

HPB-INVEST d.o.o.
Društvo za upravljanje investicijskim fondovima
10 000 Zagreb, Praška 5

temeljem članka 106. Zakona o investicijskim fondovima (Narodne Novine, 150/05) (u daljnjem tekstu: Zakon), te Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I-450-08/06-03/7, Ur. broj: 383-102/06-4, od 27. srpnja 2006. godine, te o odobrenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga izmjena i dopuna Prospekta i Statuta otvorenog investicijskog fonda, Klasa: UP/I 451-04/07-09/09, Urbroj: 326-113/07-13 od 12. srpnja 2007 i , Klasa: [UP/I 451-08/08-09/20](#), Urbroj: [326-113-08-4](#) od [27. ožujka](#) 2008. godine objavljuje:

PROSPEKT I STATUT
otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

HPB DYNAMIC FOND

PROSPEKT FONDA

Ovaj Prospekt otvorenoga investicijskog fonda s javnom ponudom predstavlja poziv na kupnju udjela u HPB Dynamic fondu, otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom,. Prospekt sadrži sve ključne informacije i podatke, koji su potrebne potencijalnim ulagateljima za donošenje odluke o investiranju u Fond. Prije bilo kakve odluke o ulaganju, svaki investitor bi trebao detaljno pročitati Prospekt i Statut kako bi saznao o kakvoj vrsti ulaganja je riječ, te kakve rizike ono sa sobom nosi.

1. HPB Dynamic fond

HPB Dynamic fond (u daljnjem tekstu: Fond) je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Fond je zasebna imovina bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Nadzorno tijelo) osniva HPB-Invest d.o.o., Praška 5, Zagreb (u daljnjem tekstu: Društvo), s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s ciljevima ulaganja i ograničenjima ulaganja utvrđenim Prospektom Fonda, te čiji imatelji udjela imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti Fonda, na način i pod uvjetima utvrđenim Prospektom Fonda, zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz Fonda.

Najvažniji cilj Fonda je sigurno plasirati prikupljena sredstva, te osigurati stalnu likvidnost uloga investitora u Fond uz što je moguće veću profitabilnost ulaganja i što manju volatilnost cijene udjela Fonda. To se postiže ulaganjem iskusnog i profesionalnog tima HPB-Investa d.o.o. na temelju fundamentalnih, tehničkih i drugih analiza u veći broj raznovrsnih financijskih instrumenata.

Ukupna imovina Fonda ulagat će se u dionice, prava na dodjelu dionica, udjele i dionice investicijskih fondova, te instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju.

Takva strategija izbora instrumenata od kojih će se graditi portfelj Fonda sadrži nešto veći stupanj rizika, ali ujedno i niži rizik od nediverzificiranog pojedinačnog ulaganja na tržištu kapitala, što će zajedno sa očekivanom visokom profitabilnošću činiti osnovu atraktivnosti HPB Dynamic fonda .

Fond je osnovan 28. kolovoza 2006. godine, a vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

Poslovnom godinom smatra se kalendarska godina, koja počinje 01. siječnja, a završava 31. prosinca.

1.1. Izvještavanje investitora i javnosti o poslovanju Fonda

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima poslat će polugodišnje i godišnje izvješće o poslovanju Fonda ulagateljima na zahtjev putem pošte.

Na zahtjev ulagatelja Društvo će ulagateljima dostaviti primjerak Prospekta i Statuta Fonda poštom. Prospekt i Statut Fonda ulagatelji mogu dobiti u svim poslovnicama Hrvatske poštanske banke d.d. i na Internet stranicama Društva. U slučaju dodatnih informacija o poslovanju Fonda, ulagatelji ih mogu dobiti u sjedištu Društva.

Polugodišnja izvješća dostavljaju se Nadzornom tijelu u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnoga obračunskog razdoblja, a revidirana godišnja izvješća dostavljaju se Nadzornom tijelu u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine. Društvo će Nadzornom tijelu dostaviti i periodična izvješća u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društava za upravljanje i depozitne banke („Narodne novine“, broj 8/07),

1.2. Minimalna vrijednost ulaganja, početna vrijednost udjela

Minimalni ulog svakog ulagatelja u Fond je 400 kuna, a početna vrijednost jednog udjela iznosila je 100 kuna. Društvo će za Fond prikupiti iznos od najmanje pet milijuna kuna u roku od tri mjeseca od pokretanja Fonda. U suprotnom sva prikupljena sredstva, isplatit će se nazad udjelničarima.

1.3. Korištenje usluga revizije i vanjskih konzultanata

Uprava Društva povjerila je reviziju poslovanja Fonda društvu KPMG d.o.o., Croatia, Ivana Lucića 2a, Zagreb koja je jedna od najvećih svjetskih revizorskih kuća i revizor je svih fondova kojima upravlja Društvo.

Društvo će, po potrebi, koristiti i usluge vanjskih savjetodavnih društava i savjetnika za ulaganje, o čemu će odmah izvijestiti Nadzorno tijelo. Društvo će iz svoje naknade za upravljanje Fondom pokriti sve troškove vezano za usluge vanjskih konzultanata, kao i mogućeg savjetnika o čemu će odmah izvijestiti Nadzorno tijelo i javnost.

1.4. Prava iz udjela u Fondu

Prava iz udjela u Fondu koja imaju udjelničari Fonda su:

1. pravo na udio u dobiti Fonda
2. pravo na obaviještenost (polugodišnja i godišnja izvješća)
3. pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela
4. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Fonda

1.5. Likvidacija Fonda

Zakon predviđa i mogućnost likvidacije Fonda. U takvim situacijama likvidaciju otvorenoga investicijskog fonda provodi društvo za upravljanje fondom u likvidaciji, osim u slučajevima u kojima je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je Nadzorno tijelo privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije otvorenoga investicijskog fonda od strane društva za upravljanje iz navedenih razloga, likvidaciju provodi depozitna banka fonda. Ukoliko je depozitna banka fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad depozitnoj banci fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator fonda imenovan od strane Nadzornog tijela.

Likvidator je dužan u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom fonda o tome izvijestiti Nadzorno tijelo i sve ulagatelje u fondu.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u otvorenom investicijskom fondu, osim u slučaju zahtjeva zaprimljenih nakon utvrđivanja zadnje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije s imovinom fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije fonda. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade osim naknada depozitnoj banci, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije, te troškova sačinjavanja i podnošenja polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvješća ulagateljima u fondu, nastalih tijekom trajanja postupka likvidacije fonda.

Likvidator je dužan Nadzornom tijelu dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji fonda i odgovoran je za izradu naznačenih izvješća.

U postupku provedbe likvidacije fonda sva imovina fonda se prodaje, a obveze fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji se podmiruju. Preostala neto vrijednost imovine fonda se raspodjeljuje imateljima udjela razmjerno njihovom udjelu u fondu.

Fond se likvidira ili pripaja nekom drugom fondu, u slučaju kada vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca.

1.6. Strategija ulaganja imovine Fonda

Strategija ulaganja Fonda proizlazi iz glavnih ciljeva ulaganja, a to su sigurnost i likvidnost, te primjerena profitabilnost uloženog kapitala investitora.

Osnovne investicijske ciljeve Društvo namjerava postići ulaganjem prikupljenih sredstava na sljedeći način:

- do 100% u vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju*;

* Pojam "Zemlje s tržištem kapitala u razvoju" odnosi se na Republiku Argentinu, Federativnu Republiku Brazil, Arapsku Republiku Egipat, Republiku Indiju, Južnoafričku Republiku, Republiku Keniju, Saveznu Republiku Nigeriju, Narodnu Republiku Kinu, Rusku Federaciju, Republiku Ukrajinu, Republiku Bjelorusiju, Narodnu Republiku Bangladeš, Republiku Kazahstan, Republiku Mauricijus, Republiku Singapur, Socijalističku republiku Vijetnam

- do 50% u dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima čiji je izdavatelj ili čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju;
- do 20% u investicijske fondove registrirane u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju uz uvjet da maksimalna naknada za upravljanje fonda koja se smije naplatiti na imovinu tog Fonda iznosi tri posto;
- do 50% u instrumente tržišta novca i depozite kod financijskih institucija;
- do 20% u sporazume o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji dionica, korporativnih dužničkih vrijednosnih papira i dužničkih vrijednosnih papira kojima je izdavatelj Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka ili neka od zemalja članica EU, OECD-a i/ili središnjih banka istih, a kojima se trguje na uređenim tržištima (repo sporazumi), pri čemu dospjeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci,
- do 2% u neuvrštene vrijednosne papire izdavatelja u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e, pod uvjetom da postoji obveza izdavatelja da će se vrijednosni papiri uvrstiti na neku od kotacija uređenog tržišta u roku od 12 mjeseci od dana stjecanja,
- u vrijednosne papire u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama koji će odmah nakon ponude kotirati ili za koje je prospektom izdanja predviđeno uvrštenje na službenu kotaciju burze ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje,
- u opcijske i termenske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine fonda

Ovako postavljena strategija i odabir instrumenata sugerira dugoročno ulaganje, odnosno Fond je namijenjen ulagateljima koji žele svoja sredstva uložiti na rok duži od dvije godine.

Pri ulaganju sredstava, Društvo će se pridržavati ograničenja iz članka 101. Zakona („Narodne novine“, broj 150/2005) i Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 128/2007).

1.7. Investicijski ciljevi Fonda, struktura portfelja i rizici

Strategija ulaganja Fonda proizlazi iz glavnih ciljeva ulaganja, a to su sigurnost, likvidnost i primjerena profitabilnost uloženog kapitala investitora.

Investicijska strategija, radi postizanja ciljeva upravljanja imovinom Fonda, Društva biti će postizanje ukupnog prinosa, tj. prinosa koji se sastoji od porasta cijena financijskih instrumenata i kamata. Primarni cilj upravljanja imovinom Fonda je maksimiziranje dugoročnog prinosa u skladu s prihvatljivom i definiranom razinom rizika.

U svrhu postizanja prije navedenih ciljeva, Društvo može imovinu Fonda, koju joj je Klijent povjerio, investirati u instrumente tržišta novca, vlasničke i dužničke vrijednosne papire, u druge valute na deviznim tržištima, te u terminske i opcijske ugovore i to isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda. Ulaganja u terminske i opcijske poslove utjecat će na smanjenje rizičnosti cjelokupnog portfelja Fonda. Ciljana struktura ulaganja Fonda je ona struktura ulaganja za koju je sukladno analizama i stanjima na tržištima optimalna radi ostvarivanja strategije i ciljeva Fonda.

1.7.1. Izjava o dopuštenosti ulaganja u terminske i opcijske ugovore

Društvo smije za Fond ulagati u terminske i opcijske ugovore, isključivo sa svrhom zaštite portfelja Fonda. Takve ugovore Društvo za Fond smije zaključivati isključivo s ciljem smanjivanja stupnja rizičnosti Fonda.

1.8. Rizici ulaganja u HPB Dynamic fond

Ulaganja investitora u udjele u Fondu izložena su kao i u slučaju ulaganja u ostale financijske instrumente djelovanju niza rizika. Osnivač Fonda predloženom strukturom ulaganja želi stvoriti portfelj višeg rizika, uz istovremenu disperziju rizika ulaganjem u različite instrumente na tržištu kapitala, te ostvariti očekivani povrat od ulaganja kroz dulje razdoblje.

Od rizika koji objektivno postoje treba spomenuti:

1. Tržišni rizik,
2. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda,
3. Valutni rizik,
4. Kreditni rizik,
5. Rizik promjena poreznih propisa,
6. Rizik svojstven naravi Fonda.

1. Tržišni rizik (Rizik kretanja cijena vrijednosnih papira u koje Fond ulaže)

S obzirom da neto vrijednost udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja Fonda koja može rasti, ali i padati, Društvo za upravljanje Fondom ne može jamčiti investitorima ostvarenje točno određene dobiti u nekom periodu investiranja. Opisani rizik Društvo za upravljanje investicijskim fondovima nastoji smanjiti diverzifikacijom strukture ulaganja portfelja.

2. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda,

Imovina Fonda će biti uložena u vrijednosne papire u u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju*. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložen na tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza na tržište.

* Pojam "Zemlje s tržištem kapitala u razvoju" odnosi se na Republiku Argentinu, Federativnu Republiku Brazil, Arapsku Republiku Egipat, Republiku Indiju, Južnoafričku Republiku, Republiku Keniju, Saveznu Republiku Nigeriju, Narodnu Republiku Kinu, Rusku Federaciju, Republiku Ukrajinu, Republiku Bjelorusiju, Narodnu Republiku Bangladeš, Republiku Kazahstan, Republiku Mauricijus, Republiku Singapur, Socijalističku Republiku Vijetnam

3. Valutni rizik (rizik promjene tečaja valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani)

S obzirom da će ukupna sredstva Fonda biti investirana u instrumente denominirane u raznim valutama, postoji rizik deprecijacije tih valuta, što može dovesti do rasta ili pada vrijednosti udjela Fonda. Ovaj rizik Društvo za upravljanje investicijskim fondovima namjerava reducirati diverzifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija, također i pažljivim izborom instrumenata s obzirom na valutu njihove denominacije.

4. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva na način opisan u strategiji ulaganja.

5. Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa također je značajan rizik za ulagatelje u udjele u Fondu. On predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja ulagatelja u Fond. Rizik promjena poreznih propisa je u potpunosti izvan domene utjecaja Društva za upravljanje investicijskim fondovima.

6. Rizik svojstven naravi Fonda.

Rizik svojstven naravi Fonda odnosi se na volatilitnost kretanja cijene udjela Fonda. Jedan od najvažnijih ciljeva Fonda je postići što manju volatilitnost cijene udjela Fonda. To se postiže ulaganjem iskusnog i profesionalnog tima HPB-Investa d.o.o. na temelju fundamentalnih, tehničkih i drugih analiza u veći broj raznovrsnih financijskih instrumenata

1.9. Odredbe o visini ulaganja

U vrijednosne papire i instrumente tržišta novca država članica EU, OECD-a, CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju*, Fond smije ulagati više od 35% imovine Fonda.

1.10. Utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela

Neto vrijednost imovine jest vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obveze. Neto vrijednost po udjelu jest neto vrijednost imovine fonda podijeljena brojem udjela fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje Društvo na način da putem tržišnih ili procijenjenih vrijednosti vrijednosnih papira (sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima), sadašnjih vrijednosti depozita u financijskim institucijama te vrijednosti drugih

* Pojam "Zemlje s tržištem kapitala u razvoju" odnosi se na Republiku Argentinu, Federativnu Republiku Brazil, Arapsku Republiku Egipat, Republiku Indiju, Južnoafričku Republiku, Republiku Keniju, Saveznu Republiku Nigeriju, Narodnu Republiku Kinu, Rusku Federaciju, Republiku Ukrajinu, Republiku Bjelorusiju, Narodnu Republiku Bangladeš, Republiku Kazahstan, Republiku Mauricijus, Republiku Singapur, Socijalističku republiku Vijetnam

financijskih instrumenata koji predstavljaju imovinu Fonda, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, najprije izračuna ukupnu vrijednost imovine te da nakon toga od nje oduzme sve obveze Fonda. Neto vrijednost imovine utvrđuje se svaki radni dan do 16 sati. Cijenu udjela u Fondu Društvo je dužno staviti na raspolaganje javnosti po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom.

Vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih će se vršiti na istovjetan gore opisan način.

1.10.1 Obustava izdavanja i otkupa udjela

Otkup udjela u Fondu se može obustaviti samo ako Društvo i Depozitna banka smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela. Obustava otkupa udjela se mora odmah prijaviti Nadzornom tijelu. O svakoj obustavi potrebno je okolnost obustave objaviti u jednim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske. Nadzorno tijelo može naložiti isplate udjela u Fondu ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja u Fondu.

Obustava otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, a nakon što Društvo i Depozitna banka ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, a najkasnije u roku od dvadeset i osam dana od početka obustave, osim ako se Nadzorno tijelo izrijeком ne suglasi s produljenjem naznačenog roka. Obavijest o nastavku poslovanja potrebno je objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

1.11. Naknada za kupnju i otkup udjela u Fondu

Naplaćuje se u visini od 1% za iznose manje od 100.000,00 HRK. Za iznose jednake ili veće od 100.000,00 HRK, ulazna naknada se ne naplaćuje.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne naknade o čemu je dužno obavijestiti Nadzorno tijelo te istu objaviti u Narodnim novinama i jednim dnevnim novinama.

Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o trajanju ulaganja za iznose manje od 100.000,00 HRK:

- za ulaganje do godinu dana izlazna naknada je 1% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje od jedne do tri godine naknada iznosi 0,50% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje od tri do pet godina naknada iznosi 0,25% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje duže od pet godina naknada za prijenos udjela se ne naplaćuje

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine izlazne naknade o čemu je dužno obavijestiti Nadzorno tijelo te istu objaviti u Narodnim novinama i jednim dnevnim novinama.

1.12. Troškovi upravljanja Fondom

Za vrijeme ulaganja imovini Fonda zaračunavaju se sljedeći troškovi:

- 1.12.1. Naknada društvu za upravljanje investicijskim fondom – 2% godišnje,
- 1.12.2. Naknada depozitnoj banci – 0,30% godišnje,
- 1.12.3. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda – u stvarnoj visini,
- 1.12.4. Troškovi izrade, tiskanja i poštarine – u stvarnoj visini
- 1.12.5. Troškovi revizora - u stvarnoj visini,

1.12.6. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda - u stvarnoj visini.

1.12.7 Naknada Nadzornom tijelu-0,3 promila godišnje

1.12.1. Naknada Društvu za upravljanje investicijskim fondom iznosi 2% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade izračunava se dnevno na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom pomnoži s vrijednošću imovine Fonda.

Naknada za upravljanje plaća se Društvu za upravljanje investicijskim fondovima jednom mjesečno.

HPB-Invest d.o.o. zadržava pravo da kupcu udjela u Fondu odobri djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvom klijentu ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog marketinških aktivnosti ili ostalih aktivnosti vezanih uz prodaju udjela Fonda. Naknada za upravljanje može se maksimalno smanjiti za 50%, a svako smanjenje naknade za upravljanje prijavljuje se Nadzornom tijelu.

1.12.2. Naknada depozitnoj banci iznosi 0,30 % godišnje, izračunava se dnevno na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom pomnoži s vrijednošću imovine Fonda. Naknada se plaća jednom mjesečno.

1.12.3. Troškove u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda čine svi transakcijski troškovi s vrijednosnim papirima te troškovi u vezi s ugovaranjem depozitnih poslova, u stvarnoj visini.

1.12.4. Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela čine svi troškovi obveznih objavljivanja u službenom glasilu Republike Hrvatske "Narodnim novinama" kao i slanja izvješća ulagateljima na zahtjev poštom. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

1.12.5. Revizorsko društvo KPMG d.o.o. Croatia, Ivana Lucića 2a, Zagreb odabrano je kao revizor poslovanja Fonda i za svoje usluge zaračunat će troškove revizijskih usluga u stvarnoj visini.

1.12.6. Imovina Fonda teretit će se i za sve eventualne porezne obveze. U slučaju uvođenja novih poreznih opterećenja na upravljanje imovinom Fonda, Društvo će o tome obavijestiti sve udjelničare putem objave promjena u Statutu i Prospektu Fonda.

1.12.7. Društvo je dužno Nadzornom tijelu platiti naknadu od 0,3 o/oo (tisućinki) računano od ukupne imovine Fonda. Društvo naknadu izračunava u rokovima koji su istovjetni rokovima vrednovanja imovine Fonda. Društvo naknadu izračunava dnevno primjenom formule: Ukupna imovina Fonda pomnožena s 0,3 o/oo (tisućinki), i podijeljeno sa 365 dana. Mjesečni iznos obveze naknade za plaćanje izračunava se zbrajanjem dnevno izračunatih naknada tijekom obračunskog mjeseca.

1.12.8. Svi prije navedeni troškovi i naknade utjecati će na prinose Fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine Fonda oduzimati će se svi prije navedeni troškovi. Svim udjelničarima prezentirati će se ostvareni prinos nakon svih prije navedenih troškova.

1.12.9. Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu izračunava se na način određen Zakonom. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3.5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

1.13. Iznos ulaganja u Fond, način upisa udjela i uvjeti otkupa udjela

Najniži iznos ulaganja u Fond iznosi 400,00 kuna, dok najviši iznos pojedinačnog ulaganja nije ograničen. Kupnja udjela u Fondu obavlja se tijekom određenog radnog dana po cijeni izračunatoj u skladu sa Zakonom i propisima, odnosno prospektom Fonda, te objavljenoj na način propisan Zakonom. Ulagač kupuje udjele u Fondu na način da uplati protuvrijednost kupljenog broja udjela na račun Fonda, te Društvu dostavi zahtjev za kupnju udjela.

Kupnja se obavlja po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate. Na tako utvrđenu cijenu, obračunava se i naplaćuje ulazna naknada iz točke 1.11. ovog Prospekta.

Dan uplate smatra se dan priljeva novčane uplate na račun Fonda. Kupnju je moguće obaviti i pomoću trajnog naloga s tekućeg računa, te internet bankarstvom.

U slučaju da investitor želi prodati udjele u Fondu on o tome treba obavijestiti Društvo koje je potom obvezno najkasnije u roku od 7 dana osigurati sredstva i isplatiti ulagača po cijeni važećoj na dan podnošenja zahtjeva, uz uvjet da je prodavatelj dostavio Društvu sve potrebne dokumente.

Otkup udjela u Fondu se obavlja po cijeni koja u skladu s prospektom Fonda i propisima vrijedi u trenutku primitka valjanog zahtjeva za prodaju, umanjenoj za izlaznu naknadu iz točke 1.11. ovog Prospekta.

Zahtjevi zaprimljeni poslije 16 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

Ulagatelji mogu prodavati udjele u Fondu tako da ovlaste HPB-Invest d.o.o. da periodično isplaćuje određeni broj udjela ili određenu količinu sredstava na unaprijed određen račun u bilo kojoj od hrvatskih banaka. Postupak prodaje udjela uključuje plaćanje izlazne naknade, za koju se umanjuje vrijednost iznosa za isplatu.

Imatelj udjela u Fondu može svoje udjele zamijeniti za udjele u nekom drugom fondu kojim upravlja Društvo. U slučaju zamjene udjela prijenosom udjela iz Fonda u drugi fond kojim upravlja Društvo, imatelj udjela dostavlja Zahtjev za prijenos udjela. Cijena udjela po kojoj se zamjenjuju udjeli je dan primitka Zahtjeva za prijenos udjela. Zahtjevi zaprimljeni poslije 16 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan. Prijenosom udjela obračunavaju se ulazne i izlazne naknade iz točke 1.11. ovog Prospekta.

S obzirom da je dokument o udjelu neograničeno prenosiv vrijednosni papir njegov vlasnik ga može steći od bilo koje druge fizičke i pravne osobe ili prenijeti bilo kojoj drugoj fizičkoj i pravnoj osobi.

U slučaju da Društvo poslove vođenja registra vlasnika dokumenata o udjelu povjeri Središnjoj depozitarnoj agenciji, kao i da dokumente o udjelu uvrsti u kotaciju burze i/ili drugog uređenog javnog tržišta na radnje trgovanja, prijeboja i namire te prijenosa udjela, primjenjivat će se pravila tih institucija.

Informacije o načinu kupnje, prodaje i prijenosa udjela svaki potencijalni ulagač može dobiti:

- od HPB-Investa d.o.o. – u sjedištu Društva, Zagreb, Praška 5, na internet stranicama Društva, kao i na telefonskim brojevima Društva,
- u poslovnica Hrvatske poštanske banke d.d., i HP-Hrvatske pošte d.d.

Informacije o cijeni udjela mogu se pronaći na internet stranicama Društva i dnevnim novinama.

1.14. Isplata udjela u dobiti Fonda imateljima udjela

Društvo ne isplaćuje udio u dobiti Fonda imateljima udjela, već se dobit Fonda reinvestira. Udjelničari ostvaruju dobit iz udjela po otkupu udjela iz Fonda i to kao razliku ulazne i izlazne cijene udjela umanjenu za sve troškove i naknade, koja se izračunava na način utvrđen člankom 1.10. ovog Prospekta.

1.15. Porezni propisi Republike Hrvatske

Oporezivanje domaćih i stranih pravnih i fizičkih osoba, po osnovi prihoda koje ostvaruju ulaganjem u udjele Fonda, regulirano je pravnim aktima iz područja poreza na dobit i poreza na dohodak.

Zakonski propisi iz tog područja u ovom trenutku su:

- Opći porezni zakon,
- Zakon o porezu na dobit, te
- Zakon o porezu na dohodak.

1.16. Povijesni prinos Fonda i profil tipičnog ulagatelja u Fond

Fond je od početka svoga rada, počevši od 28. kolovoza 2006. godine, u 2006. godini ostvario prinos od 7,38%, a u 2007. godini 36,74%.

Tipični ulagatelji u Fond su ulagatelji s dužim horizontom ulaganja od jedne godine, koji uz umjereni rizik svoje investicije traže nadprosječne prinose na svoja sredstva

1.17. Nadležnost suda

U slučaju bilo kakvog spora primjenjuje se hrvatsko pravo, a za rješavanje spora nadležan je Trgovački sud u Zagrebu.

2. “HPB-INVEST” d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima

2.1. Pravni oblik društva

HPB-Invest društvo s ograničenom odgovornošću (u daljnjem tekstu: Društvo) je u 100 %-tnom vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d.. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Sjedište društva je u Zagrebu, Praška 5. Društvo je osnovano 18. srpnja 2005. godine i registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-05/7061-2, MBS 080530805. Društvo je dana 21. srpnja 2005. godine pod brojem Klasa: UP/I-450-08/05-02/108, Urbroj: 567-02/05-02 dobilo odobrenje za rad od Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Temeljni kapital društva iznosi 13,5 (trinaestipol) milijuna kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatila Hrvatska poštanska banka d.d. – osnivač društva.

Osim HPB Dynamic fondom, Društvo upravlja Umirovljeničkim fondom, HPB Alpha fondom, HPB ZM-1 fondom, HPB Omega fondom, HPB Dioničkim fondom, HPB Novčanim fondom, HPB Global fondom, HPB Obvezničkim fondom, HPB World Absolute Value - DJE fondom i HPB Titan fondom.

2.2. Nadzorni odbor i Uprava HPB-Investa d.o.o.

2.2.1. Životopisi članova Nadzornog odbora

Gosp. Ivan Sladonja, predsjednik Nadzornog odbora Društva, rođen je u Zagrebu 23. prosinca 1964. godine. Po zanimanju je diplomirani pravnik. Diplomirao je 1992. godine na Pravnom fakultetu u Zagrebu.

Radio je u odvjetničkoj kancelariji u Zagrebu od 1992. do 1994. godine nakon čega se zapošljava u Sektoru investicijskog bankarstva Privredne banke Zagreb d.d. na mjestu višeg pravnog savjetnika. 1998. godine postaje član Uprave PBZ Investa d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, a zatim i predsjednik Uprave PBZ Investa d.o.o. Krajem 2004. godine postaje član Uprave Hrvatske poštanske banke d.d.

U radu se aktivno koristi s dva strana jezika - engleskim i njemačkim. Dodatna stručna znanja i iskustva stjecao je preko raznih specijalizacija u zemlji i inozemstvu, a od početka je aktivno uključen u procesu stvaranja i razvoja investicijskih fondova u Hrvatskoj.

Gosp. Saša Stanković, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Društava, rođen je u Zagrebu 1966. godine. Diplomirao je na Prirodoslovno matematičkom fakultetu Sveučilište u Zagrebu, smjer Matematička statistika i informatika 1997. godine.

Od 1987. godine upravlja vlastitom tvrtkom registriranom za poslove održavanja računala, računalnih mreža, te izradu programskih aplikacija i baza podataka, a 1994. godine zapošljava se kao Voditelj informatičkog odjela u Studiu Bregant d.o.o., Zagreb. 1997. godine zapošljava se u Središnjoj depozitarnoj agenciji kao Projektant, te napreduje na mjesto Samostalnog projektant, te Višeg projektant informacijskog sustava. 2001. godine prelazi u PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, kao savjetnik Uprave. 2005. godine zapošljava se u Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. kao glavni projekt menadžer, te postaje viši izvršni direktor nadležan za poslovne domene Sektora informatike, Sektora investicijskog bankarstva, Sektora izravnog bankarstva, te Direkcije marketinga.

Gospodin Stanković sudjelovao je na brojnim seminarima u tuzemstvu i inozemstvu. Govori engleski i njemački, te je položio ispite za ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova i za ovlaštenog posrednika u trgovanju vrijednosnim papirima

Gosp. **Marinko Papuga**, član Nadzornog odbora Društva, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Zagrebačkog sveučilišta, gdje mu je 1986. godine dodijeljena diploma diplomiranog ekonomista s užim smjerom organizacije poslovanja. Njegovo prijašnje iskustvo, od 1987. do 1991., uključuje rad u Privrednoj banci Zagreb d.d., u odjelu kreditiranja poduzeća i odjelu investicijskog bankarstva. Od 1991 do 31. svibnja 2006.g., Marinko Papuga je bio Generalni direktor Zagrebačke burze. U Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. zaposlen je od 1. lipnja 2006. g. kao Izvršni direktor Sektora investicijskog bankarstva. Licencirani je broker, a doskora je bio i na položaju Zamjenika predsjednika FEAS-a (Federacije euroazijskih burzi) i član izvršnog odbora. Bio je član radne skupine Vlade Republike Hrvatske za izradu zakonskog akta za provedbu postupka objedinjavanja nadzornih institucija nebankarskog financijskog sektora, današnje HANFA-e. Trenutno je član nadzornih odbora, u „Zemljišta Dalmacije“ d.o.o. Zagreb i u „VIRO“ d.d. Virovitica i član Capital Markets Committee pri European Savings Banks Group, Brussels, a prijašnji položaji uključuju članstvo u nadzornom odboru Središnje Depozitarne Agencije (1999.-2001.) i članstvo u Upravnom vijeću Hrvatskog radija i televizije.

Marinko Papuga je aktivan sudionik drugih aktivnosti povezanih s hrvatskim tržištem vrijednosnih papira. Veliki broj govora i nastupa uključuje razne tuzemne i međunarodne financijske konferencije, a aktivno govori engleski jezik.

2.2.2. Životopisi članova Uprave društva

Gosp. **Dominik Lice**, predsjednik Uprave Društva, rođen je 1978. godine. Diplomirao je 2000. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije, a 2008. godine magistrirao na istom fakultetu na temu Primjena opcijskih strategija u upravljanju portfeljima. 2000. godine zaposlio se u Privrednoj banci Zagreb d.d. na poslovima Investicijskog analitičara u Sektoru investicijskog upravljanja. Od 2002. godine radi u PBZ Investu d.o.o. kao fond menadžer, te od 2004. godine kao direktor direkcije front office-a, a zatim i kao član Uprave PBZ Investa d.o.o. Početkom 2005. godine prelazi u Hrvatsku poštansku banku d.d. kao rukovoditelj Odjela poslova investicijskog bankarstva, te postaje predsjednik Uprave HPB-Investa d.o.o.. Položio je ispite za investicijskog savjetnika i brokera, govori engleski i njemački jezik, te je stekao titulu certificiranog analitičara alternativnih investicija (CAIA).

Gđica. **Lidija Grbešić**, rođena u Zagrebu 1975. godine. Diplomirala je 2000. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Iste godine zaposlila se u Privrednoj banci Zagreb d.d. u Sektoru investicijskog upravljanja na poslovima investicijskog analitičara. Od 2002. godine radi u PBZ Investu d.o.o. kao fond menadžer, a od 2004. godine kao direktorica direkcije front office-a. Od 2005. godine radi kao brokerica u Direkciji brokerskih poslova Privredne banke Zagreb d.d., te sredinom 2005. godine počinje raditi u Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. kao investicijski savjetnik u Sektoru investicijskog bankarstva. Položila ispite za investicijskog savjetnika i brokera. U radu se aktivno koristi s dva strana jezika – engleskim i njemačkim.

3. DEPOZITNA BANKA

Depozitna banka Fonda je Hrvatska poštanska banka d.d. sa sjedištem na adresi Jurišićeva 4, 10 000 Zagreb. Osnovana je 1991. godine i danas je jedina velika banka u zemlji koja je u vlasništvu domaćeg kapitala. Hrvatska poštanska banka ima tzv. Veliko ovlaštenje za rad izdano od Hrvatske narodne banke, a po svojoj poslovnoj orijentaciji ima status univerzalne banke.

Tržišno pozicionirana i konkurentski profilirana, Hrvatska poštanska banka danas je prepoznatljiva kao dominantan financijski servis građaninu na cijelom teritoriju države te podrška hrvatskom gospodarstveniku, posebno u segmentu manjeg i srednjeg poduzetništva. U globalnom bankarskom okruženju, konkurentsku prednost Hrvatske poštanske banke ključno određuje bliskost s klijentom, dostupnost u svakom dijelu domovine.

Hrvatska poštanska banka od svoga je osnutka u većinskome vlasništvu državnih tvrtki i institucija. Od 1991. do kraja 1998. godine HPB je bila u većinskome vlasništvu HPT-a (Hrvatske pošte i telekomunikacija). Početkom 1999. godine, nakon razdvajanja HPT-a na dvije samostalne tvrtke, Hrvatska poštanska banka postaje većinsko vlasništvo Hrvatske pošte d.d. Početkom 2001., nakon pete emisije 181.818 red ovnih dionica serije A u ukupnome nominalnom iznosu od 199.999.800 kuna, koje je u cijelosti upisao i uplatio Hrvatski fond za privatizaciju, Hrvatska poštanska banka ima strukturu vlasništva u kojoj sudjeluju Hrvatski fond za privatizaciju, Hrvatska pošta, Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje i ostali (mali) dioničari.

Sukladno odobrenju Hrvatske narodne banke, Hrvatska poštanska banka obavlja poslove banke skrbnika investicijskih fondova.

Hrvatska poštanska banka d.d. kao depozitna banka Fonda ima obvezu:

- osigurati da se prodaja i otkup udjela za račun Fonda obavljaju u skladu sa zakonom i pravilima Fonda
- otkupljivati i isplaćivati udjele, te vršiti isplate imateljima udjela Fonda iz dobiti Fonda
- voditi računa da je izračun udjela u Fondu obavljen u skladu sa zakonom, mjerodavnim pravilima, te statutom i prospektom Fonda

- izvršavati naloge društva za upravljanje fondovima u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja tvori portfelj Fonda
- obavljati druge poslove, koji se odnose na upravljanje Fonda

HPB je dana 26. ožujka 2005. godine pod brojem Klasa: UP/I-450-08/03-02/90, Urbroj: 567-03/03-3 dobila odobrenje za obavljanje poslova banke skrbnika od Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske.

STATUT FONDA

Statut HPB Dynamic fonda je dokument koji uređuje uvjete i pravila poslovanja HPB Dynamic fonda te pravne odnose HPB-Invest d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, s vlasnicima udjela u Fondu.

Sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima (N.N. 150/05) (u daljnjem tekstu: Zakon), Uprava društva HPB-Invest d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Praška 5, usvojila je u Zagrebu, dana 07. lipnja 2006. godine, dana 19. siječnja 2007. godine i dana 27. ožujka 2008. godine sljedeći

STATUT
Otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

HPB Dynamic fond

I Uvodna odredba

Članak 1.

Odredbama ovog Statuta uređuju se uvjeti i pravila poslovanja HPB Dynamic fonda (u daljnjem tekstu: Fond), te se uređuju pravni odnosi HPB-Invest d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, s vlasnicima udjela u Fondu.

II Ime fonda

Članak 2.

Fond će poslovati pod imenom:

- HPB Dynamic fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

III Datum osnivanja Fonda i trajanje Fonda

Članak 3.

Fond je osnovan 28. kolovoza.2006. godine, a vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

IV Izvještavanje investitora i javnosti o poslovanju Fonda

Članak 4.

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima poslat će polugodišnje i godišnje izvješće o poslovanju Fonda ulagateljima na zahtjev putem pošte.

Članak 5.

Na zahtjev ulagatelja Društvo će ulagateljima dostaviti primjerak Prospekta i Statuta Fonda poštom. U slučaju dodatnih informacija o poslovanju Fonda, ulagatelji ih mogu dobiti u sjedištu Društva. Prospekt i Statut Fonda ulagatelji mogu dobiti u svim poslovnica Hrvatske poštanske banke d.d. i na Internet stranicama Društva.

Polugodišnja izvješća dostavljaju se Nadzornom tijelu u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnoga obračunskog razdoblja, a revidirana godišnja izvješća dostavljaju se Nadzornom tijelu u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine. Društvo će Nadzornom tijelu dostaviti i periodična izvješća u skladu sa Zakonom i Pravilnikom o obveznom sadržaju, rokovima i

obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društava za upravljanje i depozitne banke („Narodne novine“, broj 8/07),

V Minimalna vrijednost ulaganja i početna vrijednost udjela

Članak 6.

Minimalni ulog svakog ulagača u Fond je 400,00 kuna, a početna vrijednost jednog udjela iznosila je 100 kuna.

Članak 7.

Društvo će za Fond prikupiti iznos od najmanje pet milijuna kuna u roku od tri mjeseca od pokretanja Fonda. U suprotnom sva prikupljena sredstva isplatit će se nazad udjelničarima.

VI Prava iz udjela u Fondu

Članak 8.

Prava iz udjela u Fondu koja imaju udjelničari Fonda su:

1. pravo na udio u dobiti Fonda
2. pravo na obavještenost (tromjesečna i godišnja izvješća)
3. pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela
4. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase Fonda

VII Strategija ulaganja imovine Fonda

Članak 9.

Osnovne investicijske ciljeve Društvo namjerava postići ulaganjem prikupljenih sredstava na sljedeći način:

- do 100% u vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju*;
- do 50% u dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima čiji je izdavatelj ili čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju;
- do 20% u investicijske fondove registrirane u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala

* Pojam "Zemlje s tržištem kapitala u razvoju" odnosi se na Republiku Argentinu, Federativnu Republiku Brazil, Arapsku Republiku Egipat, Republiku Indiju, Južnoafričku Republiku, Republiku Keniju, Saveznu Republiku Nigeriju, Narodnu Republiku Kinu, Rusku Federaciju, Republiku Ukrajinu, Republiku Bjelorusiju, Narodnu Republiku Bangladeš, Republiku Kazahstan, Republiku Mauricijus, Republiku Singapur, Socijalističku republiku Vijetnam

u razvoju uz uvjet da maksimalna naknada za upravljanje fonda koja se smije naplatiti na imovinu tog Fonda iznosi tri posto;

- do 50% u instrumente tržišta novca i depozite kod financijskih institucija;
- do 20% u sporazume o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji dionica, korporativnih dužničkih vrijednosnih papira i dužničkih vrijednosnih papira kojima je izdavatelj Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka ili neka od zemalja članica EU, OECD-a i/ili središnjih banka istih, a kojima se trguje na uređenim tržištima (repo sporazumi), pri čemu dospjeće sporazuma ne smije biti duže od 12 mjeseci,
- do 2% u neuvrštene vrijednosne papire izdavatelja u Republici Hrvatskoj, državama članicama EU, OECD-a i CEFTA-e, pod uvjetom da postoji obveza izdavatelja da će se vrijednosni papiri uvrstiti na neku od kotacija uređenog tržišta u roku od 12 mjeseci od dana stjecanja,
- u vrijednosne papire u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama koji će odmah nakon ponude kotirati ili za koje je prospektom izdanja predviđeno uvrštenje na službenu kotaciju burze ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje,
- u opcijske i terminske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine fonda

Ovako postavljena strategija i odabir instrumenata sugerira dugoročno ulaganje, odnosno Fond je namijenjen ulagateljima koji žele svoja sredstva uložiti na rok duži od dvije godine.

Pri ulaganju sredstava, Društvo će se pridržavati ograničenja iz članka 101. Zakona („Narodne novine“, broj 150/2005) i Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom („Narodne novine“, broj 128/2007).

VIII. Investicijski ciljevi Fonda, struktura portfelja i rizici

Članak 10.

Strategija ulaganja Fonda proizlazi iz glavnih ciljeva ulaganja, a to su sigurnost, likvidnost i primjerena profitabilnost uloženog kapitala investitora. Investicijska strategija, radi postizanja ciljeva upravljanja imovinom Fonda, Društva biti će postizanje ukupnog prinosa, tj. prinosa koji se sastoji od porasta cijena financijskih instrumenata i kamata. Primarni cilj upravljanja imovinom Fonda je maksimiziranje dugoročnog prinosa u skladu s prihvatljivom i definiranom razinom rizika.

U svrhu postizanja prije navedenih ciljeva, Društvo može imovinu Fonda, koju joj je Klijent povjerio, investirati u instrumente tržišta novca, vlasničke i dužničke vrijednosne papire, u druge valute na deviznim tržištima, te u terminske i opcijske ugovore i to isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda. Ulaganja u terminske i opcijske poslove utjecat će na smanjenje rizičnosti cjelokupnog portfelja Fonda.

Članak 11.

Fond će uslijed svoje strukture ulaganja imati viši rizik za svoje ulagatelje, ali i veće potencijalne prinose. Društvo će svakodnevno kontrolirati i mjeriti rizik ulaganja, uz posebnu usmjerenost na diverzifikaciju, likvidnost i konkurentan prinos za udjelničare Fonda.

Ulaganja investitora u udjele u Fondu izložena su kao i u slučaju ulaganja u ostale financijske instrumente djelovanju niza rizika. Osnivač Fonda predloženom strukturom ulaganja želi stvoriti portfelj višeg rizika čiji se veći dio imovine investira u vlasničke vrijednosne.

Od rizika koji objektivno postoje treba spomenuti:

1. Tržišni rizik,
2. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda,
3. Valutni rizik,
4. Kreditni rizik,
5. Rizik promjena poreznih propisa,
6. Rizik svojstven naravi Fonda.

1. Tržišni rizik (Rizik kretanja cijena vrijednosnih papira u koje Fond ulaže)

S obzirom da neto vrijednost udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja Fonda koja može rasti, ali i padati, Društvo za upravljanje Fondom ne može jamčiti investitorima ostvarenje točno određene dobiti u nekom periodu investiranja. Opisani rizik Društvo za upravljanje investicijskim fondovima nastoji smanjiti diverzifikacijom ulaganja portfelja.

2. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda,

Imovina Fonda će biti uložena u vrijednosne papire u u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju*. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložen na tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza na tržište.

3. Valutni rizik (rizik promjene tečaja valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani)

S obzirom da će ukupna sredstva Fonda biti investirana u instrumente denominirane u raznim valutama, postoji rizik deprecijacije tih valuta, što može dovesti do rasta ili pada vrijednosti udjela Fonda. Ovaj rizik Društvo za upravljanje investicijskim fondovima namjerava reducirati diverzifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija, također i pažljivim izborom instrumenata s obzirom na valutu njihove denominacije.

4. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva na način opisan u strategiji ulaganja.

* Pojam "Zemlje s tržištem kapitala u razvoju" odnosi se na Republiku Argentinu, Federativnu Republiku Brazil, Arapsku Republiku Egipat, Republiku Indiju, Južnoafričku Republiku, Republiku Keniju, Saveznu Republiku Nigeriju, Narodnu Republiku Kinu, Rusku Federaciju, Republiku Ukrajinu, Republiku Bjelorusiju, Narodnu Republiku Bangladeš, Republiku Kazahstan, Republiku Mauricijus, Republiku Singapur, Socijalističku republiku Vijetnam

5. Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa također je značajan rizik za ulagatelje u udjele u Fondu. On predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja ulagatelja u Fond. Rizik promjena poreznih propisa je u potpunosti izvan domene utjecaja Društva za upravljanje investicijskim fondovima.

6. Rizik svojstven naravi Fonda.

Rizik svojstven naravi Fonda odnosi se na volatilitnost kretanja cijene udjela Fonda. Jedan od najvažnijih ciljeva Fonda je postići što manju volatilitnost cijene udjela Fonda. To se postiže ulaganjem iskusnog i profesionalnog tima HPB-Investa d.o.o. na temelju fundamentalnih, tehničkih i drugih analiza u veći broj raznovrsnih financijskih instrumenata

IX Iznos ulaganja u Fond, način upisa udjela i uvjeti otkupa udjela

Članak 12.

Najniži iznos ulaganja u Fond iznosi 400,00 kuna, dok najviši iznos pojedinačnog ulaganja nije ograničen. Kupnja udjela u Fondu obavlja se tijekom određenog radnog dana po cijeni izračunatoj u skladu sa Zakonom i propisima, odnosno prospektom Fonda, te objavljenoj na način propisan Zakonom. Ulagatelj kupuje udjele u Fondu na način da uplati protuvrijednost kupljenog broja udjela na račun Fonda, te Društvu dostavi zahtjev za kupnju udjela.

Kupnja se obavlja po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate. Na tako utvrđenu cijenu, obračunava se i naplaćuje ulazna naknade iz članka 21. ovog Statuta.

Članak 13.

U slučaju da investitor želi otkupiti udjele iz Fonda on o tome treba obavijestiti Društvo koje je potom obvezno najkasnije u roku od 7 dana osigurati sredstva i isplatiti ulagatelja po cijeni važećoj na dan podnošenja zahtjeva, uz uvjet da je prodavatelj dostavio Društvu sve potrebne dokumente.

Otkup udjela u Fondu se obavlja po cijeni koja u skladu s prospektom Fonda i propisima vrijedi u trenutku primitka valjanog zahtjeva za prodaju, umanjenoj za izlaznu naknadu iz članka 21. ovog Statuta.

Imatelj udjela u Fondu može svoje udjele zamijeniti za udjele u nekom drugom fondu kojim upravlja Društvo. U slučaju zamjene udjela prijenosom udjela iz Fonda u drugi fond kojim upravlja Društvo, imatelj udjela dostavlja Zahtjev za prijenos udjela. Cijena udjela po kojoj se zamjenjuju udjeli je dan primitka Zahtjeva za prijenos udjela. . Zahtjevi zaprimljeni poslije 16 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan. Prijenosom udjela obračunavaju se ulazne i izlazne naknade iz članka 21. ovog Statuta.

S obzirom da je dokument o udjelu neograničeno prenosiv vrijednosni papir njegov vlasnik ga može steći od bilo koje druge fizičke i pravne osobe ili prenijeti bilo kojoj drugoj fizičkoj i pravnoj osobi.

Članak 14.

Vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih će se vršiti na istovjetan način, koji je opisan u Članku 12. i Članku 13. ovog Statuta. Cijena udjela objavljuje se svakodnevno na Internet stranicama Društva i u dnevnim novinama.

Članak 15.

U slučaju da Društvo poslove vođenja registra vlasnika dokumenata o udjelu povjeri Središnjoj depozitarnoj agenciji, kao i da dokumente o udjelu uvrsti u kotaciju burze i/ili drugog uređenog javnog tržišta na radnje trgovanja, prijeboja i namire te prijenosa udjela, primjenjivat će se pravila tih institucija.

X Odredbe o visini ulaganja

Članak 16.

U vrijednosne papire i instrumente tržišta novca država članica EU, OECD-a, CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju*, Fond smije ulagati više od 35% imovine Fonda.

XI Utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela

Članak 17.

Neto vrijednost imovine jest vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obveze. Neto vrijednost po udjelu jest neto vrijednost imovine fonda podijeljena brojem udjela fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine fonda.

Vrijednost udjela u Fondu dobiva se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih udjela. Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje Društvo na način da putem tržišnih ili procijenjenih vrijednosti vrijednosnih papira (sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima), sadašnjih vrijednosti depozita u financijskim institucijama te vrijednosti drugih financijskih instrumenata koji predstavljaju imovinu Fonda, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, najprije izračuna ukupnu vrijednost imovine te da nakon toga od nje oduzme sve obveze Fonda. Cijenu udjela u Fondu Društvo je dužno staviti na raspolaganje javnosti po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom.

Cijene udjela objavljuje se dnevno na Internet stranicama Društva i u najmanje jednim dnevnim novinama.

XII Obustava izdavanja i otkupa udjela

Članak 18.

Otkup udjela u Fondu se može obustaviti samo ako Društvo i Depozitna banka smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela.

* Pojam "Zemlje s tržištem kapitala u razvoju" odnosi se na Republiku Argentinu, Federativnu Republiku Brazil, Arapsku Republiku Egipat, Republiku Indiju, Južnoafričku Republiku, Republiku Keniju, Saveznu Republiku Nigeriju, Narodnu Republiku Kinu, Rusku Federaciju, Republiku Ukrajinu, Republiku Bjelorusiju, Narodnu Republiku Bangladeš, Republiku Kazahstan, Republiku Mauricijus, Republiku Singapur, Socijalističku republiku Vijetnam

Obustava otkupa udjela se mora odmah prijaviti Nadzornom tijelu. O svakoj obustavi potrebno je okolnost obustave objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske. Nadzorno tijelo može naložiti isplate udjela u Fondu ako je to u javnom interesu ili interesu ulagatelja u Fondu.

Članak 19.

Obustava otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, a nakon što Društvo i Depozitna banka ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, a najkasnije u roku od dvadeset osam dana od početka obustave, osim ako se Nadzorno tijelo izriješkom ne suglasi s produljenjem naznačenog roka. Obavijest o nastavku poslovanja potrebno je objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

XIII Odgovornost društva

Članak 20.

Društvo će radom Fonda upravljati profesionalno u cilju ostvarenja interesa ulagatelja. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem protivno Zakonu i ovom Statutu.

Društvo nema odgovornost za ostvarenje prognoze o uspjehu ili određene dobiti Fonda.

XIV Naknade za kupnju i otkup udjela

Članak 21.

Naplaćuje se u visini od 1% za iznose manje od 100.000,00 HRK. Za iznose jednake ili veće od 100.000,00 HRK, ulazna naknada se ne naplaćuje.

Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o trajanju ulaganja za iznose manje od 100.000,00 HRK:

- za ulaganje do godinu dana izlazna naknada je 1% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje od jedne do tri godine naknada iznosi 0,50% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje od tri do pet godina naknada iznosi 0,25% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje duže od pet godina naknada se ne naplaćuje

Članak 22.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne i izlazne naknade o čemu je dužno obavijestiti Nadzorno tijelo te istu objaviti u Narodnim novinama i jednim dnevnim novinama.

XV Troškovi upravljanja Fondom

Članak 23.

Za vrijeme ulaganja imovini Fonda zaračunavaju se sljedeći troškovi:

1. Naknada društvu za upravljanje investicijskim fondom – 2% godišnje,
2. Naknada depozitnoj banci – 0,30% godišnje,
3. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda – u stvarnoj visini,
4. Troškovi izrade, tiskanja i poštarine – u stvarnoj visini
5. Troškovi revizora - u stvarnoj visini,

6. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda - u stvarnoj visini.

7. Naknada Nadzornom tijelu

Članak 24.

Naknada Društvu za upravljanje investicijskim fondom iznosi 2% godišnje.

Iznos naknade izračunava se dnevno na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom pomnoži s vrijednošću imovine Fonda. Naknada za upravljanje plaća se Društvu za upravljanje investicijskim fondovima jednom mjesečno.

HPB-Invest d.o.o. zadržava pravo da kupcu udjela u Fondu odobri djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvom klijentu ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog marketinških aktivnosti ili ostalih aktivnosti vezanih uz prodaju udjela Fonda. Naknada za upravljanje može se maksimalno smanjiti za 50%, a svako smanjenje naknade za upravljanje prijavljuje se Nadzornom tijelu.

Članak 25.

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,30% godišnje, izračunava se dnevno na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom pomnoži s vrijednošću imovine Fonda. Naknada se plaća jednom mjesečno.

Članak 26.

Troškove u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda čine svi transakcijski troškovi s vrijednosnim papirima te troškovi u vezi s ugovaranjem depozitnih poslova, u stvarnoj visini.

Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela čine svi troškovi obveznih objavljivanja u službenom glasilu Republike Hrvatske "Narodnim novinama" kao i slanja izvješća ulagateljima na zahtjev poštom. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

Revizorska društvo KPMG d.o.o. Croatia, Ivana Lucića 2a, Zagreb, odabrana je kao revizor poslovanja Fonda i za svoje usluge zaračunat će troškove revizijskih usluga u stvarnoj visini.

Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda namirivat će se iz imovine Fonda u stvarnoj visini troškova. U slučaju uvođenja novih poreznih opterećenja na upravljanje imovinom Fonda, Društvo će o tome obavijestiti sve udjelničare putem objave promjena u Statutu i Prospektu Fonda.

Društvo je dužno Nadzornom tijelu platiti naknadu od 0,3 o/oo (tisućinki) računano od ukupne imovine Fonda. Društvo naknadu izračunava u rokovima koji su istovjetni rokovima vrednovanja imovine Fonda. Društvo naknadu izračunava dnevno primjenom formule: Ukupna imovina Fonda pomnožena s 0,3 o/oo (tisućinki), i podijeljeno sa 365 dana. Mjesečni iznos obveze naknade za plaćanje izračunava se zbrajanjem dnevno izračunatih naknada tijekom obračunskog mjeseca.

Svi prije navedeni troškovi i naknade utjecati će na prinose Fonda u stvarnoj visini. Od vrijednosti ukupne imovine Fonda oduzimati će se svi prije navedeni troškovi. Svim udjelničarima prezentirati će se ostvareni prinos nakon svih prije navedenih troškova.

Članak 27.

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu izračunava se na način određen Zakonom. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

XVI Isplata udjela u dobiti Fonda imateljima udjela

Članak 27.

Društvo ne isplaćuje udio u dobiti Fonda imateljima udjela, već se dobit Fonda reinvestira. Udjelničari ostvaruju dobit iz udjela po otkupu udjela iz Fonda. Udjelničari ostvaruju dobit iz udjela po otkupu udjela iz Fonda i to kao razliku ulazne i izlazne cijene udjela umanjenu za sve troškove i naknade, koja se izračunava na način utvrđen člankom.

XVII Porezni propisi Republike Hrvatske

Članak 28.

Oporezivanje domaćih i stranih pravnih i fizičkih osoba, po osnovi prihoda koje ostvaruju ulaganjem u udjele Fonda, regulirano je pravnim aktima iz područja poreza na dobit i poreza na dohodak.

Zakonski propisi iz tog područja u ovom trenutku su:

- Opći porezni zakon
- Zakon o porezu na dobit, te
- Zakon o porezu na dohodak.

XVIII Poslovna godina

Članak 29.

Poslovnom godinom smatra se kalendarska godina, koja počinje 01. siječnja, a završava 31. prosinca.

XIX Računovodstvo

Članak 30.

Društvo će voditi računovodstvene poslove Fonda u skladu s propisima i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

XX Društvo

Članak 31.

HPB-Invest društvo s ograničenom odgovornošću (u daljnjem tekstu: Društvo) je u 100 %-tnom vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d.. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Sjedište društva je u Zagrebu, Praška 5. Društvo je osnovano 18. srpnja 2005. godine i registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-05/7061-2, MBS 080530805. Društvo je dana 21. srpnja 2005. godine pod brojem Klasa: UP/I-450-08/05-02/108, Urbroj: 567-02/05-02 dobilo odobrenje za rad od Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske. Temeljni kapital društva iznosi 13,5 (trinaestipol) milijuna kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatila Hrvatska poštanska banka d.d. – osnivač društva.

Osim HPB Dynamic fondom, Društvo upravlja Umirovljeničkim fondom, HPB Alpha fondom, HPB ZM-1 fondom, HPB Omega fondom, HPB Dioničkim fondom, HPB Novčanim fondom, HPB Global fondom, HPB Obvezničkim fondom, HPB World Absolute Value - DJE fondom i HPB Titan fondom.

Članak 32.

Nadzorni odbor i Uprava HPB-Investa d.o.o.

Gosp. Ivan Sladonja, predsjednik Nadzornog odbora Društva, rođen je u Zagrebu 23. prosinca 1964. godine. Po zanimanju je diplomirani pravnik. Diplomirao je 1992. godine na Pravnom fakultetu u Zagrebu.

Radio je u odvjetničkoj kancelariji u Zagrebu od 1992. do 1994. godine nakon čega se zapošljava u Sektoru investicijskog bankarstva Privredne banke Zagreb d.d. na mjestu višeg pravnog savjetnika. 1998. godine postaje član Uprave PBZ Investa d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, a zatim i predsjednik Uprave PBZ Investa d.o.o. Krajem 2004. godine postaje član Uprave Hrvatske poštanske banke d.d.

U radu se aktivno koristi s dva strana jezika - engleskim i njemačkim. Dodatna stručna znanja i iskustva stjecao je preko raznih specijalizacija u zemlji i inozemstvu, a od početka je aktivno uključen u procesu stvaranja i razvoja investicijskih fondova u Hrvatskoj.

Gosp. Saša Stanković, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora Društava, rođen je u Zagrebu 1966. godine. Diplomirao je na Prirodoslovno matematičkom fakultetu Sveučilište u Zagrebu, smjer Matematička statistika i informatika 1997. godine.

Od 1987. godine upravlja vlastitom tvrtkom registriranom za poslove održavanja računala, računalnih mreža, te izradu programskih aplikacija i baza podataka, a 1994. godine zapošljava se kao Voditelj informatičkog odjela u Studiu Bregant d.o.o., Zagreb. 1997. godine zapošljava se u Središnjoj depozitarnoj agenciji kao Projektant, te napreduje na mjesto Samostalnog projektant, te Višeg projektant informacijskog sustava. 2001. godine prelazi u PBZ CROATIA OSIGURANJE d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, kao savjetnik Uprave. 2005. godine zapošljava se u Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. kao glavni projekt menadžer, te postaje viši izvršni direktor nadležan za poslovne domene Sektora informatike, Sektora investicijskog bankarstva, Sektora izravnog bankarstva, te Direkcije marketinga.

Gospodin Stanković sudjelovao je na brojnim seminarima u tuzemstvu i inozemstvu. Govori engleski i njemački, te je položio ispite za ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova i za ovlaštenog posrednika u trgovanju vrijednosnim papirima

Gosp. **Marinko Papuga**, član Nadzornog odbora Društva, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Zagrebačkog sveučilišta, gdje mu je 1986. godine dodijeljena diploma diplomiranog ekonomista s užim smjerom organizacije poslovanja. Njegovo prijašnje iskustvo, od 1987. do 1991., uključuje rad u Privrednoj banci Zagreb d.d., u odjelu kreditiranja poduzeća i odjelu investicijskog bankarstva. Od 1991 do 31. svibnja 2006.g., Marinko Papuga je bio Generalni direktor Zagrebačke burze. U Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. zaposlen je od 1. lipnja 2006. g. kao Izvršni direktor Sektora investicijskog bankarstva. Licencirani je broker, a doskora je bio i na položaju Zamjenika predsjednika FEAS-a (Federacije euroazijskih burzi) i član izvršnog odbora. Bio je član radne skupine Vlade Republike Hrvatske za izradu zakonskog akta za provedbu postupka objedinjavanja nadzornih institucija nebankarskog financijskog sektora, današnje HANFA-e. Trenutno je član nadzornih odbora, u „Zemljišta Dalmacije“ d.o.o. Zagreb i u „VIRO“ d.d. Virovitica i član Capital Markets Committee pri European Savings Banks Group, Brussels, a prijašnji položaji uključuju članstvo u nadzornom odboru Središnje Depozitarne Agencije (1999.-2001.) i članstvo u Upravnom vijeću Hrvatskog radija i televizije.

Marinko Papuga je aktivan sudionik drugih aktivnosti povezanih s hrvatskim tržištem vrijednosnih papira. Veliki broj govora i nastupa uključuje razne tuzemne i međunarodne financijske konferencije, a aktivno govori engleski jezik.

Članak 33.

Životopisi članova Uprave društva

Gosp. **Dominik Lice**, predsjednik Uprave Društva, rođen je 1978. godine. Diplomirao je 2000. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije, a 2008. godine magistrirao na istom fakultetu na temu Primjena opcijskih strategija u upravljanju portfeljima. 2000. godine zaposlio se u Privrednoj banci Zagreb d.d. na poslovima Investicijskog analitičara u Sektoru investicijskog upravljanja. Od 2002. godine radi u PBZ Investu d.o.o. kao fond menadžer, te od 2004. godine kao direktor direkcije front office-a, a zatim i kao član Uprave PBZ Investa d.o.o. Početkom 2005. godine prelazi u Hrvatsku poštansku banku d.d. kao rukovoditelj Odjela poslova investicijskog bankarstva, te postaje predsjednik Uprave HPB-Investa d.o.o.. Položio je ispite za investicijskog savjetnika i brokera, govori engleski i njemački jezik, te je stekao titulu certificiranog analitičara alternativnih investicija (CAIA).

Gđica. **Lidija Grbešić**, rođena u Zagrebu 1975. godine. Diplomirala je 2000. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Iste godine zaposlila se u Privrednoj banci Zagreb d.d. u Sektoru investicijskog upravljanja na poslovima investicijskog analitičara. Od 2002. godine radi u PBZ Investu d.o.o. kao fond menadžer, a od 2004. godine kao direktorica direkcije front office-a. Od 2005. godine radi kao brokerica u Direkciji brokerskih poslova Privredne banke Zagreb d.d., te sredinom 2005. godine počinje raditi u Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. kao investicijski savjetnik u Sektoru investicijskog bankarstva. Položila ispite za investicijskog savjetnika i brokera. U radu se aktivno koristi s dva strana jezika – engleskim i njemačkim.

XXI Depozitna Banka

Članak 34.

Depozitna banka Fonda je Hrvatska poštanska banka d.d.. sa sjedištem na adresi Jurišićeva 4, 10 000 Zagreb. Osnovana je 1991. godine i danas je jedina velika banka u zemlji koja je u vlasništvu domaćeg kapitala. Hrvatska poštanska banka ima tzv. Veliko ovlaštenje za rad izdano od Hrvatske narodne banke, a po svojoj poslovnoj orijentaciji ima status univerzalne banke.

Tržišno pozicionirana i konkurentski profilirana, Hrvatska poštanska banka danas je prepoznatljiva kao dominantan financijski servis građaninu na cijelom teritoriju države te podrška hrvatskom gospodarstveniku, posebno u segmentu manjeg i srednjeg poduzetništva. U globalnom bankarskom okruženju, konkurentsku prednost Hrvatske poštanske banke ključno određuje bliskost s klijentom, dostupnost u svakom dijelu domovine.

Hrvatska poštanska banka od svoga je osnutka u većinskome vlasništvu državnih tvrtki i institucija. Od 1991. do kraja 1998. godine HPB je bila u većinskome vlasništvu HPT-a (Hrvatske pošte i telekomunikacija). Početkom 1999. godine, nakon razdvajanja HPT-a na dvije samostalne tvrtke, Hrvatska poštanska banka postaje većinsko vlasništvo Hrvatske pošte d.d. Početkom 2001., nakon pete emisije 181.818 redovnih dionica serije A u ukupnome nominalnom iznosu od 199.999.800 kuna, koje je u cijelosti upisao i uplatio Hrvatski fond za privatizaciju, Hrvatska poštanska banka ima strukturu vlasništva u kojoj sudjeluju Hrvatski fond za privatizaciju, Hrvatska pošta, Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje i ostali (mali) dioničari. HPB je dana 26. ožujka 2005. godine pod brojem Klasa: UP/I-450-08/03-02/90, Urbroj: 567-03/03-3 dobila odobrenje za obavljanje poslova banke skrbnika od Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske.

XXII Načela savjesnosti

Članak 35.

Svi sudionici koji sudjeluju ili su povezani s poslovanjem rada Fonda ponašat će se odgovorno, te neće poduzimati nikakve radnje, koje bi mogle donijeti štetu ugledu i povjerenju Društvu, depozitnoj banci i klijentima.

Investiranje će se vršiti nakon fundamentalnih, tehničkih i drugih financijskih analiza, s posebnom pažnjom, uvažavajući trenutne uvjete na tržištu, te odgovorno uz primjenu potrebnih znanja i iskustva na polju financijskih tržišta i ulaganja u financijske instrumente.

Svi sudionici koji sudjeluju ili su povezani s poslovanjem rada Fonda suzdržavat će se od bilo kakvih osobnih investicijskih aktivnosti koje bi mogle biti u sukobu s ulaganjem povjerenih sredstava ili koje bi mogle utjecati na donošenje pojedine investicijske odluke.

XXIII Poslovna tajna

Članak 36.

Poslovnom tajnom Društva smatraju se one isprave i podaci, vezani za poslovanje Društva, čije bi priopćavanje neovlaštenim osobama bilo protivno interesima Društva i vlasnika udjela u Fondu, ili se zakonom ili drugim propisima smatraju poslovnom tajnom.

Poslovnom tajnom u Društvu smatraju se naročito sljedeći podaci:

- o vlasnicima udjela;
- o veličini i vrijednosti njihovih udjela;
- o broju isplaćenih udjela vlasniku svakog udjela.

Članak 37.

Članovi Društva, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, sve osobe koje su zaposlene ili obavljaju stalne ili povremene poslove na temelju posebnog ugovora, dužni su čuvati poslovnu tajnu. U protivnom su odgovorni Društvu za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne.

Obveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje niti nakon što te osobe izgube status koji ih obvezuje na čuvanje poslovne tajne.

Članak 38.

Povreda odredbi o čuvanju poslovne tajne smatra se teškom povredom radnog odnosa, te drugog ugovornog odnosa, i osnova je za prestanak zaposlenja odnosno raskid ugovornog odnosa.

Članak 39.

Iznimka čuvanja poslovne tajne je zakonom predviđena obveza davanja podataka i izvješćivanja Nadzornog tijela, te drugih zakonom predviđenih organa, kao i objave financijskih izvješća.

XXIV Završne odredbe

Članak 40.

Izmjene odredbi ovog Statuta moguće su samo na način koji je propisan Zakonom i odredbama ovog Statuta.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili smanjenja likvidnosti na financijskim tržištima, Društvo će u cilju zaštite interesa svojih ulagatelja prilagoditi program ulaganja novonastalim prilikama na tržištu te sukladno tome izvršiti izmjene odredbi ovog Statuta.

Članak 41.

Izvornikom Statuta smatra se onaj tekst Statuta koji je valjano usvojen od Uprave i odobren od Nadzornog tijela.

Izvornik Statuta i njegove Izmjene i dopune čuvaju se posebno uvezeni.

Za čuvanje Statuta odgovorna je Uprava Društva koja je dužna na zahtjev bilo kojeg vlasnika dokumenta o udjelu u Fondu omogućiti uvid u Statut, ili mu na njegov trošak osigurati prijepis odnosno kopiju Statuta.

Članak 42.

Ovaj Statut stupa na snagu danom kada ga odobri Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, sukladno Zakonu.

Uprava Društva:

Dominik Lice

Lidija Grbešić