.

Povlastice se odnose na službeni mobitel, službeno vozilo i sl.

Iznos varijabilnog primitka ovisi o bruto plaći pojedinog djelatnika i ocjeni uspješnosti. Ukupni iznos varijabilnog primitka izračunava se na temelju maksimalnog iznosa varijabilnog primitka kojeg pojedini djelatnik može primiti. Varijabilni primici za pojedinog djelatnika (izuzev kontrolnih i administrativnih funkcija) uvjetovani su njegovim osobnim učinkom, te poslovnim rezultatima Društva, rezultatima

fondova i rezultatima poslovne jedinice kojima isti pripada. Ukupni iznos varijabilnog primitka za pojedinog djelatnika može biti umanjen za iznos eventualnih penala.

Prilikom određivanja ocjene uspješnosti primjenjuju se kvantitativni i kvalitativni kriteriji, pri čemu o kvantitativnim kriterijima ovisi minimalno 50% ocjene uspješnosti, dok je udio kvalitativnih minimalno 20%. Društvo neće isplatiti varijabilni primitak ako takav primitak nije održiv i opravdan financijskim položajem Društva i poslovnom uspješnošću poslovne jedinice i djelatnika na koji se odnosi.

60% varijabilnog primitka može se isplatiti u cijelosti za proteklo razdoblje obračuna (poslovnu godinu) s time da se 50% isplaćuje u novcu odmah, a 50% s odgodom od godinu dana u financijskim instrumentima. Preostalih 40% se odgađa na razdoblje od 3 godine, počevši od kraja razdoblja obračuna (poslovna godina) pri čemu se 50% ovog dijela isplaćuje u novcu, a 50% u financijskim instrumentima. Financijski instrumenti u kojima se isplaćuju djelatnici su udjeli u investicijskim fondovima pod upravljanjem Društva.

Društvo je uspostavilo Odbor za primitke. Odbor za primitke zadužen je za dodjelu primitaka, pružanje podrške i savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora Društva vezano za politiku odnosno načela politike primitaka. Članovi Nadzornog odbora Društva su ujedno članovi Odbora za primitke. Ovaj odbor sastoji se od sljedećih osoba: Heinz Bednar, Adrianus Janmaat i Ivica Smiljan.

Puni tekst Politike primitaka Društva može se besplatno dobiti u Društvu kao i na mrežnoj stranici Društva www.erste-am.hr

17. Popis delegiranih poslova

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije.

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i Fonda.

Popis poslova delegiranih na treću osobu:

DELEGIRANI POSAO	TREĆA OSOBA
Usluge unutarnje revizije	Erste & Steiermärkische Bank d.d.
Poslovi dubinske analize stranaka prema ZSPNFT, FATCA-i i CRS-u	Erste & Steiermärkische Bank d.d.

18. Značajne odredbe ugovora s Depozitarom

Ugovor s depozitarom je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne ulagateljima, a da nisu u skladu sa Zakonom.

19. Depozitar

Depozitar podfonda je Erste&Steiermärkische Bank d.d., Jadranski trg 3a, 51000 Rijeka, OIB: 23057039320 adresa uprave: Ivana lučića 2, 10000 Zagreb, Temeljni kapital: 237.778.450,00 eura (EUR), 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 svaki za podfond, 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 podfond 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 podfond, njihovim udjelima te izvršenim uplatama i isplatama, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i ulagateljima u podfond za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

Depozitar za podfond obavlja kontrolne poslove, praćenje tijeka novca podfonda i pohranu imovine podfonda. Više o pravima i obvezama Depozitara i detaljniji opis poslova koje Depozitar obavlja za podfond sadržan je u Pravilima Krovnog 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 namjerava sve poslove iz članka 218. Zakona obavljati samostalno. U odnosu na financijske instrumente uvrštene u inozemnim depozitorijima, Depozitar namjerava na treće osobe delegirati poslove pohrane financijskih instrumenata podfonda.

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:

Sparkasse Bank AD Skopje, Ul. Orce Nikolov br. 54, 1000 Skopje

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

1	Banca Comerciala Romana, Bukarest (BCR)
2	Banco Nacional de Mexico,
3	BNP Paribas Securities Services, Athens
4	Citibank Europe plc
5	Citibank Canada
6	Citibank Europe Greece Branch,
7	Citibank Europe plc. Bulgaria Branch
8	Citibank N.A. Israel Branch,
9	Citibank N.A. Jakarta Branch
10	Citibank N.A. Tokyo Branch
11	Citibank N.A., New York
12	Citibank NA South Africa
13	Citibank Sweden
14	Citibank, Manila Branch
15	Citibank, Singapore Branch
16	Citibank, New York

17	Clearstream Banking, Luxembourg
18	Commerzbank AG, Frankfurt
19	Česká Spořitelna A.S., Praha
20	Deutsche Bank S.A. – Banco Alemão, São Paulo
21	Erste Bank a.d. Novi Sad, Novi Beograd
22	Erste Bank Hungary Zrt., Budapest
23	Erste Group Bank AG, Vienna
24	Euroclear Bank
25	HSBC Bank Middle East Ltd., Dubai
26	HSBC Hong Kong, Hong Kong
27	HSBC Ltd. India, Mumbai
28	HSBC Shanghai
29	HSBC Taiwan Ltd., Taipei
30	LGT Bank Liechtenstein
31	mbank S.A. (former BRE Bank S.A.), Warsaw
32	PJSC Rosbank, Moscow
33	Raiffeisenbank dd. Bosnia i Hercegovina, Sarajevo
34	SKB Banka D.D., Ljubljana
35	Slovenska Sporitelna a.s., Bratislava
36	Sparkasse Banka Makedonija AD Skopje
37	UBS AG, Zürich

10.5. Sukob interesa u odnosu na poslove Depozitara

Depozitar podfonda 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 podfond.

20. Datum izdavanja Prospekta

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 11. siječnja 2023. godine, a primjenjuje se od dana 25. siječnja 2023. godine kao datuma izdavanja odobrenja Agencije.

Prospekt je ažuriran i primjenjuje se od dana 14. veljače 2025. godine.

Uprava Društva:

Predsjednik Uprave
Josip Glavaš

Član Uprave
Snježana Šalković Dasović

DODATAK A – POPIS PODFONDOVA

- 1. Erste Horizont 2026**
- 2. Erste Horizont 2026 II**
- 3. Erste Horizont 2025**
- 4. Erste Horizont 2025 USD**
- 5. Erste Horizont 2026 III**
- 6. Erste Horizont 2026 IV**
- 7. Erste Horizont 2025 II**
- 8. Erste Horizont 2026 USD**

ERSTE HORIZONT 2026

Cilj ulaganja i investicijska politika

Osnovni cilj Podfonda je izlaganje obvezničkom tržištu do 7. svibnja 2026. godine, uz ostvarivanje ciljanog prinosa od najmanje 6,5% (2% prosječni godišnji prinos¹) o dospelju Podfonda.

Pri izračunu ciljanog prinosa u razdoblju trajanja Podfonda, Društvo je koristilo tržišne prinose potencijalnih ulaganja važeće u trenutku pisanja ovog Prospekta, ponderirane potencijalnim udjelima u imovini Podfonda. Tako dobiven prinos umanjen je za očekivane troškove Podfonda.

Cilj se nastoji postići investiranjem imovine Podfonda primarno i pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, te manjim dijelom u depozite sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. Podfond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, ne uspoređujući se sa referentnom vrijednosti. Alokacija imovine Podfonda bit će definirana na početku njegova trajanja, te neće taktički varirati ovisno o dinamici kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ostvarivanje ciljanog prinosa, niti očuvanje početne vrijednosti ulaganja, nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili države te neće biti moguće ako izdavatelj obveznice ili instrumenta tržišta novca ili kreditna institucija kod koje su deponirana novčana sredstva Podfonda bude u nemogućnosti pravovremeno isplatiti svoje obveze („default“).

Sposobnost podmirivanja obveza izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke u koje je Pod-fond uložio imovinu od najvišeg su utjecaja na ostvarivanje investicijskog cilja Podfonda.

Strategija i ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja imovine Podfonda:

- Podfond neće biti izložen dioničkom tržištu;
- dospjeće obveznica, instrumenata tržišta novca i depozita bit će manje ili jednako datumu dospelja Podfonda;
- valutna izloženost imovine Podfonda nije ograničena;
- geografski fokus Podfonda je na dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca izdanim na području Europske unije.

Ulaganjem pretežito u državne obveznice i instrumente tržišta novca, najveći dio imovine Podfonda bit će uložen u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom (kupon i vrijednosti obveznica i instrumenata tržišta novca pri dospelju, kamate po depozitima, vrijednosti depozita pri dospelju) te će se nastojati da njihov zbroj nakon svih naknada i troškova Podfonda, na dan prestanka Podfonda, čini barem iznos jednak glavnici uvećanoj za ciljani prinos, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenoj diverzifikaciji.

Radi ograničenog trajanja Podfonda, početno prosječno vrijeme do dospelja financijskih instrumenata i depozita će se protekom vremena smanjivati. Da bi Podfond ostvario investicijski cilj u razdoblju trajanja, prosječno vrijeme dospelja instrumenata u Podfonde u početku će biti oko 3 godine. S protekom vremena, prosječno vrijeme dospelja financijskih instrumenata će se smanjivati u skladu s preostalim vremenom trajanja Podfonda.

Strategija ulaganja Podfonda je takva da nastoji ostvariti navedeni investicijski cilj isključivo o dospelju Podfonda. **Tijekom razdoblja trajanja Podfonda, cijena udjela Podfonda može biti veća ili manja od početne cijene udjela Podfonda, pod utjecajem tržišnih kretanja. Ulagatelji koji sredstva ne drže do dospelja Podfonda, radi volatilnosti cijene udjela Podfonda, izlažu se riziku ostvarenja prinosa različitog od ciljanog prinosa.**

¹ Navedeni prosječni godišnji prinos ne mora biti ostvaren u svakoj godini trajanja Fonda nego je naveden radi boljeg razumijevanja ukupnog ciljanog prinosa Fonda

IMOVINA PODFONDA ULAGAT ĆE SE:

- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdanih od strane država članica Europske unije²;
- do 20% u depozite kod kreditnih institucija, uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Podfonda može položiti u jednu kreditnu instituciju;
- do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj Uniji;
- do 10% u udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj uniji;
- ukupna izloženost prema otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i alternativnim investicijskim fondovima neće prelaziti 10%;
- do 20% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira u kojima se imovina Podfonda daje kao osiguranje;
- do 25% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira gdje se kao osiguranje transakcija primaju dužnički vrijednosni papiri koji su izdani u Europskoj uniji.

Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine Podfonda. Ograničenja ulaganja navedena u ovom Prospektu, ili u Zakonu, mogu biti prekoračena u razdoblju od šest mjeseci koji prethode datumu prestanka Podfonda, odnosno datumu dospelja Podfonda budući da je isti osnovan na određeno vrijeme, kada su ona rezultat prodaje imovine Podfonda u svrhu unovčavanja radi ispunjavanja zakonskih obveza vezanih za prestanak Podfonda osnovanog na određeno vrijeme, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Društvo može u svoje ime i za račun Podfonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Podfonda ako novčana sredstva raspoloživa u Podfonda 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 Podfonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospelja tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Ukoliko se imovina Podfonda 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.

Ukoliko se imovina Podfonda 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, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

² Državama članicama Europske unije u trenutku pisanja ovog prospekta

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Podfond 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.

Podfond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U uobičajenim okolnostima, očekivani i maksimalni udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama prikazan je u sljedećoj tablici:

Vrsta tehnike	Očekivano ulaganje	Maksimalno ulaganje
Repo aktivni	0%	25%
Buy-Sell back	0%	25%
Pozajmljivanje drugoj ugovornoj strani	0%	25%
Repo pasivni	10%	20%
Sell-Buy back	10%	20%
Pozajmljivanje od druge ugovorne strane	10%	20%

Osnovni podaci o Podfondeu

Erste Horizont 2026 je UCITS podfond, svrstan u kategoriju ostali fondovi, podkategoriju fondovi s dospjećem, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Podfondeu svim zainteresiranim ulagateljima. Podfondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Podfond je osnovan 29. ožujka 2023. godine na određeno vrijeme. Datum prestanka rada, odnosno dospjeće Podfonda je 07.05.2026. godine.

Osnivanje i rad Podfonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I 992-02/22-01/46, Ur. Broj: 326-01-40-42-23-11 od 25. siječnja 2023. godine.

Uplate u Podfond moguće su samo u razdoblju početne ponude udjela. Nakon isteka razdoblja upisa (početne ponude) dopuštene su zamjene udjela iz Podfonda, ali ne i u Podfond. Početna ponuda udjela Podfonda smije započeti tek po objavljivanju prospekta Podfonda u skladu s člankom 189. Zakona. Razdoblje početne ponude udjela u Podfondeu ne smije trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude. Najniži iznos vrijednosti imovine Podfonda koji će se prikupiti prilikom osnivanja Podfonda je 5.000.000,00 EUR. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Podfonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Podfond ne prijeđe ciljani iznos najniže vrijednosti imovine Podfonda.

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

U slučaju nepovoljnih kretanja na tržištima koja značajno umanjuju vjerojatnost ostvarivanja investicijskog cilja Društvo može odustati od osnivanja Fonda: 1. prije početka početne ponude; 2. za vrijeme trajanja početne ponude; 3. bez odgode, po okončanju razdoblja trajanja početne ponude, a koje će biti objavljeno na mrežnoj stranici Društva.

Društvo može donijeti odluku o odustajanju od osnivanja Fonda bez obzira na iznos prikupljenih sredstava (i ako se prikupi iznos jednak ili veći najnižem iznosu vrijednosti imovine Fonda od 5.000.000,00 EUR).

Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja Fonda objaviti namrežnoj stranici i obavijestiti Hanfu. Svim ulagateljima koji su uplatili sredstva, ista će biti vraćena u roku od 15 dana od odluke o odustajanju od osnivanja Fonda.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Podfond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Prestanak Podfonda s dospijećem

Društvo može donijeti odluku o prestanku Podfonda osnovanog na određeno vrijeme i prije 07.05.2026. godine ako je takva odluka u interesu ulagatelja. Također, Društvo može, uvažavajući tržišnu situaciju i očekivanu potražnju ulagatelja, donijeti odluku o produljenju trajanja Podfonda i nakon 07.05.2026. godine.

Ako takva odluka bude donesena, započet će novi ciklus ulaganja s ograničenim trajanjem. Najkasnije tri (3) mjeseca prije datuma prestanka rada Podfonda Društvo će obavijestiti ulagatelje o investicijskom cilju, strategiji ulaganja i novom razdoblju trajanja Podfonda. Postojećim ulagateljima omogućiti će se otkup udjela na inicijalno predviđeni dan prestanka rada Podfonda.

Društvo će za dan prije prestanka rada Podfonda izračunati cijenu udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela. Sredstva od otkupa udjela isplatit će se na račun ulagatelja u Erste Money Market, novčani UCITS fond kojim Društvo upravlja (dalje: Erste Money Market i/ili Fond) bez obračunavanja izlazne naknade u Podfodu. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije dana dospijeća Podfonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- relevantnoj dokumentaciji Erste Money Market fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama distributera, putem dostave poštom na zahtjev ulagatelja ili putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni uvjeti definirani Člankom 112. Zakona).

Udjele u fondu Erste Money Market ulagatelj može u bilo kojem trenutku otkupiti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Fonda. Društvo ulagatelju neće naplatiti izlaznu naknadu za otkup udjela koje je u Fondu ulagatelj stekao isplatom sredstva iz Podfonda, odnosno ista se ne naplaćuje. Ako ulagatelj ne želi isplatu na račun u fondu Erste Money Market, ulagatelj može zahtijevati isplatu na vlastiti novčani račun od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 7 (sedam) dana prije dana dospijeća. Isplata sredstava na račune ulagatelja provest će se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada (dospijeća) UCITS Podfonda.

Danom dospijeća smatra se:

- 07.05.2026. godine ili
- kasniji datum, ako Društvo donese odluku o produljenju trajanja Podfonda ili
- raniji datum, ako Društvo donese odluku o skraćenju trajanja Podfonda koju će donijeti ako je takva odluka u interesu ulagatelja.

Prije utvrđivanja novog datuma trajanja Podfonda čime se trajanje Podfonda produljuje ili skraćuje, Društvo će ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene Prospekta. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Hanfe, Društvo će na svojoj mrežnoj stranici, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade. Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Hanfe svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta koje se sastoje od novog datuma trajanja Podfonda. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

Obavijest ulagateljima o:

- produljenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije datuma koji je Prospektom određen kao datum prestanka Podfonda.
- o skraćenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije novog datuma na koji je predviđen prestanak Podfonda.

Ulagatelji u Podfond

Podfond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom 7. svibnja 2026. godine, koje su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Preporučeni rok ulaganja je do 7. svibnja 2026. godine, stoga Podfond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju povući svoje ulaganje prije dospeljeća Podfonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti Podfonda opisuje ukupnu izloženost Podfonda relevantnim rizicima, a ovisi u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda.

Ukupna rizičnost Podfonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Podfond ima **umjeren profil rizičnosti**. Pregled rizika kojima Podfond može biti izložen nalazi se u sljedećoj tablici:

VRSTA RIZIKA

Rizik promjene cijena

Valutni rizik

Kamatni rizik

Kreditni rizik

Rizik namire

Rizik druge ugovorne strane

Rizik likvidnosti

Rizik koncentracije

Rizik financijske poluge

Operativni rizik

Detaljno objašnjenje rizika Podfonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Početna cijena i valuta Podfonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada Podfonda	100 EUR
Valuta Podfonda	EUR

Naknade

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	5,00% za ulaganje do dospijeca Podfonda; 0,00% nakon dospijeca Podfonda
Naknada za upravljanje	0,5%
Naknada depozitaru	0,08%

Izlazna naknada je prihod Podfonda.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 EUR
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radna dana
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR
Valute isplata za otkup udjela	EUR

Cilj ulaganja i investicijska politika

Osnovni cilj Podfonda je izlaganje obvezničkom tržištu do 21. svibnja 2026. godine, uz ostvarivanje ciljanog prinosa od najmanje 6,4% (2% prosječni godišnji prinos³) o dospijeću Podfonda.

Pri izračunu ciljanog prinosa u razdoblju trajanja Podfonda, Društvo je koristilo tržišne prinose potencijalnih ulaganja važeće u trenutku pisanja ovog Prospekta, ponderirane potencijalnim udjelima u imovini Podfonda. Tako dobiven prinos umanjen je za očekivane troškove Podfonda.

Cilj se nastoji postići investiranjem imovine Podfonda primarno i pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, te manjim dijelom u depozite, sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. Podfond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, ne uspoređujući se sa referentnom vrijednosti. Alokacija imovine Podfonda bit će definirana na početku njegova trajanja, te neće taktički varirati ovisno o dinamici kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ostvarivanje ciljanog prinosa, niti očuvanje početne vrijednosti ulaganja, nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili države te neće biti moguće ako izdavatelj obveznice ili instrumenta tržišta novca ili kreditna institucija kod koje su deponirana novčana sredstva Podfonda bude u nemogućnosti pravovremeno isplatiti svoje obveze („default“).

Sposobnost podmirivanja obveza izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke u koje je Pod-fond uložio imovinu od najvišeg su utjecaja na ostvarivanje investicijskog cilja Podfonda.

Strategija i ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja imovine Podfonda:

- Podfond neće biti izložen dioničkom tržištu;
- dospijeće obveznica, instrumenata tržišta novca i depozita bit će manje ili jednako datumu dospijeća Podfonda;
- valutna izloženost imovine Podfonda nije ograničena;
- geografski fokus Podfonda je na dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca izdanim na području Europske unije.

Ulaganjem pretežito u državne obveznice i instrumente tržišta novca, najveći dio imovine Podfonda bit će uložen u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom (kupon i vrijednosti obveznica i instrumenata tržišta novca pri dospijeću, kamate po depozitima, vrijednosti depozita pri dospijeću) te će se nastojati da njihov zbroj nakon svih naknada i troškova Podfonda, na dan prestanka Podfonda, čini barem iznos jednak glavnici uvećanoj za ciljani prinos, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenoj diverzifikaciji.

Radi ograničenog trajanja Podfonda, početno prosječno vrijeme do dospijeća financijskih instrumenata i depozita će se protekom vremena smanjivati. Da bi Podfond ostvario investicijski cilj u razdoblju trajanja, prosječno vrijeme dospijeća instrumenata u Podfonda u početku će biti oko 3 godine. S protekom vremena, prosječno vrijeme dospijeća financijskih instrumenata će se smanjivati u skladu s preostalim vremenom trajanja Podfonda.

Strategija ulaganja Podfonda je takva da nastoji ostvariti navedeni investicijski cilj isključivo o dospijeću Podfonda. **Tijekom razdoblja trajanja Podfonda, cijena udjela Podfonda može biti veća ili manja od početne cijene udjela Podfonda, pod utjecajem tržišnih kretanja. Ulagatelji koji sredstva ne drže do dospijeća Podfonda, radi volatilnosti cijene udjela Podfonda, izlažu se riziku ostvarenja prinosa različitog od ciljanog prinosa.**

³ Navedeni prosječni godišnji prinos ne mora biti ostvaren u svakoj godini trajanja Fonda nego je naveden radi boljeg razumijevanja ukupnog ciljanog prinosa Fonda

IMOVINA PODFONDA ULAGAT ĆE SE:

- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdanih od strane država članica Europske unije⁴;
- do 20% u depozite kod kreditnih institucija, uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Podfonda može položiti u jednu kreditnu instituciju;
- do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj Uniji;
- do 10% u udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj uniji;
- ukupna izloženost prema otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i alternativnim investicijskim fondovima neće prelaziti 10%;
- do 20% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira u kojima se imovina Podfonda daje kao osiguranje;
- do 25% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira gdje se kao osiguranje transakcija primaju dužnički vrijednosni papiri koji su izdani u Europskoj uniji.

Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine Podfonda. Ograničenja ulaganja navedena u ovom Prospektu, ili u Zakonu, mogu biti prekoračena u razdoblju od šest mjeseci koji prethode datumu prestanka Podfonda, odnosno datumu dospelja Podfonda budući da je isti osnovan na određeno vrijeme, kada su ona rezultat prodaje imovine Podfonda u svrhu unovčavanja radi ispunjavanja zakonskih obveza vezanih za prestanak Podfonda osnovanog na određeno vrijeme, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Društvo može u svoje ime i za račun Podfonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Podfonda ako novčana sredstva raspoloživa u Podfonda 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 Podfonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospelja tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Ukoliko se imovina Podfonda 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.

Ukoliko se imovina Podfonda 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, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

⁴ Državama članicama Europske unije u trenutku pisanja ovog prospekta

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Podfond 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.

Podfond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U uobičajenim okolnostima, očekivani i maksimalni udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama prikazan je u sljedećoj tablici:

Vrsta tehnike	Očekivano ulaganje	Maksimalno ulaganje
Repo aktivni	0%	25%
Buy-Sell back	0%	25%
Pozajmljivanje drugoj ugovornoj strani	0%	25%
Repo pasivni	10%	20%
Sell-Buy back	10%	20%
Pozajmljivanje od druge ugovorne strane	10%	20%

Osnovni podaci o Podfondeu

Erste Horizont 2026 II je UCITS podfond svrstan u kategoriju ostali fondovi, podkategoriju fondovi s dospjećem, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Podfondeu svim zainteresiranim ulagateljima. Podfondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Podfond je osnovan 24. travnja 2023. godine na određeno vrijeme. Datum prestanka rada, odnosno dospjeće Podfonda je 21.05.2026. godine.

Osnivanje i rad Podfonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I 992-02/22-01/46, Ur. broj: 326-01-40-42-23-11 od 25. siječnja 2023. godine.

Uplate u Podfond moguće su samo u razdoblju početne ponude udjela. Nakon isteka razdoblja upisa (početne ponude) dopuštene su zamjene udjela iz Podfonda, ali ne i u Podfond. Početna ponuda udjela Podfonda smije započeti tek po objavljivanju prospekta Podfonda u skladu s člankom 189. Zakona. Razdoblje početne ponude udjela u Podfondeu ne smije trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude. Najniži iznos vrijednosti imovine Podfonda koji će se prikupiti prilikom osnivanja Podfonda je 200.000,00 EUR. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Podfonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Podfond ne prijeđe ciljani iznos najniže vrijednosti imovine Podfonda.

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

U slučaju nepovoljnih kretanja na tržištima koja značajno umanjuju vjerojatnost ostvarivanja investicijskog cilja Društvo može odustati od osnivanja Fonda: 1. prije početka početne ponude; 2. za vrijeme trajanja početne ponude; 3. bez odgode, po okončanju razdoblja trajanja početne ponude, a koje će bitobjavljeno na mrežnoj stranici Društva.

Društvo može donijeti odluku o odustajanju od osnivanja Fonda bez obzira na iznos prikupljenih sredstava (i ako se prikupi iznos jednak ili veći najnižem iznosu vrijednosti imovine Fonda od 200.000,00 EUR).

Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja Fonda objaviti na svojoj mrežnoj stranici i obavijestiti Hanfu. Svim ulagateljima koji su uplatili sredstva, ista će biti vraćena u roku od 15 dana od odluke o odustajanju od osnivanja Fonda.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Podfond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Prestanak Podfonda s dospijećem

Društvo može donijeti odluku o prestanku Podfonda osnovanog na određeno vrijeme i prije 21.05.2026. godine ako je takva odluka u interesu ulagatelja. Također, Društvo može, uvažavajući tržišnu situaciju i očekivanu potražnju ulagatelja, donijeti odluku o produljenju trajanja Podfonda i nakon 21.05.2026. godine.

Ako takva odluka bude donesena, započet će novi ciklus ulaganja s ograničenim trajanjem. Najkasnije tri (3) mjeseca prije datuma prestanka rada Podfonda Društvo će obavijestiti ulagatelje o investicijskom cilju, strategiji ulaganja i novom razdoblju trajanja Podfonda. Postojećim ulagateljima omogućiti će se otkup udjela na inicijalno predviđeni dan prestanka rada Podfonda.

Društvo će za dan prije prestanka rada Podfonda izračunati cijenu udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela. Sredstva od otkupa udjela isplatit će se na račun ulagatelja u Erste Money Market, novčanom UCITS fondu kojim Društvo upravlja (dalje: Erste Money Market i/ili Fond)) bez obračunavanja izlazne naknade u Podfodu. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije dana dospijeća Podfonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- relevantnoj dokumentaciji Erste Money Market fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama distributera, putem dostave poštom na zahtjev ulagatelja ili putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni uvjeti definirani Člankom 112. Zakona).

Udjele u fondu Erste Money Market ulagatelj može u bilo kojem trenutku otkupiti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Fonda. Društvo ulagatelju neće naplatiti izlaznu naknadu za otkup udjela koje je u Fondu ulagatelj stekao isplatom sredstva iz Podfonda, odnosno ista se ne naplaćuje. Ako ulagatelj ne želi isplatu na račun u fondu Erste Money Market, ulagatelj može zahtijevati isplatu na vlastiti novčani račun od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 7 (sedam) dana prije dana dospijeća. Isplata sredstava na račune ulagatelja provest će se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada (dospijeća) UCITS Podfonda.

Danom dospijeća smatra se:

- 21.05.2026. godine ili
- kasniji datum, ako Društvo donese odluku o produljenju trajanja Podfonda ili
- raniji datum, ako Društvo donese odluku o skraćenju trajanja Podfonda koju će donijeti ako je takva odluka u interesu ulagatelja.

Prije utvrđivanja novog datuma trajanja Podfonda čime se trajanje Podfonda produljuje ili skraćuje, Društvo će ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene Prospekta. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Hanfe, Društvo će na svojoj mrežnoj stranici, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade. Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Hanfe svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta koje se sastoje od novog datuma trajanja Podfonda. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

Obavijest ulagateljima o:

- produljenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije datuma koji je Prospektom određen kao datum prestanka Podfonda.
- o skraćenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije novog datuma na koji je predviđen prestanak Podfonda.

Ulagatelji u Podfond

Podfond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom 21. svibnja 2026. godine, koje su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Preporučeni rok ulaganja je do 21. svibnja 2026. godine, stoga Podfond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju povući svoje ulaganje prije dospeljeća Podfonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti Podfonda opisuje ukupnu izloženost Podfonda relevantnim rizicima, a ovisi u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda.

Ukupna rizičnost Podfonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Podfond ima **umjeren profil rizičnosti**. Pregled rizika kojima Podfond može biti izložen nalazi se u sljedećoj tablici:

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

Detaljno objašnjenje rizika Podfonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Početna cijena i valuta Podfonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada Podfonda	100 EUR
Valuta Podfonda	EUR

Naknade

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	5,00% za ulaganje do dospijeca Podfonda; 0,00% nakon dospijeca Podfonda
Naknada za upravljanje	0,5%
Naknada depozitaru	0,08%

Izlazna naknada je prihod Podfonda.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 EUR
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radna dana
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR
Valute isplata za otkup udjela	EUR

ERSTE HORIZONT 2025

Cilj ulaganja i investicijska politika

Osnovni cilj Podfonda je izlaganje obvezničkom tržištu do 04.11.2025. godine, uz ostvarivanje ciljanog prinosa od najmanje 5% (2% prosječni godišnji prinos⁵) o dospijeću Podfonda.

Pri izračunu ciljanog prinosa u razdoblju trajanja Podfonda, Društvo je koristilo tržišne prinose potencijalnih ulaganja važeće u trenutku pisanja ovog Prospekta, ponderirane potencijalnim udjelima u imovini Podfonda. Tako dobiven prinos umanjen je za očekivane troškove Podfonda.

Cilj se nastoji postići investiranjem imovine Podfonda primarno i pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, te manjim dijelom u depozite, sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. Podfond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, ne uspoređujući se sa referentnom vrijednosti. Alokacija imovine Podfonda bit će definirana na početku njegova trajanja, te neće taktički varirati ovisno o dinamici kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ostvarivanje ciljanog prinosa, niti očuvanje početne vrijednosti ulaganja, nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili države te neće biti moguće ako izdavatelj obveznice ili instrumenta tržišta novca ili kreditna institucija kod koje su deponirana novčana sredstva Podfonda bude u nemogućnosti pravovremeno isplatiti svoje obveze („default“).

Sposobnost podmirivanja obveza izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke u koje je Pod-fond uložio imovinu od najvišeg su utjecaja na ostvarivanje investicijskog cilja Podfonda.

Strategija i ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja imovine Podfonda:

- Podfond neće biti izložen dioničkom tržištu;
- dospijeće obveznica, instrumenata tržišta novca i depozita bit će manje ili jednako datumu dospijeća Podfonda;
- valutna izloženost imovine Podfonda nije ograničena;
- geografski fokus Podfonda je na dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca izdanim na području Europske unije.

Ulaganjem pretežito u državne obveznice i instrumente tržišta novca, najveći dio imovine Podfonda bit će uložen u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom (kuponi i vrijednosti obveznica i instrumenata tržišta novca pri dospijeću, kamate po depozitima, vrijednosti depozita pri dospijeću) te će se nastojati da njihov zbroj nakon svih naknada i troškova Podfonda, na dan prestanka Podfonda, čini barem iznos jednak glavnici uvećanoj za ciljani prinos, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenoj diverzifikaciji.

Radi ograničenog trajanja Podfonda, početno prosječno vrijeme do dospijeća financijskih instrumenta i depozita će se protekom vremena smanjivati. Da bi Podfond ostvario investicijski cilj u razdoblju trajanja, prosječno vrijeme dospijeća instrumenata u Podfodu u početku će biti oko 2 godine. S protekom vremena, prosječno vrijeme dospijeća financijskih instrumenata će se smanjivati u skladu s preostalim vremenom trajanja Podfonda.

Strategija ulaganja Podfonda je takva da nastoji ostvariti navedeni investicijski cilj isključivo o dospijeću Podfonda. **Tijekom razdoblja trajanja Podfonda, cijena udjela Podfonda može biti veća ili manja od početne cijene udjela Podfonda, pod utjecajem tržišnih kretanja. Ulagatelji koji sredstva ne drže do dospijeća Podfonda, radi volatilnosti cijene udjela Podfonda, izlažu se riziku ostvarenja prinosa različitog od ciljanog prinosa.**

⁵ Navedeni prosječni godišnji prinos ne mora biti ostvaren u svakoj godini trajanja Fonda nego je naveden radi boljeg razumijevanja ukupnog ciljanog prinosa Fonda

IMOVINA PODFONDA ULAGAT ĆE SE:

- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdanih od strane država članica Europske unije⁶;
- do 20% u depozite kod kreditnih institucija, uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Podfonda može položiti u jednu kreditnu instituciju;
- do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj Uniji;
- do 10% u udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj uniji;
- ukupna izloženost prema otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i alternativnim investicijskim fondovima neće prelaziti 10%;
- do 20% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira u kojima se imovina Podfonda daje kao osiguranje;
- do 25% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira gdje se kao osiguranje transakcija primaju dužnički vrijednosni papiri koji su izdani u Europskoj uniji.

Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine Podfonda. Ograničenja ulaganja navedena u ovom Prospektu, ili u Zakonu, mogu biti prekoračena u razdoblju od šest mjeseci koji prethode datumu prestanka Podfonda, odnosno datumu dospijeca Podfonda budući da je isti osnovan na određeno vrijeme, kada su ona rezultat prodaje imovine Podfonda u svrhu unovčavanja radi ispunjavanja zakonskih obveza vezanih za prestanak Podfonda osnovanog na određeno vrijeme, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Društvo može u svoje ime i za račun Podfonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Podfonde ako novčana sredstva raspoloživa u Podfonde 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 Podfonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospijeca tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Ukoliko se imovina Podfonda 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.

Ukoliko se imovina Podfonda 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, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

⁶ Državama članicama Europske unije u trenutku pisanja ovog prospekta

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Podfond 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.

Podfond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U uobičajenim okolnostima, očekivani i maksimalni udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama prikazan je u sljedećoj tablici:

Vrsta tehnike	Očekivano ulaganje	Maksimalno ulaganje
Repo aktivni	0%	25%
Buy-Sell back	0%	25%
Pozajmljivanje drugoj ugovornoj strani	0%	25%
Repo pasivni	10%	20%
Sell-Buy back	10%	20%
Pozajmljivanje od druge ugovorne strane	10%	20%

Osnovni podaci o Podfonda

Erste Horizont 2025 je UCITS podfond svrstan u kategoriju ostali fondovi, podkategoriju fondovi s dospijećem, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Podfonda svim zainteresiranim ulagateljima. Podfondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Podfond je osnovan 28.06.2023. godine na određeno vrijeme. Datum prestanka rada, odnosno dospijeće Podfonda je 04.11.2025. godine.

Osnivanje i rad Podfonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I 992-02/23-01/36 , Ur. broj: 326-01-40-42-23-4 od 24.05.2023. godine.

Uplate u Podfond moguće su samo u razdoblju početne ponude udjela. Nakon isteka razdoblja upisa (početne ponude) dopuštene su zamjene udjela iz Podfonda, ali ne i u Podfond. Početna ponuda udjela Podfonda smije započeti tek po objavljivanju prospekta Podfonda u skladu s člankom 189. Zakona. Razdoblje početne ponude udjela u Podfonda ne smije trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude. Najniži iznos vrijednosti imovine Podfonda koji će se prikupiti prilikom osnivanja Podfonda je 2.000.000,00 EUR. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Podfonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Podfond ne prijeđe ciljani iznos najniže vrijednosti imovine Podfonda.

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

U slučaju nepovoljnih kretanja na tržištima koja značajno umanjuju vjerojatnost ostvarivanja investicijskog cilja Društvo može odustati od osnivanja Fonda: 1. prije početka početne ponude; 2. za vrijeme trajanja početne ponude; 3. bez odgode, po okončanju razdoblja trajanja početne ponude, a koje će biti objavljeno na internet stranici Društva.

Društvo može donijeti odluku o odustajanju od osnivanja Fonda bez obzira na iznos prikupljenih sredstva (i ako se prikupi iznos jednak ili veći najnižem iznosu vrijednosti imovine Fonda od 2.000.000,00 EUR).

Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja Fonda objaviti na svojim internet stranicama i obavijestiti Hanfu. Svim ulagateljima koji su uplatili sredstva, ista će biti vraćena u roku od 15 dana od odluke o odustajanju od osnivanja Fonda.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Podfond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Prestanak Podfonda s dospijećem

Društvo može donijeti odluku o prestanku Podfonda osnovanog na određeno vrijeme i prije 04.11.2025. godine ako je takva odluka u interesu ulagatelja. Također, Društvo može, uvažavajući tržišnu situaciju i očekivanu potražnju ulagatelja, donijeti odluku o produljenju trajanja Podfonda i nakon 04.11.2025. godine.

Ako takva odluka bude donesena, započet će novi ciklus ulaganja s ograničenim trajanjem. Najkasnije tri (3) mjeseca prije datuma prestanka rada Podfonda Društvo će obavijestiti ulagatelje o investicijskom cilju, strategiji ulaganja i novom razdoblju trajanja Podfonda. Postojećim ulagateljima omogućiti će se otkup udjela na inicijalno predviđeni dan prestanka rada Podfonda.

Društvo će za dan prije prestanka rada Podfonda izračunati cijenu udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela. Sredstva od otkupa udjela isplatit će se na račun ulagatelja u Erste Money Market, novčanom UCITS fondu kojim Društvo upravlja (dalje: Erste Money Market i/ili Fond) bez obračunavanja izlazne naknade u Podfondu. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije dana dospijeća Podfonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- relevantnoj dokumentaciji Erste Money Market fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama distributera, putem dostave poštom na zahtjev ulagatelja ili putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni uvjeti definirani Člankom 112. Zakona).

Udjele u fondu Erste Money Market ulagatelj može u bilo kojem trenutku otkupiti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Fonda. Društvo ulagatelju neće naplatiti izlaznu naknadu za otkup udjela koje je u Fondu ulagatelj stekao isplatom sredstva iz Podfonda, odnosno ista se ne naplaćuje. Ako ulagatelj ne želi isplatu na račun u fondu Erste Money Market, ulagatelj može zahtijevati isplatu na vlastiti novčani račun od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 7 (sedam) dana prije dana dospijeća. Isplata sredstava na račune ulagatelja provest će se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada (dospijeća) UCITS Podfonda.

Danom dospijeća smatra se:

- 04.11.2025. godine ili
- kasniji datum, ako Društvo donese odluku o produljenju trajanja Podfonda ili
- raniji datum, ako Društvo donese odluku o skraćenju trajanja Podfonda koju će donijeti ako je takva odluka u interesu ulagatelja.

Prije utvrđivanja novog datuma trajanja Podfonda čime se trajanje Podfonda produljuje ili skraćuje, Društvo će ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene Prospekta. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Hanfe, Društvo će na svojoj mrežnoj stranici, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade. Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Hanfe svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta koje se sastoje od novog datuma trajanja Podfonda. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

Obavijest ulagateljima o:

- produljenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije datuma koji je Prospektom određen kao datum prestanka Podfonda.
- o skraćenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije novog datuma na koji je predviđen prestanak Podfonda.

Ulagatelji u Podfond

Podfond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom 04.11.2025. godine, koje su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Preporučeni rok ulaganja je do 04.11.2025. godine, stoga Podfond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju povući svoje ulaganje prije dospjeća Podfonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti Podfonda opisuje ukupnu izloženost Podfonda relevantnim rizicima, a ovisi u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda.

Ukupna rizičnost Podfonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Podfond ima **umjeren profil rizičnosti**. Pregled rizika kojima Podfond može biti izložen nalazi se u sljedećoj tablici:

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

Detaljno objašnjenje rizika Podfonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Početna cijena i valuta Podfonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada Podfonda	100 EUR
Valuta Podfonda	EUR

Naknade

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	5,00% za ulaganje do dospijeca Podfonda; 0,00% nakon dospijeca Podfonda
Naknada za upravljanje	0,5%
Naknada depozitaru	0,08%

Izlazna naknada je prihod Podfonda.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 EUR
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radna dana
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR
Valute isplata za otkup udjela	EUR

ERSTE HORIZONT 2025 USD

Cilj ulaganja i investicijska politika

Osnovni cilj Podfonda je izlaganje obvezničkom tržištu do 06.11.2025. godine, uz ostvarivanje ciljanog prinosa u američkom dolaru (USD) od najmanje 6,4% (3% prosječni godišnji prinos⁷) o dospijeću Podfonda.

Pri izračunu ciljanog prinosa u razdoblju trajanja Podfonda, Društvo je koristilo tržišne prinose potencijalnih ulaganja denominiranih u američkom dolaru (USD), važeće u trenutku pisanja ovog Prospekta, ponderirane potencijalnim udjelima u imovini Podfonda. Tako dobiven prinos umanjen je za očekivane troškove Podfonda.

Cilj se nastoji postići investiranjem imovine Podfonda primarno i pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države, te manjim dijelom u depozite, sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. Podfond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, ne uspoređujući se s referentnom vrijednosti. Alokacija imovine Podfonda bit će definirana na početku njegova trajanja, te neće taktički varirati ovisno o dinamici kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ostvarivanje ciljanog prinosa, niti očuvanje početne vrijednosti ulaganja, nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili države te neće biti moguće ako izdavatelj obveznice ili instrumenta tržišta novca ili kreditna institucija kod koje su deponirana novčana sredstva Podfonda bude u nemogućnosti pravovremeno isplatiti svoje obveze („default“).

Sposobnost podmirivanja obveza izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke u koje je Pod-fond uložio imovinu od najvišeg su utjecaja na ostvarivanje investicijskog cilja Podfonda.

Strategija i ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja imovine Podfonda:

- Podfond neće biti izložen dioničkom tržištu;
- Dospijeće obveznica, instrumenata tržišta novca i depozita bit će manje ili jednako datumu dospijeća Podfonda;
- valutna izloženost imovine Podfonda biti će minimalno 70% u američkom dolaru (USD) kao njegovoj temeljnoj valuti;
- geografski fokus Podfonda je na obveznicama i instrumentima tržišta novca čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države.

U skladu sa geografskim fokusom, Podfond može uložiti više od 35% svoje imovine u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države.

Podfond je sukladno članku 256. Zakona dobio odobrenje Agencije za ulaganje više od 35% imovine Podfonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj Sjedinjene Američke Države. Društvo je utvrdilo da u navedenoj državi postoji adekvatan regulatorni okvir koji osigurava jednaki nivo zaštite klijenata kao što isti imaju na domaćem tržištu. Društvo će ostvarivati ostale uvjete iz članka 256. Zakona.

Ulaganjem pretežito u državne obveznice i instrumente tržišta novca, najveći dio imovine Podfonda bit će uloženi u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom (kupon i vrijednosti obveznica i instrumenata tržišta novca pri dospijeću, kamate po depozitima, vrijednosti depozita pri dospijeću) te će se nastojati da njihov zbroj nakon svih naknada i troškova Podfonda, na dan prestanka Podfonda, čini barem iznos jednak glavnici uvećanoj za ciljani prinos, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenoj diverzifikaciji.

Radi ograničenog trajanja Podfonda, početno prosječno vrijeme do dospijeća financijskih instrumenata i depozita će se protekom vremena smanjivati. Da bi Podfond ostvario investicijski cilj u razdoblju trajanja, prosječno vrijeme dospijeća instrumenata u Podfonda u početku će biti oko 2 godine. S protekom vremena, prosječno vrijeme dospijeća financijskih instrumenata će se smanjivati u skladu s preostalim

⁷ Navedeni prosječni godišnji prinos ne mora biti ostvaren u svakoj godini trajanja Fonda nego je naveden radi boljeg razumijevanja ukupnog ciljanog prinosa Fonda

vremenom trajanja Podfonda.

Strategija ulaganja Podfonda je takva da nastoji ostvariti navedeni investicijski cilj isključivo o dospijeću Podfonda. **Tijekom razdoblja trajanja Podfonda, cijena udjela Podfonda može biti veća ili manja od početne cijene udjela Podfonda, pod utjecajem tržišnih kretanja. Ulagatelji koji sredstva ne drže do dospijea Podfonda, radi volatilnosti cijene udjela Podfonda, izlažu se riziku ostvarenja prinosa različitog od ciljanog prinosa.**

IMOVINA PODFONDA ULAGAT ĆE SE:

- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države;
- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj ili za koje jamče države članice Europske unije⁸, pri čemu izloženost jednoj državi neće prelaziti 35%;
- do 20% u depozite kod kreditnih institucija, uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Podfonda može položiti u jednu kreditnu instituciju;
- do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države ili države članice Europske unije;
- do 10% u udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države ili države članice Europske unije;
- ukupna izloženost prema otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i alternativnim investicijskim fondovima neće prelaziti 10%;
- do 20% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira u kojima se imovina Podfonda daje kao osiguranje;
- do 25% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira gdje se kao osiguranje transakcija primaju dužnički vrijednosni papiri čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države ili države članice Europske unije.

Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine Podfonda. Ograničenja ulaganja navedena u ovom Prospektu, ili u Zakonu, mogu biti prekoračena u razdoblju od šest mjeseci koji prethode datumu prestanka Podfonda, odnosno datumu dospijea Podfonda budući da je isti osnovan na određeno vrijeme, kada su ona rezultat prodaje imovine Podfonda u svrhu unovčavanja radi ispunjavanja zakonskih obveza vezanih za prestanak Podfonda osnovanog na određeno vrijeme, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Društvo može u svoje ime i za račun Podfonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Podfonda ako novčana sredstva raspoloživa u Podfonda 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 Podfonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospijea tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Ukoliko se imovina Podfonda 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.

⁸ Državama članicama Europske unije u trenutku pisanja ovog prospekta

Ukoliko se imovina Podfonda 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, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Podfond 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.

Podfond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U uobičajenim okolnostima, očekivani i maksimalni udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama prikazan je u sljedećoj tablici:

Vrsta tehnike	Očekivano ulaganje	Maksimalno ulaganje
Repo aktivni	0%	25%
Buy-Sell back	0%	25%
Pozajmljivanje drugoj ugovornoj strani	0%	25%
Repo pasivni	10%	20%
Sell-Buy back	10%	20%
Pozajmljivanje od druge ugovorne strane	10%	20%

Osnovni podaci o Podfonda

Erste Horizont 2025 USD je UCITS podfond svrstan u kategoriju ostali fondovi, podkategoriju fondovi s dospijećem, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Podfonda svim zainteresiranim ulagateljima. Podfondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Podfond je osnovan 03.10.2023. godine na određeno vrijeme. Datum prestanka rada, odnosno dospijeće Podfonda je 06.11.2025. godine.

Osnivanje i rad Podfonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I 992-02/23-01/45, Ur. broj: 326-01-40-42-23-6 od 25.08.2023. godine.

Uplate u Podfond moguće su samo u razdoblju početne ponude udjela. Nakon isteka razdoblja upisa (početne ponude) dopuštene su zamjene udjela iz Podfonda, ali ne i u Podfond. Početna ponuda udjela Podfonda smije započeti tek po objavljivanju prospekta Podfonda u skladu s člankom 189. Zakona. Razdoblje početne ponude udjela u Podfonda ne smije trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude. Najniži iznos vrijednosti imovine Podfonda koji će se prikupiti prilikom osnivanja Podfonda je 2.000.000,00 USD. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Podfonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Podfond ne prijeđe ciljani iznos najniže vrijednosti imovine Podfonda.

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

U slučaju nepovoljnih kretanja na tržištima koja značajno umanjuju vjerojatnost ostvarivanja investicijskog cilja Društvo može odustati od osnivanja Fonda: 1. prije početka početne ponude; 2. za vrijeme trajanja početne ponude; 3. bez odgode, po okončanju razdoblja trajanja početne ponude, a koje će biti objavljeno na mrežnoj stranici Društva.

Društvo može donijeti odluku o odustajanju od osnivanja Fonda bez obzira na iznos prikupljenih sredstva (i ako se prikupi iznos jednak ili veći najnižem iznosu vrijednosti imovine Fonda od 2.000.000,00 USD).

Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja Fonda objaviti na svojoj mrežnoj stranici i obavijestiti Hanfu. Svim ulagateljima koji su uplatili sredstva, ista će biti vraćena u roku od 15 dana od odluke o odustajanju od osnivanja Fonda.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Podfond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Prestanak Podfonda s dospjećem

Društvo može donijeti odluku o prestanku Podfonda osnovanog na određeno vrijeme i prije 06.11.2025. godine ako je takva odluka u interesu ulagatelja. Također, Društvo može, uvažavajući tržišnu situaciju i očekivanu potražnju ulagatelja, donijeti odluku o produljenju trajanja Podfonda i nakon 06.11.2025. godine.

Ako takva odluka bude donesena, započet će novi ciklus ulaganja s ograničenim trajanjem. Najkasnije tri (3) mjeseca prije datuma prestanka rada Podfonda Društvo će obavijestiti ulagatelje o investicijskom cilju, strategiji ulaganja i novom razdoblju trajanja Podfonda. Postojećim ulagateljima omogućiti će se otkup udjela na inicijalno predviđeni dan prestanka rada Podfonda.

Društvo će za dan prije prestanka rada Podfonda izračunati cijenu udjela i po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela. Sredstva od otkupa udjela isplatit će se na račun ulagatelja u Erste Money Market USD, novčanom UCITS fondu kojim Društvo upravlja (dalje: Erste Money Market USD i/ili Fond) bez obračunavanja izlazne naknade u Podfodu. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije dana dospijeca Podfonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- relevantnoj dokumentaciji Erste Money Market USD fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama distributera, putem dostave poštom na zahtjev ulagatelja ili putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni uvjeti definirani Člankom 112. Zakona).

Udjele u fondu Erste Money Market USD ulagatelj može u bilo kojem trenutku otkupiti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Fonda. Društvo ulagatelju neće naplatiti izlaznu naknadu za otkup udjela koje je u Fondu ulagatelj stekao isplatom sredstva iz Podfonda, odnosno ista se ne naplaćuje. Ako ulagatelj ne želi isplatu na račun u novčanom fondu Erste Money Market USD, ulagatelj može zahtijevati isplatu na vlastiti novčani račun od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 7 (sedam) dana prije dana dospijeca. Isplata sredstava na račune ulagatelja provest će se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada (dospijeca) UCITS Podfonda.

Danom dospijeca smatra se:

- 06.11.2025. godine ili
- kasniji datum, ako Društvo donese odluku o produljenju trajanja Podfonda ili
- raniji datum, ako Društvo donese odluku o skraćivanju trajanja Podfonda koju će donijeti ako je takva odluka u interesu ulagatelja.

Prije utvrđivanja novog datuma trajanja Podfonda čime se trajanje Podfonda produljuje ili skraćuje, Društvo će ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene Prospekta. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Hanfe, Društvo će na svojoj mrežnoj stranici, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade. Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Hanfe svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta koje se sastoje od novog datuma trajanja Podfonda. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

Obavijest ulagateljima o:

- produljenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije datuma koji je Prospektom određen kao datum prestanka Podfonda.
- o skraćenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije novog datuma na koji je predviđen prestanak Podfonda.

Ulagatelji u Podfond

Podfond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom do 06.11.2025. godine, koje su spremne prihvatiti nisku razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Preporučeni rok ulaganja je do 06.11.2025. godine, stoga Podfond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju povući svoje ulaganje prije dospjeća Podfonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti Podfonda opisuje ukupnu izloženost Podfonda relevantnim rizicima, a ovisi u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda.

Ukupna rizičnost Podfonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Podfond ima **nizak profil rizičnosti**. Pregled rizika kojima Podfond može biti izložen nalazi se u sljedećoj tablici:

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

Detaljno objašnjenje rizika Podfonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Početna cijena i valuta Podfonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada Podfonda	100 USD
Valuta Podfonda	USD

Naknade

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	5,00% za ulaganje do dospjeća Podfonda; 0,00% nakon dospjeća Podfonda
Naknada za upravljanje	0,70%
Naknada depozitaru	0,08%

Izlazna naknada je prihod Podfonda.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 USD
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radna dana
Valute uplata za izdavanje udjela	USD
Valute isplata za otkup udjela	USD

ERSTE HORIZONT 2026 III

Cilj ulaganja i investicijska politika

Osnovni cilj Podfonda je izlaganje obvezničkom tržištu do 14.05.2026. godine, uz ostvarivanje ciljanog prinosa od najmanje 5,3% (2% prosječni godišnji prinos⁹) o dospijeću Podfonda.

Pri izračunu ciljanog prinosa u razdoblju trajanja Podfonda, Društvo je koristilo tržišne prinose potencijalnih ulaganja važeće u trenutku pisanja ovog Prospekta, ponderirane potencijalnim udjelima u imovini Podfonda. Tako dobiven prinos umanjen je za očekivane troškove Podfonda.

Cilj se nastoji postići investiranjem imovine Podfonda primarno i pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, te manjim dijelom u depozite, sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. Podfond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, ne uspoređujući se sa referentnom vrijednosti. Alokacija imovine Podfonda bit će definirana na početku njegova trajanja, te neće taktički varirati ovisno o dinamici kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ostvarivanje ciljanog prinosa, niti očuvanje početne vrijednosti ulaganja, nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili države te neće biti moguće ako izdavatelj obveznice ili instrumenta tržišta novca ili kreditna institucija kod koje su deponirana novčana sredstva Podfonda bude u nemogućnosti pravovremeno isplatiti svoje obveze („default“).

Sposobnost podmirivanja obveza izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke u koje je Pod-fond uložio imovinu od najvišeg su utjecaja na ostvarivanje investicijskog cilja Podfonda.

Strategija i ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja imovine Podfonda:

- Podfond neće biti izložen dioničkom tržištu;
- dospijeće obveznica, instrumenata tržišta novca i depozita bit će manje ili jednako datumu dospijeća Podfonda;
- valutna izloženost imovine Podfonda nije ograničena;
- geografski fokus Podfonda je na dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca izdanim na području Europske unije.

Ulaganjem pretežito u državne obveznice i instrumente tržišta novca, najveći dio imovine Podfonda bit će uložen u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom (kuponi i vrijednosti obveznica i instrumenata tržišta novca pri dospijeću, kamate po depozitima, vrijednosti depozita pri dospijeću) te će se nastojati da njihov zbroj nakon svih naknada i troškova Podfonda, na dan prestanka Podfonda, čini barem iznos jednak glavnici uvećanoj za ciljani prinos, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenoj diverzifikaciji.

Radi ograničenog trajanja Podfonda, početno prosječno vrijeme do dospijeća financijskih instrumenata i depozita će se protekom vremena smanjivati. Da bi Podfond ostvario investicijski cilj u razdoblju trajanja, prosječno vrijeme dospijeća instrumenata u Podfonde u početku će biti oko 3 godine. S protekom vremena, prosječno vrijeme dospijeća financijskih instrumenata će se smanjivati u skladu s preostalim vremenom trajanja Podfonda.

Strategija ulaganja Podfonda je takva da nastoji ostvariti navedeni investicijski cilj isključivo o dospijeću Podfonda. **Tijekom razdoblja trajanja Podfonda, cijena udjela Podfonda može biti veća ili manja od početne cijene udjela Podfonda, pod utjecajem tržišnih kretanja. Ulagatelji koji sredstva ne drže do dospijeća Podfonda, radi volatilnosti cijene udjela Podfonda, izlažu se riziku ostvarenja prinosa različitog od ciljanog prinosa.**

⁹ Navedeni prosječni godišnji prinos ne mora biti ostvaren u svakoj godini trajanja Fonda nego je naveden radi boljeg razumijevanja ukupnog ciljanog prinosa Fonda

IMOVINA PODFONDA ULAGAT ĆE SE:

- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdanih od strane država članica Europske unije¹⁰;
- do 20% u depozite kod kreditnih institucija, uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Podfonda može položiti u jednu kreditnu instituciju;
- do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj Uniji;
- do 10% u udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj uniji;
- ukupna izloženost prema otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i alternativnim investicijskim fondovima neće prelaziti 10%;
- do 20% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira u kojima se imovina Podfonda daje kao osiguranje;
- do 25% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira gdje se kao osiguranje transakcija primaju dužnički vrijednosni papiri koji su izdani u Europskoj uniji.

Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine Podfonda. Ograničenja ulaganja navedena u ovom Prospektu, ili u Zakonu, mogu biti prekoračena u razdoblju od šest mjeseci koji prethode datumu prestanka Podfonda, odnosno datumu dospelja Podfonda budući da je isti osnovan na određeno vrijeme, kada su ona rezultat prodaje imovine Podfonda u svrhu unovčavanja radi ispunjavanja zakonskih obveza vezanih za prestanak Podfonda osnovanog na određeno vrijeme, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Društvo može u svoje ime i za račun Podfonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Podfonda ako novčana sredstva raspoloživa u Podfonda 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 Podfonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospelja tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Ukoliko se imovina Podfonda 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.

Ukoliko se imovina Podfonda 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, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

¹⁰ Državama članicama Europske unije u trenutku pisanja ovog prospekta

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Podfond 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.

Podfond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U uobičajenim okolnostima, očekivani i maksimalni udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama prikazan je u sljedećoj tablici:

Vrsta tehnike	Očekivano ulaganje	Maksimalno ulaganje
Repo aktivni	0%	25%
Buy-Sell back	0%	25%
Pozajmljivanje drugoj ugovornoj strani	0%	25%
Repo pasivni	10%	20%
Sell-Buy back	10%	20%
Pozajmljivanje od druge ugovorne strane	10%	20%

Osnovni podaci o Podfondeu

Erste Horizont 2026 III je UCITS podfond svrstan u kategoriju ostali fondovi, podkategoriju fondovi s dospijecem, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Podfondeu svim zainteresiranim ulagateljima. Podfondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Podfond je osnovan 03.10.2023. godine na određeno vrijeme. Datum prestanka rada, odnosno dospijee Podfonda je 14.05.2026. godine.

Osnivanje i rad Podfonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I 992-02/23-01/46, Ur. broj: 326-01-40-42-23-5 od 25.08.2023. godine.

Uplate u Podfond moguće su samo u razdoblju početne ponude udjela. Nakon isteka razdoblja upisa (početne ponude) dopuštene su zamjene udjela iz Podfonda, ali ne i u Podfond. Početna ponuda udjela Podfonda smije započeti tek po objavljivanju prospekta Podfonda u skladu s člankom 189. Zakona. Razdoblje početne ponude udjela u Podfondeu ne smije trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude. Najniži iznos vrijednosti imovine Podfonda koji će se prikupiti prilikom osnivanja Podfonda je 4.000.000,00 EUR. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Podfonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Podfond ne prijeđe ciljani iznos najniže vrijednosti imovine Podfonda.

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

U slučaju nepovoljnih kretanja na tržištima koja značajno umanjuju vjerojatnost ostvarivanja investicijskog cilja Društvo može odustati od osnivanja Fonda: 1. prije početka početne ponude; 2. za vrijeme trajanja početne ponude; 3. bez odgode, po okončanju razdoblja trajanja početne ponude, a koje će biti objavljeno na mrežnoj stranici Društva.

Društvo može donijeti odluku o odustajanju od osnivanja Fonda bez obzira na iznos prikupljenih sredstva (i ako se prikupi iznos jednak ili veći najnižem iznosu vrijednosti imovine Fonda od 4.000.000,00 EUR).

Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja Fonda objaviti na svojoj mrežnoj stranici i obavijestiti Hanfu. Svim ulagateljima koji su uplatili sredstva, ista će biti vraćena u roku od 15 dana od odluke o odustajanju od osnivanja Fonda.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Podfond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Prestanak Podfonda s dospijećem

Društvo može donijeti odluku o prestanku Podfonda osnovanog na određeno vrijeme i prije 14.05.2026. godine ako je takva odluka u interesu ulagatelja. Također, Društvo može, uvažavajući tržišnu situaciju i očekivanu potražnju ulagatelja, donijeti odluku o produljenju trajanja Podfonda i nakon 14.05.2026. godine.

Ako takva odluka bude donesena, započet će novi ciklus ulaganja s ograničenim trajanjem. Najkasnije tri (3) mjeseca prije datuma prestanka rada Podfonda Društvo će obavijestiti ulagatelje o investicijskom cilju, strategiji ulaganja i novom razdoblju trajanja Podfonda. Postojećim ulagateljima omogućiti će se otkup udjela na inicijalno predviđeni dan prestanka rada Podfonda.

Društvo će za dan prije prestanka rada Podfonda izračunati cijenu udjela i po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela. Sredstva od otkupa udjela isplatit će se na račun ulagatelja u Erste Money Market, novčanom UCITS fondu kojim Društvo upravlja (dalje: Erste Money Market i/ili Fond) bez obračunavanja izlazne naknade u Podfondu. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije dana dospijeća Podfonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- relevantnoj dokumentaciji Erste Money Market fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama distributera, putem dostave poštom na zahtjev ulagatelja ili putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni uvjeti definirani Člankom 112. Zakona).

Udjele u fondu Erste Money Market ulagatelj može u bilo kojem trenutku otkupiti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Fonda. Društvo ulagatelju neće naplatiti izlaznu naknadu za otkup udjela koje je u Fondu ulagatelj stekao isplatom sredstva iz Podfonda, odnosno ista se ne naplaćuje. Ako ulagatelj ne želi isplatu na račun u fondu Erste Money Market, ulagatelj može zahtijevati isplatu na vlastiti novčani račun od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 7 (sedam) dana prije dana dospijeća. Isplata sredstava na račune ulagatelja provest će se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada (dospijeća) UCITS Podfonda.

Danom dospijeća smatra se:

- 14.05.2026. godine ili
- kasniji datum, ako Društvo donese odluku o produljenju trajanja Podfonda ili
- raniji datum, ako Društvo donese odluku o skraćenju trajanja Podfonda koju će donijeti ako je takva odluka u interesu ulagatelja.

Prije utvrđivanja novog datuma trajanja Podfonda čime se trajanje Podfonda produljuje ili skraćuje, Društvo će ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene Prospekta. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Hanfe, Društvo će na svojoj mrežnoj stranici, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade. Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Hanfe svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta koje se sastoje od novog datuma trajanja Podfonda. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

Obavijest ulagateljima o:

- produljenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije datuma koji je Prospektom određen kao datum prestanka Podfonda.
- o skraćenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije novog datuma na koji je predviđen prestanak Podfonda.

Ulagatelji u Podfond

Podfond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom do 14.05.2026. godine, koje su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Preporučeni rok ulaganja je do 14.05.2026. godine, stoga Podfond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju povući svoje ulaganje prije dospijeca Podfonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti Podfonda opisuje ukupnu izloženost Podfonda relevantnim rizicima, a ovisi u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda.

Ukupna rizičnost Podfonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Podfond ima **umjeren profil rizičnosti**. Pregled rizika kojima Podfond može biti izložen nalazi se u sljedećoj tablici:

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

Detaljno objašnjenje rizika Podfonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Početna cijena i valuta Podfonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada Podfonda	100 EUR
Valuta Podfonda	EUR

Naknade

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	5,00% za ulaganje do dospijeca Podfonda; 0,00% nakon dospijeca Podfonda
Naknada za upravljanje	0,5%
Naknada depozitaru	0,08%

Izlazna naknada je prihod Podfonda.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 EUR
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radna dana
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR
Valute isplata za otkup udjela	EUR

Cilj ulaganja i investicijska politika

Osnovni cilj Podfonda je izlaganje obvezničkom tržištu do 21.05.2026. godine, uz ostvarivanje ciljanog prinosa od najmanje 5,2% (2% prosječni godišnji prinos¹¹) o dospjeću Podfonda.

Pri izračunu ciljanog prinosa u razdoblju trajanja Podfonda, Društvo je koristilo tržišne prinose potencijalnih ulaganja važeće u trenutku pisanja ovog Prospekta, ponderirane potencijalnim udjelima u imovini Podfonda. Tako dobiven prinos umanjen je za očekivane troškove Podfonda.

Cilj se nastoji postići investiranjem imovine Podfonda primarno i pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, te manjim dijelom u depozite, sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. Podfond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, ne uspoređujući se sa referentnom vrijednosti. Alokacija imovine Podfonda bit će definirana na početku njegova trajanja, te neće taktički varirati ovisno o dinamici kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ostvarivanje ciljanog prinosa, niti očuvanje početne vrijednosti ulaganja, nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili države te neće biti moguće ako izdavatelj obveznice ili instrumenta tržišta novca ili kreditna institucija kod koje su deponirana novčana sredstva Podfonda bude u nemogućnosti pravovremeno isplatiti svoje obveze („default“).

Sposobnost podmirivanja obveza izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke u koje je Pod-fond uložio imovinu od najvišeg su utjecaja na ostvarivanje investicijskog cilja Podfonda.

Strategija i ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja imovine Podfonda:

- Podfond neće biti izložen dioničkom tržištu;
- dospjeće obveznica, instrumenata tržišta novca i depozita bit će manje ili jednako datumu dospjeća Podfonda;
- valutna izloženost imovine Podfonda nije ograničena;
- geografski fokus Podfonda je na dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca izdanim na području Europske unije.

Ulaganjem pretežito u državne obveznice i instrumente tržišta novca, najveći dio imovine Podfonda bit će uložen u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom (kuponi i vrijednosti obveznica i instrumenata tržišta novca pri dospjeću, kamate po depozitima, vrijednosti depozita pri dospjeću) te će se nastojati da njihov zbroj nakon svih naknada i troškova Podfonda, na dan prestanka Podfonda, čini barem iznos jednak glavnici uvećanoj za ciljani prinos, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenoj diverzifikaciji.

Radi ograničenog trajanja Podfonda, početno prosječno vrijeme do dospjeća financijskih instrumenta i depozita će se protekom vremena smanjivati. Da bi Podfond ostvario investicijski cilj u razdoblju trajanja, prosječno vrijeme dospjeća instrumenata u Podfonde u početku će biti oko 3 godine. S protekom vremena, prosječno vrijeme dospjeća financijskih instrumenata će se smanjivati u skladu s preostalim vremenom trajanja Podfonda.

Strategija ulaganja Podfonda je takva da nastoji ostvariti navedeni investicijski cilj isključivo o dospjeću Podfonda. **Tijekom razdoblja trajanja Podfonda, cijena udjela Podfonda može biti veća ili manja od početne cijene udjela Podfonda, pod utjecajem tržišnih kretanja. Ulagatelji koji sredstva ne drže do dospjeća Podfonda, radi volatilnosti cijene udjela Podfonda, izlažu se riziku ostvarenja prinosa različitog od ciljanog prinosa.**

¹¹ Navedeni prosječni godišnji prinos ne mora biti ostvaren u svakoj godini trajanja Fonda nego je naveden radi boljeg razumijevanja ukupnog ciljanog prinosa Fonda

IMOVINA PODFONDA ULAGAT ĆE SE:

- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdanih od strane država članica Europske unije¹²;
- do 20% u depozite kod kreditnih institucija, uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Podfonda može položiti u jednu kreditnu instituciju;
- do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj Uniji;
- do 10% u udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj uniji;
- ukupna izloženost prema otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i alternativnim investicijskim fondovima neće prelaziti 10%;
- do 20% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira u kojima se imovina Podfonda daje kao osiguranje;
- do 25% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira gdje se kao osiguranje transakcija primaju dužnički vrijednosni papiri koji su izdani u Europskoj uniji.

Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine Podfonda. Ograničenja ulaganja navedena u ovom Prospektu, ili u Zakonu, mogu biti prekoračena u razdoblju od šest mjeseci koji prethode datumu prestanka Podfonda, odnosno datumu dospelja Podfonda budući da je isti osnovan na određeno vrijeme, kada su ona rezultat prodaje imovine Podfonda u svrhu unovčavanja radi ispunjavanja zakonskih obveza vezanih za prestanak Podfonda osnovanog na određeno vrijeme, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Društvo može u svoje ime i za račun Podfonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Podfonda ako novčana sredstva raspoloživa u Podfonda 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 Podfonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospelja tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Ukoliko se imovina Podfonda 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.

Ukoliko se imovina Podfonda 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, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

¹² Državama članicama Europske unije u trenutku pisanja ovog prospekta

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Podfond 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.

Podfond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U uobičajenim okolnostima, očekivani i maksimalni udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama prikazan je u sljedećoj tablici:

Vrsta tehnike	Očekivano ulaganje	Maksimalno ulaganje
Repo aktivni	0%	25%
Buy-Sell back	0%	25%
Pozajmljivanje drugoj ugovornoj strani	0%	25%
Repo pasivni	10%	20%
Sell-Buy back	10%	20%
Pozajmljivanje od druge ugovorne strane	10%	20%

Osnovni podaci o Podfondeu

Erste Horizont 2026 IV je UCITS podfond svrstan u kategoriju ostali fondovi, podkategoriju fondovi s dospijećem, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Podfondeu svim zainteresiranim ulagateljima. Podfondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Podfond je osnovan 07.11.2023. godine na određeno vrijeme. Datum prestanka rada, odnosno dospijeće Podfonda je 21.05.2026. godine.

Osnivanje i rad Podfonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I 992-02/23-01/47, Ur. broj: 326-01-40-42-23-5 od 25.08.2023. godine.

Izdavanje udjela u Podfondeu moguće je samo u razdoblju početne ponude udjela. Nakon isteka razdoblja upisa (početne ponude) dopuštene su zamjene udjela iz Podfonda, ali ne i u Podfond. Početna ponuda udjela Podfonda smije započeti tek po objavljivanju prospekta Podfonda u skladu s člankom 189. Zakona. Razdoblje početne ponude udjela u Podfondeu ne smije trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude. Najniži iznos vrijednosti imovine Podfonda koji će se prikupiti prilikom osnivanja Podfonda je 3.000.000,00 EUR. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Podfonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Podfond ne prijeđe ciljani iznos najniže vrijednosti imovine Podfonda.

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

U slučaju nepovoljnih kretanja na tržištima koja značajno umanjuju vjerojatnost ostvarivanja investicijskog cilja Društvo može odustati od osnivanja Fonda: 1. prije početka početne ponude; 2. za vrijeme trajanja početne ponude; 3. bez odgode, po okončanju razdoblja trajanja početne ponude, a koje će biti objavljeno na mrežnoj stranici Društva.

Društvo može donijeti odluku o odustajanju od osnivanja Fonda bez obzira na iznos prikupljenih sredstava (i ako se prikupi iznos jednak ili veći najnižem iznosu vrijednosti imovine Fonda od 3.000.000,00 EUR).

Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja Fonda objaviti na svojoj mrežnoj stranici i obavijestiti Hanfu. Svim ulagateljima koji su uplatili sredstva, ista će biti vraćena u roku od 15 dana od odluke o odustajanju od osnivanja Fonda.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Podfond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Prestanak Podfonda s dospijećem

Društvo može donijeti odluku o prestanku Podfonda osnovanog na određeno vrijeme i prije 21.05.2026. godine ako je takva odluka u interesu ulagatelja. Također, Društvo može, uvažavajući tržišnu situaciju i očekivanu potražnju ulagatelja, donijeti odluku o produljenju trajanja Podfonda i nakon 21.05.2026. godine.

Ako takva odluka bude donesena, započet će novi ciklus ulaganja s ograničenim trajanjem. Najkasnije tri (3) mjeseca prije datuma prestanka rada Podfonda Društvo će obavijestiti ulagatelje o investicijskom cilju, strategiji ulaganja i novom razdoblju trajanja Podfonda. Postojećim ulagateljima omogućiti će se otkup udjela na inicijalno predviđeni dan prestanka rada Podfonda.

Društvo će za dan prije prestanka rada Podfonda izračunati cijenu udjela i po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela. Sredstva od otkupa udjela isplatit će se na račun ulagatelja u Erste Money Market, novčanom UCITS fondu kojim Društvo upravlja (dalje: Erste Money Market i/ili Fond) bez obračunavanja izlazne naknade u Podfondu. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije dana dospijeća Podfonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- relevantnoj dokumentaciji Erste Money Market fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama distributera, putem dostave poštom na zahtjev ulagatelja ili putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni uvjeti definirani Člankom 112. Zakona).

Udjele u fondu Erste Money Market ulagatelj može u bilo kojem trenutku otkupiti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Fonda. Društvo ulagatelju neće naplatiti izlaznu naknadu za otkup udjela koje je u Fondu ulagatelj stekao isplatom sredstva iz Podfonda, odnosno ista se ne naplaćuje. Ako ulagatelj ne želi isplatu na račun u fondu Erste Money Market, ulagatelj može zahtijevati isplatu na vlastiti novčani račun od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 7 (sedam) dana prije dana dospijeća. Isplata sredstava na račune ulagatelja provest će se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada (dospijeća) UCITS Podfonda.

Danom dospijeća smatra se:

- 21.05.2026. godine ili
- kasniji datum, ako Društvo donese odluku o produljenju trajanja Podfonda ili
- raniji datum, ako Društvo donese odluku o skraćenju trajanja Podfonda koju će donijeti ako je takva odluka u interesu ulagatelja.

Prije utvrđivanja novog datuma trajanja Podfonda čime se trajanje Podfonda produljuje ili skraćuje, Društvo će ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene Prospekta. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Hanfe, Društvo će na svojoj mrežnoj stranici, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade. Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Hanfe svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta koje se sastoje od novog datuma trajanja Podfonda. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

Obavijest ulagateljima o:

- produljenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije datuma koji je Prospektom određen kao datum prestanka Podfonda.
- o skraćenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije novog datuma na koji je predviđen prestanak Podfonda.

Ulagatelji u Podfond

Podfond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom do 21.05.2026. godine, koje su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Preporučeni rok ulaganja je do 21.05.2026. godine, stoga Podfond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju povući svoje ulaganje prije dospijeca Podfonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti Podfonda opisuje ukupnu izloženost Podfonda relevantnim rizicima, a ovisi u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda.

Ukupna rizičnost Podfonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Podfond ima **umjeren profil rizičnosti**. Pregled rizika kojima Podfond može biti izložen nalazi se u sljedećoj tablici:

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

Detaljno objašnjenje rizika Podfonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Početna cijena i valuta Podfonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada Podfonda	100 EUR
Valuta Podfonda	EUR

Naknade

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	5,00% za ulaganje do dospijeca Podfonda; 0,00% nakon dospijeca Podfonda
Naknada za upravljanje	0,5%
Naknada depozitaru	0,08%

Izlazna naknada je prihod Podfonda.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 EUR
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radna dana
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR
Valute isplata za otkup udjela	EUR

Cilj ulaganja i investicijska politika

Osnovni cilj Podfonda je izlaganje obvezničkom tržištu do 16.12.2025. godine, uz ostvarivanje ciljanog prinosa od najmanje 4,1% (2% prosječni godišnji prinos¹³) o dospijeću Podfonda.

Pri izračunu ciljanog prinosa u razdoblju trajanja Podfonda, Društvo je koristilo tržišne prinose potencijalnih ulaganja važeće u trenutku pisanja ovog Prospekta, ponderirane potencijalnim udjelima u imovini Podfonda. Tako dobiven prinos umanjen je za očekivane troškove Podfonda.

Cilj se nastoji postići investiranjem imovine Podfonda primarno i pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente, te manjim dijelom u depozite, sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. Podfond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, ne uspoređujući se sa referentnom vrijednosti. Alokacija imovine Podfonda bit će definirana na početku njegova trajanja, te neće taktički varirati ovisno o dinamici kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ostvarivanje ciljanog prinosa, niti očuvanje početne vrijednosti ulaganja, nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili države te neće biti moguće ako izdavatelj obveznice ili instrumenta tržišta novca ili kreditna institucija kod koje su deponirana novčana sredstva Podfonda bude u nemogućnosti pravovremeno isplatiti svoje obveze („default“).

Sposobnost podmirivanja obveza izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke u koje je Pod-fond uložio imovinu od najvišeg su utjecaja na ostvarivanje investicijskog cilja Podfonda.

Strategija i ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja imovine Podfonda:

- Podfond neće biti izložen dioničkom tržištu;
- dospijeće obveznica, instrumenata tržišta novca i depozita bit će manje ili jednako datumu dospijeća Podfonda;
- valutna izloženost imovine Podfonda nije ograničena;
- geografski fokus Podfonda je na dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca izdanim na području Europske unije.

Ulaganjem pretežito u državne obveznice i instrumente tržišta novca, najveći dio imovine Podfonda bit će uložen u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom (kuponi i vrijednosti obveznica i instrumenata tržišta novca pri dospijeću, kamate po depozitima, vrijednosti depozita pri dospijeću) te će se nastojati da njihov zbroj nakon svih naknada i troškova Podfonda, na dan prestanka Podfonda, čini barem iznos jednak glavnici uvećanoj za ciljani prinos, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenoj diverzifikaciji.

Radi ograničenog trajanja Podfonda, početno prosječno vrijeme do dospijeća financijskih instrumenta i depozita će se protekom vremena smanjivati. Da bi Podfond ostvario investicijski cilj u razdoblju trajanja, prosječno vrijeme dospijeća instrumenata u Podfondu u početku će biti oko 2 godine. S protekom vremena, prosječno vrijeme dospijeća financijskih instrumenata će se smanjivati u skladu s preostalim vremenom trajanja Podfonda.

Strategija ulaganja Podfonda je takva da nastoji ostvariti navedeni investicijski cilj isključivo o dospijeću Podfonda. **Tijekom razdoblja trajanja Podfonda, cijena udjela Podfonda može biti veća ili manja od početne cijene udjela Podfonda, pod utjecajem tržišnih kretanja. Ulagatelji koji sredstva ne drže do dospijeća Podfonda, radi volatilnosti cijene udjela Podfonda, izlažu se riziku ostvarenja prinosa različitog od ciljanog prinosa.**

¹³ Navedeni prosječni godišnji prinos ne mora biti ostvaren u svakoj godini trajanja Fonda nego je naveden radi boljeg razumijevanja ukupnog ciljanog prinosa Fonda

IMOVINA PODFONDA ULAGAT ĆE SE:

- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca izdanih od strane država članica Europske unije (EU)¹⁴; a prema svakoj od država članica EU koristit će se ograničenje od 35% izloženosti sukladno zakonskim odredbama;
- do 20% u depozite kod kreditnih institucija, uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Podfonda može položiti u jednu kreditnu instituciju;
- do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj Uniji;
- do 10% u udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Europskoj uniji;
- ukupna izloženost prema otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i alternativnim investicijskim fondovima neće prelaziti 10%;
- do 20% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira u kojima se imovina Podfonda daje kao osiguranje;
- do 25% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira gdje se kao osiguranje transakcija primaju dužnički vrijednosni papiri koji su izdani u Europskoj uniji.

Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine Podfonda. Ograničenja ulaganja navedena u ovom Prospektu, ili u Zakonu, mogu biti prekoračena u razdoblju od šest mjeseci koji prethode datumu prestanka Podfonda, odnosno datumu dospelja Podfonda budući da je isti osnovan na određeno vrijeme, kada su ona rezultat prodaje imovine Podfonda u svrhu unovčavanja radi ispunjavanja zakonskih obveza vezanih za prestanak Podfonda osnovanog na određeno vrijeme, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Društvo može u svoje ime i za račun Podfonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Podfonda ako novčana sredstva raspoloživa u Podfonda 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 Podfonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospelja tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Ukoliko se imovina Podfonda 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.

Ukoliko se imovina Podfonda 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, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

¹⁴ Državama članicama Europske unije u trenutku pisanja ovog prospekta

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Podfond 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.

Podfond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U uobičajenim okolnostima, očekivani i maksimalni udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama prikazan je u sljedećoj tablici:

Vrsta tehnike	Očekivano ulaganje	Maksimalno ulaganje
Repo aktivni	0%	25%
Buy-Sell back	0%	25%
Pozajmljivanje drugoj ugovornoj strani	0%	25%
Repo pasivni	10%	20%
Sell-Buy back	10%	20%
Pozajmljivanje od druge ugovorne strane	10%	20%

Osnovni podaci o Podfondeu

Erste Horizont 2025 II je UCITS podfond svrstan u kategoriju ostali fondovi, podkategoriju fondovi s dospijećem, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Podfondeu svim zainteresiranim ulagateljima. Podfondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Podfond je osnovan 12.12.2023. godine na određeno vrijeme. Datum prestanka rada, odnosno dospijeće Podfonda je 16.12.2025. godine.

Osnivanje i rad Podfonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I 992-02/23-01/61, Ur. broj: 326-01-40-42-23-4 od 12.10.2023. godine.

Uplate u Podfond moguće su samo u razdoblju početne ponude udjela. Nakon isteka razdoblja upisa (početne ponude) dopuštene su zamjene udjela iz Podfonda, ali ne i u Podfond. Početna ponuda udjela Podfonda smije započeti tek po objavljivanju prospekta Podfonda u skladu s člankom 189. Zakona. Razdoblje početne ponude udjela u Podfondeu ne smije trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude. Najniži iznos vrijednosti imovine Podfonda koji će se prikupiti prilikom osnivanja Podfonda je 3.000.000,00 EUR. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Podfonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Podfond ne prijeđe ciljani iznos najniže vrijednosti imovine Podfonda.

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

U slučaju nepovoljnih kretanja na tržištima koja značajno umanjuju vjerojatnost ostvarivanja investicijskog cilja Društvo može odustati od osnivanja Fonda: 1. prije početka početne ponude; 2. za vrijeme trajanja početne ponude; 3. bez odgode, po okončanju razdoblja trajanja početne ponude, a koje će biti objavljeno na mrežnoj stranici Društva.

Društvo može donijeti odluku o odustajanju od osnivanja Fonda bez obzira na iznos prikupljenih sredstava (i ako se prikupi iznos jednak ili veći najnižem iznosu vrijednosti imovine Fonda od 3.000.000,00 EUR).

Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja Fonda objaviti na svojoj mrežnoj stranici i obavijestiti Hanfu. Svim ulagateljima koji su uplatili sredstva, ista će biti vraćena u roku od 15 dana od odluke o odustajanju od osnivanja Fonda.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Podfond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Prestanak Podfonda s dospijećem

Društvo može donijeti odluku o prestanku Podfonda osnovanog na određeno vrijeme i prije 16.12.2025. godine ako je takva odluka u interesu ulagatelja. Također, Društvo može, uvažavajući tržišnu situaciju i očekivanu potražnju ulagatelja, donijeti odluku o produljenju trajanja Podfonda i nakon 16.12.2025. godine.

Ako takva odluka bude donesena, započet će novi ciklus ulaganja s ograničenim trajanjem. Najkasnije tri (3) mjeseca prije datuma prestanka rada Podfonda Društvo će obavijestiti ulagatelje o investicijskom cilju, strategiji ulaganja i novom razdoblju trajanja Podfonda. Postojećim ulagateljima omogućiti će se otkup udjela na inicijalno predviđeni dan prestanka rada Podfonda.

Društvo će za dan prije prestanka rada Podfonda izračunati cijenu udjela i po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela. Sredstva od otkupa udjela isplatit će se na račun ulagatelja u Erste Money Market, novčanom UCITS fondu kojim Društvo upravlja (dalje: Erste Money Market i/ili Fond) bez obračunavanja izlazne naknade u Podfondu. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije dana dospijeća Podfonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- relevantnoj dokumentaciji Erste Money Market fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama distributera, putem dostave poštom na zahtjev ulagatelja ili putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni uvjeti definirani Člankom 112. Zakona).

Udjele u fondu Erste Money Market ulagatelj može u bilo kojem trenutku otkupiti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Fonda. Društvo ulagatelju neće naplatiti izlaznu naknadu za otkup udjela koje je u Fondu ulagatelj stekao isplatom sredstva iz Podfonda, odnosno ista se ne naplaćuje. Ako ulagatelj ne želi isplatu na račun u novčanom fondu Erste Money Market, ulagatelj može zahtijevati isplatu na vlastiti novčani račun od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 7 (sedam) dana prije dana dospijeća. Isplata sredstava na račune ulagatelja provest će se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada (dospijeća) UCITS Podfonda.

Danom dospijeća smatra se:

- 16.12.2025. godine ili
- kasniji datum, ako Društvo donese odluku o produljenju trajanja Podfonda ili
- raniji datum, ako Društvo donese odluku o skraćenju trajanja Podfonda koju će donijeti ako je takva odluka u interesu ulagatelja.

Prije utvrđivanja novog datuma trajanja Podfonda čime se trajanje Podfonda produljuje ili skraćuje, Društvo će ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene Prospekta. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Hanfe, Društvo će na svojoj mrežnoj stranici, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade. Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Hanfe svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta koje se sastoje od novog datuma trajanja Podfonda. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

Obavijest ulagateljima o:

- produljenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije datuma koji je Prospektom određen kao datum prestanka Podfonda.
- o skraćenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije novog datuma na koji je predviđen prestanak Podfonda.

Ulagatelji u Podfond

Podfond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom do 16.12.2025. godine, koje su spremne prihvatiti umjerenu razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Preporučeni rok ulaganja je do 16.12.2025. godine, stoga Podfond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju povući svoje ulaganje prije dospijeca Podfonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti Podfonda opisuje ukupnu izloženost Podfonda relevantnim rizicima, a ovisi u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda.

Ukupna rizičnost Podfonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Podfond ima **umjeren profil rizičnosti**. Pregled rizika kojima Podfond može biti izložen nalazi se u sljedećoj tablici:

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

Detaljno objašnjenje rizika Podfonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Početna cijena i valuta Podfonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada Podfonda	100 EUR
Valuta Podfonda	EUR

Naknade

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	5,00% za ulaganje do dospijeca Podfonda; 0,00% nakon dospijeca Podfonda
Naknada za upravljanje	0,5%
Naknada depozitaru	0,08%

Izlazna naknada je prihod Podfonda.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 EUR
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radna dana
Valute uplata za izdavanje udjela	EUR
Valute isplata za otkup udjela	EUR

ERSTE HORIZONT 2026 USD

Cilj ulaganja i investicijska politika

Osnovni cilj Podfonda je izlaganje obvezničkom tržištu do 05.03.2026. godine, uz ostvarivanje ciljanog prinosa u američkom dolaru (USD) od najmanje 6,3% (3% prosječni godišnji prinos¹⁵) o dospijeću Podfonda.

Pri izračunu ciljanog prinosa u razdoblju trajanja Podfonda, Društvo je koristilo tržišne prinose potencijalnih ulaganja denominiranih u američkom dolaru (USD), važeće u trenutku pisanja ovog Prospekta, ponderirane potencijalnim udjelima u imovini Podfonda. Tako dobiven prinos umanjen je za očekivane troškove Podfonda.

Cilj se nastoji postići investiranjem imovine Podfonda primarno i pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale financijske instrumente čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države, te manjim dijelom u depozite, sukladno zakonskim i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu. Podfond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, ne uspoređujući se s referentnom vrijednosti. Alokacija imovine Podfonda bit će definirana na početku njegova trajanja, te neće taktički varirati ovisno o dinamici kretanja tržišnih kamatnih stopa. Ostvarivanje ciljanog prinosa, niti očuvanje početne vrijednosti ulaganja, nije zajamčeno od strane Društva, neke kreditne ili druge institucije ili države te neće biti moguće ako izdavatelj obveznice ili instrumenta tržišta novca ili kreditna institucija kod koje su deponirana novčana sredstva Podfonda bude u nemogućnosti pravovremeno isplatiti svoje obveze („default“).

Sposobnost podmirivanja obveza izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke u koje je Pod-fond uložio imovinu od najvišeg su utjecaja na ostvarivanje investicijskog cilja Podfonda.

Strategija i ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja imovine Podfonda:

- Podfond neće biti izložen dioničkom tržištu;
- Dospijeće obveznica, instrumenata tržišta novca i depozita bit će manje ili jednako datumu dospijeća Podfonda;
- valutna izloženost imovine Podfonda biti će minimalno 70% u američkom dolaru (USD) kao njegovoj temeljnoj valuti;
- geografski fokus Podfonda je na obveznicama i instrumentima tržišta novca čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države.

U skladu sa geografskim fokusom, Podfond može uložiti više od 35% svoje imovine u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države.

Podfond je sukladno članku 256. Zakona dobio odobrenje Agencije za ulaganje više od 35% imovine Podfonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj Sjedinjene Američke Države. Društvo je utvrdilo da u navedenoj državi postoji adekvatan regulatorni okvir koji osigurava jednaki nivo zaštite klijenata kao što isti imaju na domaćem tržištu. Društvo će ostvarivati ostale uvjete iz članka 256. Zakona.

Ulaganjem pretežito u državne obveznice i instrumente tržišta novca, najveći dio imovine Podfonda bit će uložen u instrumente s kamatonosnim prihodom i fiksnim novčanim tokom (kupon i vrijednosti obveznica i instrumenata tržišta novca pri dospijeću, kamate po depozitima, vrijednosti depozita pri dospijeću) te će se nastojati da njihov zbroj nakon svih naknada i troškova Podfonda, na dan prestanka Podfonda, čini barem iznos jednak glavnici uvećanoj za ciljani prinos, vodeći u svakom trenutku računa o likvidnosti i rizičnosti ulaganja te primjerenoj diverzifikaciji.

Radi ograničenog trajanja Podfonda, početno prosječno vrijeme do dospijeća financijskih instrumenta i depozita će se protekom vremena smanjivati. Da bi Podfond ostvario investicijski cilj u razdoblju trajanja, prosječno vrijeme dospijeća instrumenata u Podfondeu u početku će biti oko 2 godine. S protekom

¹⁵ Navedeni prosječni godišnji prinos ne mora biti ostvaren u svakoj godini trajanja Fonda nego je naveden radi boljeg razumijevanja ukupnog ciljanog prinosa Fonda

vremena, prosječno vrijeme dospjeća financijskih instrumenata će se smanjivati u skladu s preostalim vremenom trajanja Podfonda.

Strategija ulaganja Podfonda je takva da nastoji ostvariti navedeni investicijski cilj isključivo o dospjeću Podfonda. **Tijekom razdoblja trajanja Podfonda, cijena udjela Podfonda može biti veća ili manja od početne cijene udjela Podfonda, pod utjecajem tržišnih kretanja. Ulagatelji koji sredstva ne drže do dospjeća Podfonda, radi volatilnosti cijene udjela Podfonda, izlažu se riziku ostvarenja prinosa različitog od ciljanog prinosa.**

IMOVINA PODFONDA ULAGAT ĆE SE:

- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države;
- bez ograničenja u kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire te instrumente tržišta novca čiji su izdavatelj ili za koje jamče države članice Europske unije¹⁶, pri čemu izloženost jednoj državi neće prelaziti 35%;
- do 20% u depozite kod kreditnih institucija, uz uvjet da se maksimalno 20% neto imovine Podfonda može položiti u jednu kreditnu instituciju;
- do 10% u udjele UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici i u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a ispunjavaju zakonske uvjete, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države ili države članice Europske unije;
- do 10% u udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji ispunjavaju uvjete iz pravilnika kojim se uređuju dozvoljena ulaganja i ograničenja ulaganja UCITS fonda, a koji svoju imovinu ulažu pretežito u instrumente tržišta novca te kratkoročne i dugoročne dužničke vrijednosne papire čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države ili države članice Europske unije;
- ukupna izloženost prema otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i alternativnim investicijskim fondovima neće prelaziti 10%;
- do 20% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira u kojima se imovina Podfonda daje kao osiguranje;
- do 25% u repo i slične transakcije financiranja vrijednosnih papira gdje se kao osiguranje transakcija primaju dužnički vrijednosni papiri čiji su izdavatelj ili za koje jamče Sjedinjene Američke Države ili države članice Europske unije.

Ograničenja navedena u ovoj točki Prospekta odnose se na neto vrijednost imovine Podfonda. Ograničenja ulaganja navedena u ovom Prospektu, ili u Zakonu, mogu biti prekoračena u razdoblju od šest mjeseci koji prethode datumu prestanka Podfonda, odnosno datumu dospjeća Podfonda budući da je isti osnovan na određeno vrijeme, kada su ona rezultat prodaje imovine Podfonda u svrhu unovčavanja radi ispunjavanja zakonskih obveza vezanih za prestanak Podfonda osnovanog na određeno vrijeme, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Društvo može u svoje ime i za račun Podfonda pozajmljivati novčana sredstva radi provedbe otkupa udjela u Podfonda ako novčana sredstva raspoloživa u Podfonda 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 Podfonda u trenutku uzimanja tih pozajmica. Rok dospjeća tih pozajmica neće biti duži od tri mjeseca.

Ukoliko se imovina Podfonda 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.

¹⁶ Državama članicama Europske unije u trenutku pisanja ovog prospekta

Ukoliko se imovina Podfonda 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, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,50% godišnje.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Podfond 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.

Podfond će navedene tehnike upotrebljavati u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. U uobičajenim okolnostima, očekivani i maksimalni udio imovine obuhvaćen takvim tehnikama prikazan je u sljedećoj tablici:

Vrsta tehnike	Očekivano ulaganje	Maksimalno ulaganje
Repo aktivni	0%	25%
Buy-Sell back	0%	25%
Pozajmljivanje drugoj ugovornoj strani	0%	25%
Repo pasivni	10%	20%
Sell-Buy back	10%	20%
Pozajmljivanje od druge ugovorne strane	10%	20%

Osnovni podaci o Podfonda

Erste Horizont 2026 USD je UCITS podfond svrstan u kategoriju ostali fondovi, podkategoriju fondovi s dospijecom, osnovan s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Podfonda svim zainteresiranim ulagateljima. Podfondom upravlja Erste Asset Management d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, (u daljnjem tekstu: Društvo).

Podfond je osnovan 06.02.2024. godine na određeno vrijeme. Datum prestanka rada, odnosno dospijee Podfonda je 05.03.2026. godine.

Osnivanje i rad Podfonda odobreni su rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I 992-02/23-01/69, Ur. broj: 326-01-40-42-23-3 od 05.12.2023. godine.

Uplate u Podfond moguće su samo u razdoblju početne ponude udjela. Nakon isteka razdoblja upisa (početne ponude) dopuštene su zamjene udjela iz Podfonda, ali ne i u Podfond. Početna ponuda udjela Podfonda smije započeti tek po objavljivanju prospekta Podfonda u skladu s člankom 189. Zakona. Razdoblje početne ponude udjela u Podfonda ne smije trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude. Najniži iznos vrijednosti imovine Podfonda koji će se prikupiti prilikom osnivanja Podfonda je 3.000.000,00 USD. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Podfonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Podfond ne prijeđe ciljani iznos najniže vrijednosti imovine Podfonda.

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

U slučaju nepovoljnih kretanja na tržištima koja značajno umanjuju vjerojatnost ostvarivanja investicijskog cilja Društvo može odustati od osnivanja Fonda: 1. prije početka početne ponude; 2. za vrijeme trajanja početne ponude; 3. bez odgode, po okončanju razdoblja trajanja početne ponude, a koje će biti objavljeno na mrežnoj stranici Društva.

Društvo može donijeti odluku o odustajanju od osnivanja Fonda bez obzira na iznos prikupljenih sredstva

(i ako se prikupi iznos jednak ili veći najnižem iznosu vrijednosti imovine Fonda od 3.000.000,00 USD).

Društvo će odluku o odustajanju od osnivanja Fonda objaviti na svojoj mrežnoj stranici i obavijestiti Hanfu. Svim ulagateljima koji su uplatili sredstva, ista će biti vraćena u roku od 15 dana od odluke o odustajanju od osnivanja Fonda.

Raspodjela prihoda ili dobiti

Podfond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Prestanak Podfonda s dospijećem

Društvo može donijeti odluku o prestanku Podfonda osnovanog na određeno vrijeme i prije 05.03.2026. godine ako je takva odluka u interesu ulagatelja. Također, Društvo može, uvažavajući tržišnu situaciju i očekivanu potražnju ulagatelja, donijeti odluku o produljenju trajanja Podfonda i nakon 05.03.2026. godine.

Ako takva odluka bude donesena, započet će novi ciklus ulaganja s ograničenim trajanjem. Najkasnije tri (3) mjeseca prije datuma prestanka rada Podfonda Društvo će obavijestiti ulagatelje o investicijskom cilju, strategiji ulaganja i novom razdoblju trajanja Podfonda. Postojećim ulagateljima omogućiti će se otkup udjela na inicijalno predviđeni dan prestanka rada Podfonda.

Društvo će za dan prije prestanka rada Podfonda izračunati cijenu udjela i po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela. Sredstva od otkupa udjela isplatit će se na račun ulagatelja u Erste Money Market USD, novčanom UCITS fondu kojim Društvo upravlja (dalje: Erste Money Market USD i/ili Fond) bez obračunavanja izlazne naknade u Podfodu. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije dana dospjeća Podfonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- relevantnoj dokumentaciji Erste Money Market USD fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama distributera, putem dostave poštom na zahtjev ulagatelja ili putem elektroničke pošte ako su zadovoljeni uvjeti definirani Člankom 112. Zakona).

Udjela u fondu Erste Money Market USD ulagatelj može u bilo kojem trenutku otkupiti sukladno odredbama Prospekta i Pravila Fonda. Društvo ulagatelju neće naplatiti izlaznu naknadu za otkup udjela koje je u Fondu ulagatelj stekao isplatom sredstva iz Podfonda, odnosno ista se ne naplaćuje. Ako ulagatelj ne želi isplatu na račun u fondu Erste Money Market USD, ulagatelj može zahtijevati isplatu na vlastiti novčani račun od trenutka primanja obavijesti iz prethodnog stavka do 7 (sedam) dana prije dana dospjeća. Isplata sredstava na račune ulagatelja provest će se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka rada (dospjeća) UCITS Podfonda.

Danom dospjeća smatra se:

- 05.03.2026. godine ili
- kasniji datum, ako Društvo donese odluku o produljenju trajanja Podfonda ili
- raniji datum, ako Društvo donese odluku o skraćivanju trajanja Podfonda koju će donijeti ako je takva odluka u interesu ulagatelja.

Prije utvrđivanja novog datuma trajanja Podfonda čime se trajanje Podfonda produljuje ili skraćuje, Društvo će ishoditi odobrenje Hanfe za bitne promjene Prospekta. Sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Hanfe, Društvo će na svojoj mrežnoj stranici, na vidljivom mjestu, objaviti obavijest o bitnim promjenama Prospekta, nakon čega počinje teći rok od 40 dana tijekom kojeg svi ulagatelji mogu tražiti otkup udjela bez plaćanja izlazne naknade. Društvo će u roku od sedam dana od dana zaprimanja odobrenja Hanfe svim ulagateljima poslati obavijest o bitnim promjenama Prospekta koje se sastoje od novog datuma trajanja Podfonda. Bitne promjene Prospekta stupit će na snagu protekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti.

Obavijest ulagateljima o:

- produljenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije datuma koji je Prospektom određen kao datum prestanka Podfonda.
- o skraćenju trajanja Podfonda će biti poslana najkasnije 3 mjeseca prije novog datuma na koji je predviđen prestanak Podfonda.

Ulagatelji u Podfond

Podfond je namijenjen fizičkim i pravnim osobama s investicijskim horizontom do 05.03.2026. godine, koje su spremne prihvatiti nisku razinu rizika s ciljem ostvarenja povrata na uložena sredstva.

Preporučeni rok ulaganja je do 05.03.2026. godine, stoga Podfond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju povući svoje ulaganje prije dospjeća Podfonda.

Rizici i profil rizičnosti

Profil rizičnosti Podfonda opisuje ukupnu izloženost Podfonda relevantnim rizicima, a ovisi u najvećoj mjeri o ulagačkim ciljevima i strategiji ulaganja pod-fonda.

Ukupna rizičnost Podfonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti niska, umjerena ili visoka.

Najniža kategorija rizičnosti ne predstavlja ulaganje bez rizika.

Podfond ima **nizak profil rizičnosti**. Pregled rizika kojima Podfond može biti izložen nalazi se u sljedećoj tablici:

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

Detaljno objašnjenje rizika Podfonda navedeno je u odjeljku 4. ovog Prospekta.

Početna cijena i valuta Podfonda

Početna cijena udjela prilikom početka rada Podfonda		
Valuta Podfonda		

Naknade

Ulazna naknada	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	5,00% za ulaganje do dospijeća Podfonda; 0,00% nakon dospijeća Podfonda
Naknada za upravljanje	0,70%
Naknada depozitaru	0,08%

Izlazna naknada je prihod Podfonda.

Izdavanje i otkup udjela

Najniži iznos pojedinačnih ulaganja	50 USD
Radno vrijeme (cut-off) za izdavanje i otkup udjela	14:00 sati tekućeg radnog dana
Isplata ulagatelja prilikom otkupa udjela	u roku 5 radna dana
Valute uplata za izdavanje udjela	USD
Valute isplata za otkup udjela	USD

DODATAK B – POVIJESNI PRINOS PODFONDOVA*

Naziv fonda	Prinos u 2023.	Prinos u 2024.
ERSTE HORIZONT 2025	2,39%	2,76%
ERSTE HORIZONT 2025 II	0,42%	3,00%
ERSTE HORIZONT 2025 USD	2,37%	3,69%
ERSTE HORIZONT 2026	2,56%	2,64%
ERSTE HORIZONT 2026 II	3,16%	2,60%
ERSTE HORIZONT 2026 III	3,12%	3,09%
ERSTE HORIZONT 2026 IV	1,91%	3,01%
ERSTE HORIZONT 2026 USD	/	3,45%

** Prinosi za podfondove koji imaju klase udjela prikazani su na agregiranoj osnovi.

DODATAK C – PRAVILA KROVNOG FONDA

Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila Krovnog Fonda uređuje se povjerenički odnos između društva Erste Asset Management d.o.o. (dalje: „Društvo“) i ulagatelja te podfonda¹ i ulagatelja (dalje: „**Pravila**“) i to:

- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Krovnog Fonda,
- uvjete zaduživanja svakog podfondova koji čine Krovni fond,
- obustava izdavanja i otkupa udjela u svakome od podfondova koji čine Krovni fond,
- statusne promjene svakog od podfondova koji čine Krovni fond,
- likvidacija svakog od podfondova koji čine Krovni fond,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja registra udjela svakog od podfondova koji čine Krovni fond,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva,
- poslovni ciljevi i strategiju Društva,
- organizacijska struktura Društva,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Depozitara svakog od podfondova koji čine Krovni fond,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva, svakog od podfondova koji čine Krovni fond i ulagatelja,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva, Depozitara i ulagatelja,
- postupci naknade štete ulagateljima i svakome od podfondova koji čine Krovni fond,
- podaci o mogućim sukobima interesa i načinima njegova rješavanja i
- opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja.

Članak 2.

Ako ulagatelj nije upoznat s Pravilima u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odredbe Pravila nemaju učinak prema ulagatelju, a ugovor o ulaganju je ništetan.

Članak 3.

Sve provedbene pojedinosti koje dopunjuju sadržaj Pravila i sve informacije potrebne ulagatelju za donošenje informirane odluke o ulaganju te o rizicima povezanim s takvim ulaganjem određene su u Prospektu Krovnog fonda.

Pravila čine sastavni dio Prospekta Krovnog fonda i dostupna su zajedno s Prospektom.

Krovni fond i podfondovi

Članak 4.

Društvo je osnovalo Krovni fond koji se sastoji od podfondova pobliže navedenih u Dodatku A Prospekta – detaljan opis podfondova.

Krovni fond s podfondovima osnovan je s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u pojedinom podfonda, a sredstva podfonda ulažu se u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila.

Imovina jednog podfonda potpuno je odvojena od imovine drugog podfonda.

Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog podfonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog podfonda. Svaki od podfondova se smatra kao poseban UCITS fond u smislu dozvoljenih ulaganja, ograničenja ulaganja te u smislu statusnih promjena.

Odredbe ovih Pravila vrijede za sve podfondove.

Udjeli

¹ Korištenje pojma podfond u nastavku ovih pravila odnosi se na svaki od podfondova Krovnog fonda kojima upravlja Društvo.

Članak 5.

Udjeli u podfonda (dalje: „Udjeli“) su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti. Osim Udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine podfonda.

Udjel glasi na decimalan iznos.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine podfonda po Udjelu.

Izdavanje i otkup Udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup Udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, odnosno Prospektom.

Udjeli daju ulagatelju:

- pravo na obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na otkup Udjela,
- pravo na raspolaganje Udjelima i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase podfonda.

Svi Udjeli su iste klase, a Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove klase Udjela.

Udjeli različitih klasa Udjela ulagateljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti podfonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plative Društvu i/ili podfonda, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava i ostalo.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi Udjela ulagateljima u njih daju ista prava.

Uvjeti zaduživanja

Članak 6.

Društvo, za zajednički račun ulagatelja, odnosno podfonda, ne može:

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Imovina podfonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome stavku ne proizvode pravne učinke prema ulagateljima.

Ništetan je svaki prijeboj tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini podfonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje podfondom.

Ako podfond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente, a koji nisu u cijelosti uplaćeni, Društvo odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela.

Iznimno od odredaba stavka 1. i 2. ovog članka Društvo:

- može u svoje ime i za račun podfonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini podfonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine podfonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine podfonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;
- namjerava za zajednički račun ulagatelja odnosno podfonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje su navedene i pod uvjetima kako su navedeni u prospektu Fonda „Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem“.

Obustava izdavanja i otkupa udjela

Članak 7.

Društvo i Depozitar će obustaviti Izdavanje i otkup² Udjela u slučaju kada:

- smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu neto vrijednost imovine podfonda ili
- smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi u interesu ulagatelja i/ili potencijalnih ulagatelja,
- eventualno u drugim razlozima obustave određenim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Odluku o obustavi izdavanja i otkupa Udjela u prethodno navedenim slučajevima donosi Društvo uz suglasnost Depozitara.

Depozitar će obustaviti izdavanje i otkup Udjela od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos upravljanja podfondom do prijenosa upravljanja na društvo preuzimatelja.

U slučaju prestanka važenja odobrenja na izbor Depozitara Društvo će obustaviti izdavanje i otkup Udjela dok novi depozitar ne počne obavljati poslove depozitara.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: „Agencija“) može naložiti Društvu i Depozitaru privremenu obustavu izdavanja i otkup Udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu u interesu ulagatelja ili potencijalnih ulagatelja.

Ako Depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti.

Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa Udjela bez odgode prijaviti Agenciji, te o navedenom istodobno obavijestiti Depozitara.

Ako Društvo ne obavijesti Depozitara da je ispunilo obvezu iz prethodnog stavka ovoga članka, predmetnu obvezu Društva dužan je ispuniti Depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama za cijelo vrijeme trajanja obustave uključujući podatke koji će prosječnom ulagatelju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa Udjela, kao i vrste i značaj rizika koji iz toga proizlaze.

Agencija može naložiti izdavanje i otkup Udjela ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja.

Obustava izdavanja i otkupa udjela mora prestati nakon što Društvo i Depozitar ocijene da je moguće odrediti točnu neto vrijednost imovine podfonda, odnosno da su prestali razlozi za obustavu izdavanja i otkupa Udjela, a najkasnije u roku od 28 (dvadeset i osam) dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijekom ne suglasi s produljenjem roka. Društvo će o toj odluci obavijestiti Agenciju.

Statusne promjene

Članak 8.

Statusne promjene UCITS fonda mogu biti:

- pripajanje UCITS podfonda prijenosom cjelokupne imovine jednog ili više UCITS podfonda (podfond prenositelj) na drugi, postojeći, UCITS podfond ili fond (podfond preuzimatelj);
- spajanje UCITS podfonda osnivanjem novog UCITS podfonda (podfond preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina dva ili više UCITS podfonda koji se spajaju (podfondovi prenositelji).

Prilikom statusne promjene podfonda, podfond može biti ili podfond preuzimatelj ili jedan od podfondova prenositelja.

² Uključuje i zamjenu Udjela.

U slučaju statusne promjene, svaki od podfondova će se smatrati kao poseban UCITS fond. Statusna promjena podfonda dopuštena je pod uvjetom da je odobri Agencija te pod uvjetima propisanim Zakonom ako se nakon njezine provedbe ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u UCITS podfondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

U slučaju odluke o pripajanju ili spajanju podfonda, Društvo će u skladu sa Zakonom obavijestiti ulagatelja o svim radnjama i okolnostima statusne promjene, a kako bi ulagatelj mogao procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njegovu imovinu. Obavijest Društvo dostavlja na ugovoreni način komunikacije.

Provođenjem statusnih promjena UCITS podfonda podfond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze podfonda prenositelja prelaze na podfond preuzimatelj.

Društvo za upravljanje koje upravlja podfondom preuzimateljem stupa, u svoje ime i za račun podfonda preuzimatelja, u sve pravne odnose u kojima je bilo društvo za upravljanje podfonda prenositelja u svoje ime, a za račun podfonda prenositelja.

Nakon provedbe statusne promjene neto vrijednost imovine podfonda preuzimatelja mora biti najmanje jednaka neto vrijednosti imovine podfonda prenositelja prije provedbe statusne promjene.

Nakon provedbe statusnih promjena UCITS podfondova ulagatelj u podfondu prenositelju dobiva udjele u podfondu preuzimatelju, u skladu s određenim omjerom zamjene. Ukupna vrijednost svih udjela nekog ulagatelja podfonda preuzimatelja nakon provedene statusne, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela tog ulagatelja podfonda prenositelja prije provođenja statusne promjene.

Likvidacija

Članak 9.

Likvidacija podfonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako podfond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
 - ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,
 - ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Krovnog fonda padne ispod 600.000,00 eura (EUR) tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja svih podfondova Krovnog fonda nekom drugom UCITS fondu,
 - ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje podfondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
 - kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju podfonda,
 - u slučajevima iz Zakona kada je depozitar dužan provesti likvidaciju podfonda umjesto prisilnog prijenosa upravljanja podfondom i
 - u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.
- Prethodno navedena odredba ovog članka odnosi se i na likvidaciju Krovnog fonda.

Članak 10.

Likvidaciju podfonda provodit će Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitar.

Ukoliko je Depozitar u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Depozitaru, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator podfonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom podfonda:

- bez odgode o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest o početku likvidacije podfonda,
- u roku od 3 (tri) dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 3 (tri) dana svakom ulagatelju dostaviti obavijest o početku likvidacije podfonda na ugovoreni način komunikacije, putem pošte odnosno u elektroničkom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja te
- u roku od 15 (petnaest) dana izraditi i dostaviti Agenciji i Depozitaru plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza podfonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji podfonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup Udjela. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, podfondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada Depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije. Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji podfonda i odgovoran je za izradu tih izvješća.

U postupku provedbe likvidacije podfonda, likvidator unovčava imovinu podfonda njenom prodajom. Nakon što Agenciji dostavi plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza podfonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji, likvidator započinje s unovčavanjem imovine podfonda.

Iznimno, likvidator može dijelove imovine podfonda (primjerice depoziti, financijske izvedenice, kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri) unovčiti na prikladan način koji ne uključuje prodaju (npr. dospjeće), ravnajući se pri tome prvenstveno interesom ulagatelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije podfonda. Likvidator može za račun podfonda sklapati samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine podfonda, njeno unovčavanje te podmirenje obveza podfonda. Likvidator može obavljati i poslove zastupanja podfonda koji proizlaze iz prava pojedine vrste imovine od koje se podfond sastoji, ali samo s ciljem zaštite imovine podfonda, odnosno interesa ulagatelja.

U postupku provedbe likvidacije likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze podfonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup Udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze podfonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Troškovi likvidacije obuhvaćaju troškove za unovčavanje imovine podfonda, podmirenje obveza podfonda i raspodjelu imovine ulagateljima, troškovi obavješćavanja ulagatelja, troškovi revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije podfonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu ulagatelja. U slučaju kada Agencija imenuje likvidatora, naknadu likvidatoru određuje Agencija. U ostalim slučajevima likvidator određuje primjerenu naknadu koju dostavlja Agenciji na suglasnost.

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine podfonda nakon podmirenja obveza.

Nakon što su podmirene obveze podfonda i troškovi likvidacije, likvidator će izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine podfonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u podfondu. Ako je unovčen samo dio imovine podfonda, a podmirene su obveze podfonda u skladu sa Zakonom, likvidator može izraditi prijedlog za raspodjelu unovčenog dijela imovine podfonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u podfondu, ako je to u interesu ulagatelja.

Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine podfonda Društvo kao likvidator mora bez odlaganja dostaviti Depozitaru koji će u roku od 7 (sedam) dana dati svoje pisano mišljenje smatra li da je predložena raspodjela unovčene imovine u interesu ulagatelja. Društvo kao likvidator će isplatiti ulagatelje na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara.

Rok za provedbu likvidacije podfonda je 6 (šest) mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji.

Ako likvidator podfonda ocijeni da je produljenje roka u interesu ulagatelja, ili iz objektivnih i dokazivih

razloga taj rok nije moguće održati, likvidator će odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje.

Ako niti produljenje roka nije dovoljno da se zaštite interesi ulagatelja, odnosno iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator može odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje i tako sve dok je neophodno, pri čemu Agencija ima ovlaštenje naložiti likvidatoru dovršetak postupka likvidacije u određenom roku.

Registar

Članak 11.

Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru Udjela koji vodi Društvo (dalje: „Registar“) i odgovorno je za njegovo vođenje.

Podaci u Registru o ulagatelju, stanju njegovih Udjela te isplatama i uplatama su poslovna tajna i mogu se priopćiti samo na temelju zahtjeva ulagatelja, Depozitaru, osobi koja dokaže pravni interes ili pravosudnim i upravnim tijelima i drugim osobama u okviru ovlaštenja u skladu s odredbama Zakona i posebnog zakona. Udjel i prava iz Udjela stječu se upisom u Registar.

Ulagatelj u podfond ima pravo raspolagati svojim Udjelima, na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Podnesena dokumentacija za raspolaganje Udjelom može se opozvati, i to isključivo prije izvršenja upisa u Registar, pod uvjetom:

- da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe u čiju korist se raspolaže Udjelom i
- da takav opoziv bude zaprimljen kod Društva prije nego se izvrši upis u Registar na temelju zahtjeva za raspolaganje.

Ako na Udjelu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, Udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na Udjelima zasnovani. Raspolaganje ulagatelja suprotno navedenom je ništetno.

Rok za upis u Registar je 5 (pet) radnih dana od dana kada je:

- ulagatelj Društvu, izravno ili putem distributera, podnio uredan zahtjev za izdavanje Udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili
- podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje Udjelima.

Društvo će odbiti upis u Registar:

- ako odbije sklapanje ugovora o ulaganju,
- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova za raspolaganje Udjelom ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje Udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.),
- ako stjecatelj Udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj prema i u skladu s odredbama Zakona, Prospekta Krovnog fonda i Pravila,
- ako stjecatelj Udjela takve Udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela u podfonde utvrđenom odredbama Zakona, Prospekta i Pravila ili
- ako bi se na taj način raspolagalo Udjelom koji je manji od najmanjeg Udjela propisanog Prospektom i Pravilima, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju Udjela.

Društvo

Članak 12.

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, prema odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona.

Poslovanje Društva regulirano je Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, a nadzire ga Agencija.

Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu sa Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje ili UCITS fondova.

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:

- * osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,
- * osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima,
- * upravljanje portfeljem i
- * investicijsko savjetovanje.

Poslovni ciljevi i strategija Društva

Članak 13.

Cilj Društva je pružati klijentima najkvalitetnije usluge upravljanja investicijskim fondovima, upravljanja privatnim portfeljima i investicijskog savjetovanja, smatrajući pritom interese klijenata i integritet tržišta kapitala prioritetom.

Organi Društva

Članak 14.

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava Društva sastoji se od najmanje dva člana, a od kojih je jedan predsjednik Uprave. Uprava vodi poslove i zastupa Društvo u skladu sa ovlaštenjima iz osnivačkog akta Društva te odgovara Nadzornom odboru i Skupštini za provođenje poslovne politike Društva. Članovi Uprave solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Imena članova Uprave s njihovim životopisima sadržani su u Prospektu.

Nadzorni odbor sastoji se od najmanje tri člana i nadzire vođenje poslova Društva. Nadzorni odbor daje suglasnost Upravi za određivanje poslovne politike, na financijski plan, na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola, na okvirni godišnji program rada interne revizije, na politiku primitaka, na pravila Krovnog fonda i u drugim slučajevima kada je to određeno Zakonom i Društvenim ugovorom.. Nadzorni odbor nadzire rad interne revizije, daje svoje mišljenje Agenciji i podnosi izvješće Skupštini o nalazima Agencije u postupcima nadzora te nadzire postupanje Društva u skladu s nalogima i rješenjima Agencije, daje suglasnost na financijske izvještaje, daje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i godišnjem izvješću Uprave Društva. Članovi Nadzornog odbora solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Imena članova Nadzornog odbora s njihovim životopisima sadržani su u Prospektu.

Društvo, članovi Uprave i članovi Nadzornog odbora dužni su:

- u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke,
- u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,
- postupati u najboljem interesu podfonda i ulagatelja, kao i štititi integritet tržišta kapitala,
- uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva,
- poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese podfonda i ulagatelja i osiguralo da se prema podfonda i ulagateljima postupa pošteno i
- pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese ulagatelja i integritet tržišta kapitala.

Organizacijski zahtjevi Društva

Članak 15.

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja podfondovima, na način da su poslovi podijeljeni u organizacijske jedinice i to:

- upravljanje fondovima (Front office)
- upravljanje portfeljima i investicijsko savjetovanje
- kontrolne funkcije:
 - o funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,
 - o funkcija upravljanja rizicima (Middle office),
 - o funkcija interne revizije,
- jedinica za potporu (Back Office),
- jedinica za podršku prodaji, marketing i odnose s javnošću,
- funkcija za upravljanje proizvodima.

Pojedinačna ključna područja rada članova Uprave Društva kao i zajednička područja rada propisana su internim aktima Društva u skladu sa zakonskim propisima čime je osigurano da organizacijska jedinica front office i organizacijska jedinica back office odnosno organizacijska jedinica front office i organizacijska jedinica middle office budu razgraničene između članova Uprave Društva.

Društvo je ustrojilo kontrolne funkcije u okviru mehanizama unutarnjih kontrola, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja te vrstu i opseg usluga koje pruža i obavlja. Mehanizmi unutarnjih kontrola podrazumijevaju mjere, politike i postupke kojima se osigurava postizanje zadanih ciljeva Društva, zaštita imovine, kontroliranje rizika, usklađenost s relevantnim propisima i internim pravilima i procedurama, točnost podataka u dokumentima Društva, pravovremeno objavljivanje ili dostavljanje podataka kada je to primjenjivo te ekonomično i učinkovito korištenje resursa. Društvo je svojim internim aktima i kroz svoju organizacijsku strukturu osiguralo da osobe uključene u obavljanje poslova kontrolnih funkcija ne budu uključene u obavljanje poslova koje nadziru, da su kontrolne funkcije neovisne od ostalih funkcija i djelatnosti Društva te da izvješćuju izravno Upravu Društva i Nadzorni odbor Društva.

Članak 16.

Relevantna osobe u odnosu na Društvo je (dalje: „Relevantna osoba“):

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član Nadzornog odbora ili prokurist Društva,
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član Društva u svakoj pravnoj osobi ovlaštenoj za distribuciju Udjela,
- osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove,
- radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili radnik pravne osobe ovlašten za distribuciju Udjela, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja i
- svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

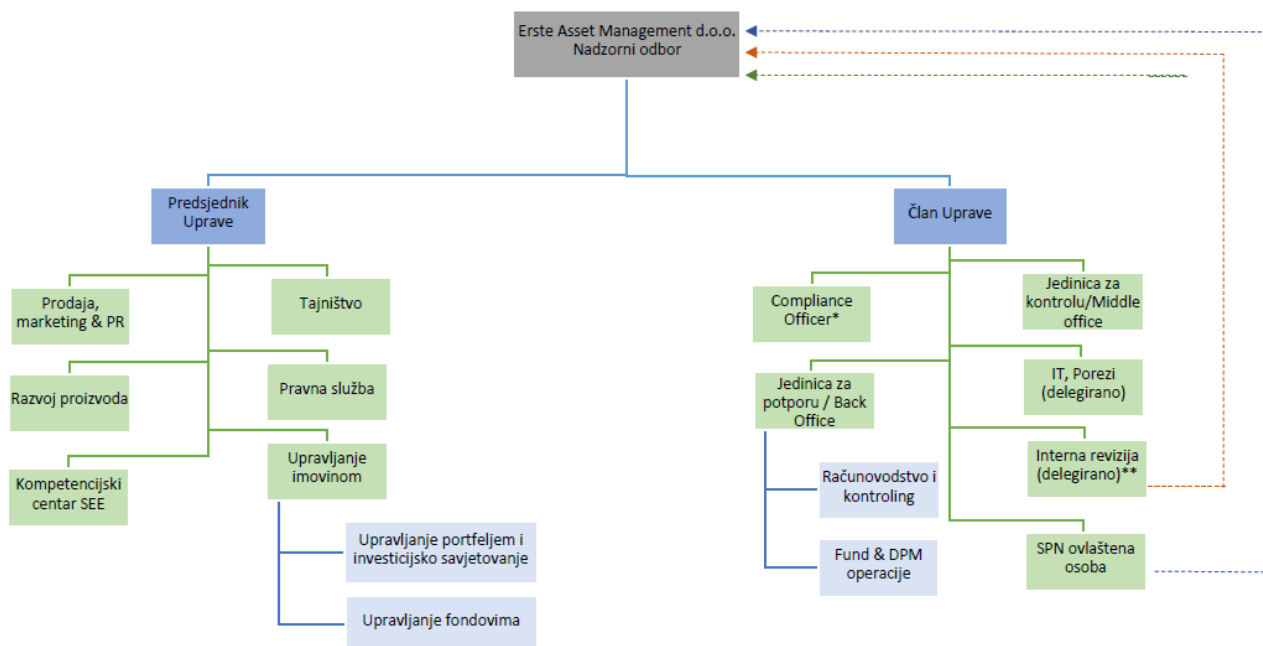
Društvo je osiguralo da su sve Relevantne osobe upoznate sa svim procedurama i postupcima koje su dužne primjenjivati u svrhu pravilnog obavljanja svojih dužnosti, a kada obavljaju više dužnosti u Društvu, Društvo je osiguralo da svaku od njih obavljaju neovisno, savjesno i profesionalno.

Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo je propisalo, primjenjuje i redovito ažurira interne akte kojima se uređuje njegova unutarnja organizacijska struktura i postupak donošenja odluka, iz kojih je na jasan i dokumentiran način vidljiv postupak donošenja odluka i raspodjela odgovornosti za te odluke, a koji obuhvaćaju:

- podjelu na organizacijske jedinice,
- detaljan opis zaduženja i odgovornosti pojedine organizacijske jedinice,
- popis radnih mjesta i radnika unutar pojedine organizacijske jedinice,
- zaduženja i podjelu ovlasti viših rukovoditelja i radnika društva za upravljanje,
- postupak internog izvješćavanja i donošenja odluka unutar društva za upravljanje i
- način čuvanja poslovne dokumentacije i podataka.

Članak 17.



*Compliance officer izravno je odgovoran svim članovima Uprave. Funkcija praćenja usklađenosti neovisna je u odnosu na ostale odjele Društva te ne podliježe nikakvim uputama.

** Interna revizija izravno je odgovorna svim članovima Uprave. Funkcija interne revizije neovisna je u odnosu na ostale odjele Društva te ne podliježe nikakvim uputama.

Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja

Članak 18.

Društvo upravlja i raspolaže zasebnom imovinom podfonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih ulagatelja u podfond, u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona, Prospekta i Pravila.

Članak 19.

Društvo postupa u najboljem interesu ulagatelja i podfonda te stručno i s posebnom pažnjom donosi investicijske odluke, delegira poslove na treće osobe, koristi vanjske usluge i druge poslove koji su od značaja za Društvo i podfond.

Članak 20.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- upravljati podfondom na način da je podfond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je podfond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati ponudu Udjela isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
- stjecati imovinu za podfond isključivo u svoje ime i za račun podfonda, odnosno ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom podfonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- objavljivati podatke o Društvu i podfodu u skladu sa Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih

- korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
- upravljati podfondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
 - izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom podfonda i
 - pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo će za podfond izraditi zasebne godišnje i polugodišnje financijske izvještaje u skladu sa Zakonom te važećim propisima. Financijske podatke iz izvještaja revidirati će ovlašteni revizor koji provjerava godišnje financijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo podfonda. Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

Članak 21.

Društvo naplaćuje ulagatelju ulaznu i izlaznu naknadu te podfodu naknadu za upravljanje sukladno odredbama Prospekta u poglavljima „Godišnje naknade i troškovi upravljanja i poslovanja“ i „Dodatku A“.

Osim navedenih naknada, podfodu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su navedeni u Prospektu u poglavlju „Godišnje naknade i troškovi upravljanja i poslovanja“.

Članak 22.

Društvo upravlja Krovnim fondom uvažavajući načela likvidnosti, solventnosti, sigurnosti i razdiobe rizika, vodeći pritom računa o ograničenjima ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Imovinom podfonda Društvo raspolaže po tržišnoj ili ako tržišna cijena ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, procijenjenoj vrijednosti.

Društvo je dužno za podfond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza podfonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine podfonda po udjelu.

Neto vrijednost imovine podfonda Društvo izračunava prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom.

Članak 23.

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

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

Članak 24.

Društvo ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu podfonda za svoj račun ili račun Relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima podfonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni Prospektom,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i Prospekta, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja,
- nenaplatno otuđivati imovinu podfonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu podfonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između podfonda i drugog podfonda kojima upravlja ili između podfonda i individualnog portfelja kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan podfond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi, između drugih UCITS fondova i AIF-ova,
- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo podfonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- za svoj račun stjecati ili otuđivati udjele u UCITS fondu kojim upravlja,
- izdavati druge financijske instrumente podfonda osim Udjela,

- ulagati imovinu podfonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i Upravi Društva ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata, a kako je definirano Zakonom i
- postupati protivno odredbama Prospekta, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

Članak 25.

Podfond ne odgovara za obveze Društva.

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

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun ulagatelja Društvo može podmiriti isključivo iz imovine podfonda, bez mogućnosti da za ista tereti ulagatelje izravno.

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

Društvo samo ili putem depozitara, uz jasno danu uputu za glasovanje, ostvaruje pravo glasa iz dionica koje čine imovinu podfonda. Pravo glasa iz dionica koje čine imovinu podfonda može ostvariti i punomoćnik, kojem Društvo u tom slučaju izdaje posebnu pisanu punomoć s jasnim uputama za glasovanje.

Članak 26.

Društvo redovito ažurira i održava svoju mrežnu stranicu koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima Uprave, Nadzornog odbora i Depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje podfonda i Društva, Prospekt, Pravila i ključne podatke za ulagatelje Fonda (dalje: „KIID“), popis podfondova kojima Društvo upravlja i njihove cijene udjela, mjesečni izvještaj podfondova, tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo i podfondove, obavijesti vezane uz Društvo i podfondove te ostale podatke propisane Zakonom.

Članak 27.

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

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

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

Društvo je odgovorno za vođenje registra udjela u podfonda. Društvo će najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima u podfonda.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane ulagateljima zbog:

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, dokument s ključnim informacijama, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća podfonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata koje ulagatelju prosljede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije Udjela.

Članak 28.

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije kada je ta suglasnost propisana odredbama Zakona, pri čemu Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i podfonda, kao i da su ispunjeni svi uvjeti propisani Zakonom.

Ugovorom o delegiranju poslova propisano je da je treća osoba dužna omogućiti provođenje nadzora nad delegiranim poslom od strane djelatnika Agencije.

Članak 29.

Kod svih Zakonom propisanih slanja obavijesti Društvo će svim ulagateljima poslati obavijest na ugovoreni način komunikacije, putem pošte odnosno u elektroničkom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja.

Dokumentaciju o raspolaganju Udjelom Društvo čuva najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

Poslovnu dokumentaciju i podatke Društvo će čuvati i nakon prestanka važenja odobrenja za rad, najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

Društvo će se pridržavati relevantnih zakona i propisa kojima se regulira zaštita osobnih podataka (primjerice Opća uredba o zaštiti podataka).

Informacija o postupcima zaštite osobnih podataka dostupne su na mrežnoj stranici Društva.

Članak 30.

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagatelja u podfodu.

Ugovorom o ulaganju Društvo je preuzelo obvezu izdati ulagatelju Udjel, izvršiti upis istoga u Registar, otkupiti Udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva, upravljati podfondom i poduzimati sve ostale radnje potrebne za upravljanje podfondom u skladu s odredbama Zakona, Prospekta Krovnog fonda i Pravila.

Kod originarnog stjecanja Udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje Udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada Društvo upiše stjecatelja u Registar.

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz Udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini podfonda.

Uplaćena sredstva Društvo smije ulagati tek nakon što ulagatelj bude upisan u Registar.

Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun podfonda do visine vrijednosti Udjela.

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine podfonda.

Prava ulagatelja kao i prava i tereti na Udjelima u korist trećih osoba miruju za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela i to do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa Udjela.

Članak 31.

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- po svom sudu ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup Udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene Udjela,
- bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem podfonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja podfonda,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni,
- postoje osnove sumnje da je ulagatelj počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to određuju,
- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima ili
- ulagatelj nije Društvu dostavio svu dokumentaciju koju je Društvo propisalo kao potrebnu za

sklapanje ugovora o ulaganju.

Društvo je dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjev za izdavanje Udjela zaprimljen za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela.

Društvo će o odbijanju sklapanja ugovora o ulaganju obavijestiti ulagatelja, a u slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun podfonda, Društvo će bez odgode vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Depozitar

Članak 32.

Depozitar je kreditna institucija kojoj su sukladno odredbama Zakona povjereni poslovi depozitara.

Pravni odnos između Društva i Depozitara uređen je na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara. O izboru Depozitara, kao i o promjeni Depozitara odlučuje Društvo uz uvjet ishoda odobrenja Agencije.

Krovni fond može imati samo jednog Depozitara.

Društvo ne smije djelovati i kao društvo za upravljanje i kao depozitar podfonda. Društvo ne smije imati dionice ili udjele u Depozitaru niti u osobi na koju je Depozitar u skladu sa Zakonom delegirao poslove za koje je s Društvom sklopio ugovor o obavljanju poslova depozitara.

Članak 33.

Prilikom stjecanja imovine za podfond u svoje ime i za račun podfonda, odnosno ulagatelja, Društvo pohranjuje imovinu kod Depozitara, u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

Društvo je dužno dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom podfonda i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova Depozitara.

Društvo izdaje Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom podfonda. Depozitar izvršava naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i Prospekta.

Poslovi Depozitara

Članak 34.

Depozitar za Krovni fond i sve njegove podfondove obavlja sljedeće poslove:

- Kontrolne poslove:
 - osigurava da se izdavanje, otkup i isplata Udjela obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom,
 - osigurava da je neto vrijednost imovine podfonda te cijena Udjela izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom,
 - izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj podfonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i Pravilima,
 - osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom podfonda budu doznačeni na račun podfonda u uobičajenim rokovima,
 - osigurava da se prihodi podfonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom,
 - kontrolira da se imovina podfonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
 - izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine podfonda i
 - prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.
- Praćenje tijeka novca podfonda:
 - osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca podfonda, a posebno da se sve uplate

ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva podfonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:

- otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun podfonda,
- otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje podfonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
- vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
- osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun podfonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
- ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima podfonda evidentiranim na novčanim računima.
- Pohanu imovine podfonda:
 - Imovina podfonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:
Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:
 - pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
 - osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun podfonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada podfondu.
 - Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
 - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun podfonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
 - ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun podfonda.
- Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine podfonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije podfonda pohranjene kod Depozitara.
- Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu podfonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara

Članak 35.

Imovinu podfonda, Depozitar je dužan čuvati i voditi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada podfondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara.

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

Depozitar i treća osoba na koju Depozitar delegira poslove pohrane imovine podfonda na skrbništvo (dalje: "Treća osoba"), ne smiju ponovno koristiti imovinu podfonda koja je pohranjena na skrbništvo za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist podfonda i njegovih ulagatelja, pri čemu se ponovno korištenje imovine odnosi na bilo koju transakciju imovinom koja je pohranjena na skrbništvo, uključujući prijenos, zalog, prodaju i zajam imovine.

Imovina podfonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili Treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema Depozitaru ili Trećoj osobi.

Kada je imovina pohranjena kod Treće osobe, osigurati će se ista razina zaštite imovine ulagatelja kao

da je pohranjena kod Depozitara.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće strane.

Depozitar se obvezao da će ažurne informacije o Depozitaru navedene u Prospektu biti ulagateljima dostupne na zahtjev.

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih poslova utvrdi nepravilnosti i/ili nezakovitosti koje su posljedica aktivnosti Društva a predstavljaju kršenje obveza Društva kako su određene zakonom, propisima donesenima na temelju zakona Prospekta ili Pravila na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti. Upozorenje Društvu o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakovitostima mora sadržavati rok istekom kojega će o utvrđenim nepravilnostima i/ili nezakovitostima obavijestiti Agenciju.

Ako Društvo nakon upozorenja Depozitara nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju pisanim ili elektroničkim putem. Depozitar je dužan Agenciji, revizorima i drugim osobama ovlaštenima za obavljanje uvida omogućiti pristup i dostaviti sve podatke o Fondu.

Članak 36.

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, Depozitar i Društvo postupaju pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu podfonda i ulagatelja.

Depozitar može uz odobrenje Društva s novčanog računa podfonda Društva isplatiti naknadu za obavljene poslove Depozitara.

Članak 37.

Depozitar ne smije u odnosu na podfond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između podfonda, ulagatelja ili Društva i Depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima podfonda.

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

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

Članak 38.

Depozitar je odgovoran podfondu i ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo od strane Depozitara ili Treće osobe.

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

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova Depozitara propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.

Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova pohrane imovine podfonda delegirao Trećim osobama.

Depozitar neće biti odgovoran Društvu i ulagateljima u slučajevima kada odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona ili Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara isključuju ili ograničavaju odgovornost depozitara, pod uvjetom ispunjenja pretpostavki za oslobođenje ili ograničenje odgovornosti navedenih u tim propisima.

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

Depozitar ne može sporazumom ograničiti ili se osloboditi od odgovornosti prema Društvu i ulagateljima podfonda te svaki sporazum u suprotnost s ovom odredbom je ništetan.

Članak 39.

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Društvu, zbog kršenja odredaba Zakona, Prospekta i Pravila. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.

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

Članak 40.

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema ulagateljima.

Podatke o ulagateljima, njihovim Udjelima te uplatama i isplatama, koje je Društvo učinilo dostupnima u skladu s odredbama Zakona, depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

Postupak naknade štete

Članak 41.

Društvo provodi postupak naknade štete ulagateljima i/ili podfonda u slučajevima:

- kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi 0,7%– „bitna pogreška kod izračuna cijene udjela“,
- kada nedopušteno prekoračenje ulaganja¹⁷ iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“:
 - koje je posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a koje su u trenutku njihova sklapanja dovele do nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
 - koje je posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja podfonda u roku od 3 (tri) mjeseca, odnosno 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja.
- štete koja je nanesena imovini podfonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom podfonda.
- štete koja nastane imateljima udjela podfonda zbog izdavanja ili otkupa udjela podfonda, kao i zbog propuštanja otkupa udjela Podfonda, ako je te radnje ili propuste imatelj udjela učinio na temelju dokumenata ili obavijesti iz članka 183. Zakona, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju netočnih ili nepotpunih podataka i izjava koje imatelju udjela proslijede osobe koje u ime i za račun Društva obavljaju poslove distribucije udjela podfonda.

Razdoblje obeštećenja je:

- u slučaju bitne pogreške izračuna cijene Udjela: razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene Udjela (viša ili niža cijena Udjela) ili,
- u slučaju bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja: razdoblje od usklađenja ulaganja do nadoknade gubitka podfonda.

Postupak naknade štete sastoji se od:

- izrade plana naknade štete bez nepotrebnog odgađanja najkasnije u roku od 60 (šezdeset) dana od saznanja za slučaj iz stavka 1. ovog članka, a koji sadrži:
 - primjeren rok, način i postupke kojima će nadoknaditi nastalu štetu ulagateljima i/ili podfonda,

¹⁷ Prekoračenje ograničenja ulaganja se smatra prekoračenje ograničenja ulaganja koje je posljedica transakcije koje je sklopilo Društvo, a kojom se u trenutku njenog sklapanja prekršilo ograničenje ulaganja propisano Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i/ili prospektom Fonda.

- mjere koje se poduzimaju s ciljem uklanjanja razloga za naknadu štete i s ciljem naknade štete,
- u slučaju:
 - bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela, novi izračun cijene Udjela za svaki dan razdoblja obeštećenja,
 - bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja, informacije o poziciji imovine u portfelju podfonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja, duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja,
 - ostalih osnova za naknadu štete iz stavka 1. ovog članka, informacije o razlozima nastanka štete.
- broj ulagatelja koji su u razdoblju obeštećenja stjecali i/ili otkupljivali Udjele te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje ulagateljima i/ili podfondu,
- dostavljanja plana naknade štete Agenciji,
- dostavljanja obavijesti ulagateljima u roku od 10 (deset) dana od izrade plana naknade štete, a koja sadrži:
 - koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
 - obvezu naknade i visinu štete,
 - rokove i način naknade štete,
- naknade štete oštećenim ulagateljima i/ili podfondu i
- revizije provedenog postupka naknade štete za slučaj pogrešnog izračuna vrijednosti udjela i za slučaj povrede ograničenja ulaganja u okviru revizije godišnjih izvještaja podfonda.

Visina štete se izračunava u slučaju:

- bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela sukladno članku 42. Pravila;
- bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja sukladno članku 43. Pravila;
- ostalih osnova za naknadu štete iz stavka 1. ovog članka ovisno o nastaloj šteti.

Svi troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete iz ovog članka troškovi su Društva i ne naplaćuju se na teret podfonda ili ulagatelja.

Iznimno od odredbi ovog članka:

- naknada štete se ne provodi za ulagatelje kojima je utvrđena visina naknade štete manja od 1,50 EUR.

Plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, niti je potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja podfonda ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 6.500,00 EUR i iznos isplate radi naknade štete po ulagatelju je manji od 330,00 EUR.

Pogrešan izračun cijene udjela

Članak 42.

Razdoblje pogrešnog izračuna je razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene Udjela (viša ili niža cijena Udjela).

Društvo za svaki dan razdoblja obeštećenja izrađuje novi izračun cijene Udjela i utvrđuje visinu naknade štete za podfond i po ulagatelju.

U slučaju izračuna više cijene Udjela (kada je prvotno izračunata cijena Udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja obeštećenja svim ulagateljima koji su:

- stjecali Udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi stekli na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela;
- otkupljivali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji se otkupio na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

U slučaju izračuna niže cijene Udjela (kada je prvotno izračunata cijena Udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja obeštećenja svim ulagateljima koji su:

- stjecali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji su se stekli na temelju prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno izračunate cijene Udjela;

- otkupljivali udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi bili otkupljeni na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

Ukoliko na dan provođenja postupka naknade štete ulagatelj kojem Društvo, u postupku naknade štete:

- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog ulagatelja otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstva po cijeni Udjela na dan kada je ulagatelj otkupio udjele,
- umanjuje broj Udjela nema dovoljno stanje Udjela da se umanjenje provede, Društvo će umanjiti broj Udjela za raspoloživo stanje, a ostatak će Društvo uplatiti u podfond u iznosu koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po cijeni Udjela na dan kada je ulagatelj uplatio u podfond.

Prekoračenje ograničenja ulaganja

Članak 43.

Društvo odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja usklađuje ulaganja, na način da potpuno otklanja prekoračenje ograničenja ulaganja:

- provedbom transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili
- osiguravanjem usklađenja na drugi odgovarajući način (npr. dospijeće depozita, nove uplate ili isplate ulagateljima koji uzrokuju prestanaka prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su dovele do prekoračenja kada je to primjenjivo i dr.).

Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način:

- nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti podfodu,
- nastao gubitak, Društvo podfodu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa podfodu

Društvo će podfodu nadoknaditi troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

Društvo će u imovini podfonda evidentirati i usklađivati potraživanje od Društva za iznos svih obveza Društva sukladno ovom članku na svaki dan provođenja transakcija usklađenja do potpunog otklanjanja prekoračenja ulaganja.

U slučaju propuštanja pravovremenog evidentiranja navedenih potraživanja u imovini podfonda, a koje bi dovelo do bitne pogreške kod izračuna cijene Udjela (u ovom slučaju niža cijena Udjela) primijeniti će se postupci obeštećenja ulagatelja i/ili podfonda sukladno članku 42. Pravila.

Upravljanje sukobom interesa

Članak 44.

Društvo je član grupe koju čine Erste&Steiermaerkische Bank d.d., Erste Asset Management GmbH te sve s njima vlasnički povezane osobe (dalje: Erste Grupa). Sukob interesa postoji u svakoj situaciji u kojoj Društvo, njegovi zaposlenici, Relevantne osobe ili Erste Grupa koje je Društvo član, nisu objektivni ili neutralni u odnosu na posao kojeg obavljaju, odnosno kada u okviru obavljanja aktivnosti imaju profesionalne ili osobne interese koji se natječu s interesima podfonda i/ili klijenta, što može utjecati na nepristranost i štetiti interesima podfonda i/ili klijenta.

Društvo poduzima sve mjere kako bi izbjeglo mogući sukob interesa s osnivačem i/ili povezanim osobama Društva i podfonda, kako bi izbjeglo sukob interesa između UCITS fondova kojima upravlja Društvo međusobno te drugih djelatnosti i poslova koje obavlja.

U tu svrhu, Društvo je propisalo interne pravilnike i procedure čija su glavna načela transparentnost i zaštita interesa klijenata.

Kako bi se spriječio sukob interesa između podfondova i investicijskih portfelja, proces upravljanja imovinom podfonda i portfelja odvija se kroz različite odjele Društva, a sve transakcije između portfelja i podfondova predmet su pojačanog nadzora od strane Odjela kontrole poslovanja.

Sukob interesa među podfondovima moguć je prilikom trgovanja između podfondova, odnosno investicijskih portfelja, pod upravljanjem Društva. Takvo trgovanje je dozvoljeno samo onda kada je to u obostranom interesu portfelja odnosno podfondova kojima Društvo upravlja i koji sudjeluju u predmetnoj transakciji. Između podfondova i/ili portfelja su dozvoljene samo transakcije radi

osiguravanja likvidnosti podfonda/portfelja ili usklađivanja ulaganja sa ograničenjima zbog otkupa ili kupnje udjela, otvaranja/zatvaranja portfelja ili promjene modela odnosno investicijske strategije portfelja.

Transakcije između podfondova ili između portfelja ili između podfondova i portfelja se ne smiju obavljati pod uvjetima koji su različiti od tržišnih ili na način da jedan fond i/ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Svaku transakciju među podfondovima ili portfeljima, ili između podfondova i portfelja, potrebno je obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih se obavlja.

S obzirom da je Društvo član Erste Grupe, prilikom donošenja investicijskih odluka moguće su situacije koje mogu dovesti do sukoba interesa. Te situacije uključuju, ali nisu ograničene samo na sljedeće:

- investiranje u financijske instrumente čiji je izdavatelj član Grupe,
- kupovina udjela u fondovima pod upravljanjem Grupe,
- investiranje u financijske instrumente čiji je agent izdanja član Grupe ili članovi grupe imaju interes da se u te instrumente investira,
- investiranje u financijske instrumente u slučaju posebnih aranžmana između izdavatelja instrumenata i članova Grupe,
- glasovanje na skupštinama kada je predmet glasovanja, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,
- investiranje u treća društva za upravljanje imovinom, kada je treće društvo delegiralo člana Grupe za funkciju upravljanja imovinom,
- trgovanje financijskim instrumentima s brokerima koji istodobno pružaju usluge skrbništva ili slične usluge članovima Grupe,
- obavljanje transakcije financijskim instrumentima s brokerima Grupe kada se takve transakcije izvršavaju na platformi koja je, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,
- i obavljanje sličnih transakcija između klijenta ili fonda i bilo kojeg subjekta, člana Grupe.

Kako bi se u takvim situacijama izbjegle štetne posljedice za ulagatelje, Društvo će se pridržavati sljedećih načela:

- interesi ulagatelja biti će stavljeni ispred interesa Društva i Grupe,
- Društvo će održavati potpunu neovisnost od Grupe u svojim investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava,
- svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Grupi biti će dokumentirani i objavljeni.

Kako bi se spriječio sukob interesa između zaposlenika Društva i klijenata, nezavisna Funkcija praćenja usklađenosti nadzire sve osobne transakcije zaposlenika. Osobne transakcije su sve transakcije financijskim instrumentima koje zaposlenici Društva obavljaju izvan okvira svojih službenih dužnosti za vlastiti račun, za račun trećih osoba, u interesu trećih osoba ili koje treće osobe obavljaju za račun zaposlenika ili u njihovom interesu.

Osobne transakcije potrebno je prijaviti Funkciji praćenja usklađenosti, koja izdaje odobrenja za provođenje transakcija ukoliko ne postoji sukob sa interesima podfondova ili portfelja pod upravljanjem Društva

Nadzor poslovanja

Članak 45.

Agencija provodi nadzor nad Društvom, podfondovima, Depozitarom i pravnim osobama koje nude udjele u podfonda (dalje: „Subjekti nadzora“).

Nadzor je provjera, u skladu Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, posluje li subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, odredbama uredbi Europske unije i smjernicama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje i UCITS fondova, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje subjekta nadzora, a nadzor uključuje i izricanje nadzornih mjera.

Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, a radi zaštite interesa ulagatelja i javnog interesa, doprinošenja stabilnosti financijskog sustava te promicanje i očuvanje povjerenja u tržište kapitala.

Prigovori ulagatelja

Članak 46.

Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odgađanja i unutar roka od 15 (petnaest) dana. Iznimno, kada se odgovor ne može dati unutar navedenog roka, Društvo će obavijestiti podnositelja pritužbe o razlozima kašnjenja i naznačiti kada će biti odgovoreno na pritužbu.

Pritužbe se mogu podnijeti usmeno u poslovnici Erste banke, u prostorijama Društva, telefonski ili putem pošte na adresu Društva ili mailom na adresu: erste-am@erste-am.hr. Uz navedene načine, pritužbe i reklamacije mogu se podnijeti putem Kontakt centra Erste banke, na besplatni broj telefona 0800 7890. Pritužba bi trebala sadržavati:

- * ime i prezime i adresu podnositelja koji je fizička osoba ili njegovog zakonskog zastupnika, odnosno, tvrtku, sjedište i ime i prezime odgovorne osobe podnositelja pritužbe koji je pravna osoba,
- * razloge pritužbe ili reklamacije i zahtjeve podnositelja,
- * dokaze kojima se potvrđuju navodi iz pritužbe kada ih je moguće priložiti
- * datum podnošenja pritužbe i potpis podnositelja pritužbe odnosno osobe koja ga zastupa.

Informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na mrežnim stranicama Društva.

Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

Članak 47.

Pravo mjerodavno za Pravila i odnose koji na temelju njih nastanu je pravo Republike Hrvatske. Eventualne sporove između Društva i ulagatelja koji nastanu iz Pravila rješava nadležni sud u Zagrebu. Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom, sporovi između Društva i ulagatelja mogu se rješavati i putem arbitraže, pod ovdje navedenim uvjetima.

Svi sporovi koji proizlaze iz ugovora o ulaganju, i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu rješavaju se konačno u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima). (a) broj arbitara je tri, (b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske, (c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski (d) mjesto arbitraže je Zagreb (e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.

Ako se radi o sporu koji je nastao iz ugovora koji je sklopljen s ulagateljem, ugovor o arbitraži je sadržan u posebnoj ispravi koju potpisuju obje stranke, i u kojoj nema drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

Završne odredbe

Članak 48.

Pravila te njihove kasnije izmjene i dopune donosi Uprava, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora i Depozitara, na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom.

U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je i prethodna suglasnost Agencije.

Članak 49.

Sljedeći radni dan nakon donošenja odluke Uprave Društva, odnosno nakon dobivanja odobrenja Agencije kada je to primjenjivo, Društvo će objaviti na svojoj mrežnoj stranici informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila.

Pravila u promijenjenom sadržaju se primjenjuju od 14. veljače 2024. godine, a koji je i dan objave na mrežnoj stranici Društva.

Uprava Društva:

Predsjednik Uprave

Josip Glavaš

Član Uprave

Snježana Šalković Dasović