



# KD Balanced

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

## PROSPEKT I STATUT



## SADRŽAJ

### A. PROSPEKT OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM KD BALANCED

1.	OPĆI PODACI.....	2
2.	UPRAVLJANJE FONDOM.....	2
2.1.	Investicijski ciljevi Fonda .....	2
2.2.	Ciljana struktura ulaganja.....	3
2.3.	Ograničenja ulaganja .....	3
2.4.	Opcijski i terminski Ugovori i druge financijske izvedenice .....	4
2.5.	Rizici ulaganja .....	4
2.5.1.	Sistemske rizici .....	4
2.5.2.	Rizik promjene cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik).....	4
2.5.3.	Rizik promjene tečaja (valutni rizik) .....	4
2.5.4.	Politički rizik zemlje u koju se ulaže imovina fonda .....	4
2.5.5.	Kreditni rizik .....	4
2.5.6.	Rizik promjene poreznih propisa .....	4
2.5.7.	Rizik promjena kamatnih stopa .....	5
2.5.8.	Rizik likvidnosti .....	5
3.	POVIJESNI PODACI.....	5
4.	NAKNADE I TROŠKOVI .....	5
4.1.	Ulazna i izlazna naknada .....	5
4.2.	Naknada Društvu za upravljanje .....	6
4.3.	Naknada Depozitnoj banci .....	6
4.4.	Ostali troškovi .....	6
5.	KUPNJA, PRODAJA I IZRAČUNAVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA FONDA .....	6
5.1.	Prava iz udjela Fonda.....	6
5.2.	Kupnja, prodaja i prijenos udjela .....	6
5.3.	Obustava otkupa i izdavanja udjela .....	7
5.4.	Izračun vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela .....	8
5.5.	Ovlaštenja i odgovornost za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela.....	8
5.6.	Raspolaganje s dobiti fonda.....	8
5.7.	Likvidacija fonda .....	8
6.	OPOREZIVANJE .....	8
7.	IZVJEŠĆA I IZVJEŠĆIVANJE .....	9
8.	PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE .....	9
8.1.	Pravni oblik Društva za upravljanje .....	9
8.2.	Uprava, Nadzorni odbor i Skupština Društva .....	9
8.3.	Savjetnik za ulaganja .....	10
8.4.	Revizor .....	10
8.5.	Poslovna godina .....	10
9.	DEPOZITNA BANKA .....	10

### B. STATUT OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM KD BALANCED



# KD Investments

društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o.

## PROSPEKT

### otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom KD Balanced

Ovaj Prospekt predstavlja javnu ponudu i poziv na kupnju udjela u KD Balanced otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom, te sadrži informacije i podatke neophodne za donošenje odluke o investiranju u Fond. Prije donošenja odluke o investiranju u Fond pozivaju se zainteresirani ulagatelji da se s pozornošću upoznaju sa odredbama ovog Prospekta i Statuta Fonda kako bi stekli saznanja o kakvoj vrsti ulaganja je riječ te kakve rizike ono nosi.

## 1. OPĆI PODACI

### Naziv fonda

**KD Balanced**, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: „Fond“).

### Tvrтка i sjedište društva za upravljanje

**KD Investments**, društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o., (u daljnjem tekstu: „Društvo“)

Radnička cesta 39,

10000 Zagreb,

Tel: ++385 (0)1 627 45 00

Fax: ++385 (0)1 627 45 10

www.kd-group.hr

### Datum osnivanja Fonda

Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske (do 01. siječnja 2006. godine, pravni prednik Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga; državna institucija za nadzor i kontrolu rada poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima) donijela je 27. svibnja 1998. godine Rješenje o odobrenju osnivanja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (Klasa 450-08/98-01/94; Ur.broj : 567-02/98-5).

Posljednje izmjene i dopune Prospekta odobrene su Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/09-09/49; Urbroj: 326-113-09-2; Zagreb, 17. prosinca 2009. godine.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

### Početak poslovanja Fonda

Fond je započeo s radom 16. siječnja 2006. godine.

### Otvoreni investicijski fond

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti, što ga uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga osniva društvo za upravljanje, 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.

Udjeli u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom smatraju se vrijednosnim papirima i slobodno su prenosivi bez ikakvog ograničenja. Sredstva otvorenog investicijskog

fonda s javnom ponudom prikupljena izdavanjem i javnom prodajom udjela u fondu, te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u fondu. Imatelji udjela odgovaraju za obveze otvorenoga investicijskog fonda s javnom ponudom do visine iznosa svojega udjela u fondu.

U Republici Hrvatskoj rad investicijskih fondova i društava za upravljanje investicijskim fondovima reguliran je Zakonom o investicijskim fondovima (Narodne novine 150/2005; u daljnjem tekstu „Zakon“), a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: „Agencija“).

## 2. UPRAVLJANJE FONDOM

### 2.1. Investicijski ciljevi Fonda

KD Balanced je mješoviti fond a ulagatelji u Fond mogu biti sve pravne i fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa.

Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom.

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu ne smije trajati dulje od trideset dana. Najmanja vrijednost imovine Fonda mora u trenutku okončanja razdoblja za početnu ponudu iznositi 5.000.000 kuna. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se kao depozit i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijeđe Zakonom utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda.

U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu ne bude prikupljen navedeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima odnosno likvidirati Fond.

Sukladno Zakonu, vrijednost imovine otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca. U slučaju da vrijednost imovine Fonda, tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod prethodno naznačenog iznosa, fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu.

U skladu s intencijom dostizanja prinosa na području pojedinih sektora ulaganja, poštujući pri tome načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe ulaganja, portfelj KD Balanced čine vrijednosnice kojima se trguje na svjetskim, regionalnim i lokalnim organiziranim tržištima vrijednosnih papira

Stvarna raspodjela ulaganja ovisiti će o uvjetima na svjetskim, regionalnim i lokalnim tržištima kapitala, a budući da se radi o mješovitom fondu, nastojat će se postići struktura ulaganja da



Fond bude izložen 50% vlasničkim vrijednosnicama, a 50% dužničkim vrijednosnicama.

Ističemo da je ulaganje u mješovite otvorene investicijske fondove dugoročno ulaganje, tako da nije u interesu ulagatelja odlučiti se za njega, ako namjerava prekidati ulaganje i isplaćivati stečene udjele u kraćem razdoblju nakon uplate. Obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen svim fizičkim i pravnim osobama s dugoročnim ulagačkim horizontom i umjerenom tolerancijom prema riziku, koje žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja viših prinosa koje pruža kombinacija dionica i obveznica.

## 2.2. Ciljana struktura ulaganja

Društvo će imovinu Fonda pretežno ulagati u vrijednosne papire čiji su izdavatelji registrirani u Republici Hrvatskoj te u vrijednosne papire inozemnih izdavatelja, državnih i nedržavnih subjekata zemalja OECD-a, s time da ta zemlja ima dugoročni kreditni rejting za dug izdan u stranoj valuti najmanje A prema agenciji Standard & Poor's ili A2 prema agenciji Moody's.

Društvo će kod upravljanja imovinom Fonda poštivati i direktivu investicijskih fondova (85/611/EEZ) Europskog Vijeća.

Ciljana struktura ulaganja predviđa da 50% imovine fonda bude uloženo u vlasničke vrijednosnice, a 50% u dužničke vrijednosnice ili instrumente, a ovisno o uvjetima na financijskim tržištima ciljana struktura može varirati u korist dužničkih vrijednosnica i instrumenata ili vlasničkih vrijednosnica s ciljem zaštite investitora od tržišnih rizika i ostvarivanja optimalnog prinosa.

Društvo će imovinu Fonda ulagati u sljedeće vrste vlasničkih vrijednosnica (dionica) uz ograničenje da udio vlasničkih vrijednosnica u neto imovini Fonda ne smije prelaziti 60 % :

- do 60,00 % u dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Europske zajednice, OECD-a i/ili CEFTE
- do 20,00 % u prava na dodjelu određenih dionica iz portfelja Hrvatskog fonda za privatizaciju
- do 60,00 % u dionice izdavatelja iz Republike Bosne i Hercegovine, Republike Crne Gore, Republike Srbije, Republike Makedonije
- do 60,00 % u dionice izdavatelja iz Država s tržištem kapitala u razvoju<sup>1</sup>

Osim u vlasničke vrijednosnice, Društvo će imovinu Fonda ulagati i u sljedeće vrste vrijednosnica uz ograničenje da udio dužničkih instrumenata u neto imovini Fonda ne smije prelaziti 60 %:

- do 60,00 % u državne dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca izdane od RH i za koje garantira RH
- do 60,00 % u državne dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca izdane od strane država članica EU, OECD i/ili CEFTE

<sup>1</sup> Pojam „Države s tržištem kapitala u razvoju“ odnosi se na Rusku Federaciju, Narodnu Republiku Kinu, Republiku Tursku, Republiku Argentinu, Federativnu Republiku Brazil, Republiku Indiju, Južnoafričku Republiku, Republiku Čile, Orijentalnu Republiku Urugvaj, Republiku Peru, Sjedinjene Meksičke Države, Republiku Kazahstan, Socijalističku Republiku Vijetnam, Maleziju, Kraljevstvo Saudijske Arabije, Kuvajt, Katar, Ujedinjene Arapske Emirate, Arapsku Republiku Egipat

- do 40,00 % u novčane depozite financijskih institucija
- do 60,00 % u municipalne i korporativne dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca Izdavatelja iz RH
- do 60,00 % u municipalne i korporativne dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca Izdavatelja iz EU, OECD-a i/ili CEFTE
- do 40,00 % u državne dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca izdane od Republike Bosne i Hercegovine, Republike Crne Gore, Republike Srbije, Republike Makedonije
- do 20,00 % u državne dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca izdane od Država s tržištem kapitala u razvoju
- do 20,00 % u municipalne i korporativne dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca Izdavatelja iz Republike Bosne i Hercegovine, Republike Crne Gore, Republike Srbije, Republike Makedonije
- do 20,00 % u municipalne i korporativne dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca Izdavatelja iz država s tržištem kapitala u razvoju
- do 10,00 % u udjele otvorenih investicijskih fondova i/ili dionica zatvorenih investicijskih fondova, koji su registrirani u RH, državama članicama EU, OECD i/ili CEFTE, Republici Bosni i Hercegovini, Republici Crnoj Gori, Republici Srbiji, Republici Makedoniji i/ili Državama sa tržištem kapitala u razvoju
- do 10,00 % u sporazume o reotkupu (repo sporazume), osim sporazuma o reotkupu dužničkih vrijednosnica izdanih od strane RH
- u opcijske i termenske Ugovore i druge financijske izvedenice, u skladu sa Zakonom

Dozvoljeno je ulaganje više od 35,00 % neto vrijednosti imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče RH, države članice EU, jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave RH, jedinice lokalne uprave država članica EU, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB).

## 2.3. Ograničenja ulaganja

Najviše 10,00 % imovine Fonda može biti uloženo u udjele otvorenih investicijskih fondova i dionice zatvorenih investicijskih fondova.

U fondovima u koje se ulaže, razina zaštite ulagatelja i obveza izvješćivanja i informiranja ulagatelja mora biti barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja.

Fondovi u koje se ulaže moraju biti ovlašteni od strane Agencije i/ili odgovarajućih nadležnih tijela u državi članici ili državi koja nije članica EU.

Prospektom i/ili statutom fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10,00 % imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih fondova.

U slučaju da Društvo ulaže imovinu Fonda u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih fondova u koje Društvo ulaže imovinu Fonda iznosi 3,50 %.



## 2.4. Opcijski i terminski Ugovori i druge financijske izvedenice

Cilj ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice, primarno je poradi zaštite imovine Fonda u smislu smanjenja izloženosti imovine Fonda promjenama cijena financijskih instrumenata u koje Fond ulaže, kao i osiguranje zaštite vlasnicima udjela od određenih rizika na globalnom i/ili regionalnom i/ili lokalnom tržištu (poput rizika tečaja, rizika promjena kamatnih stopa, rizika Izdavatelja i dr.). Fond može ulagati u izvedenice i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda. Ulaganjima u financijske izvedenice, ne mijenja se investicijska strategija Fonda, niti će se povećavati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom ili Zakonom.

Moguće vrste izvedenica u koje Fond ulaže jesu :

- terminski i opcijski Ugovori na vlasničke vrijednosnice dopuštene Prospektom,
- terminski i opcijski Ugovori na dužničke vrijednosnice dopuštene Prospektom,
- terminski i opcijski Ugovori na temelju dužničkih ili obvezničkih indeksa,
- terminski, forward i opcijski Ugovori na valute,
- bilateralni Ugovori na temelju kamatnih stopa i kreditnog rizika.

## 2.5. Rizici ulaganja

Ulaganje u Fond povezano je sa preuzimanjem određenih rizika. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo ima postavljene procedure za upravljanje rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju. Polaznu osnovu upravljanja rizicima čini poštivanje zakonske regulative, poštivanje međunarodnih računovodstvenih standarda, te unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa svrhom što bolje zaštite imovine u portfelju Fonda. Funkciju kontrole rizika provodi Odjel za nadzor i analizu (middle office), koji je neovisan od Odjela upravljanja imovinom (front office), i čije su procedure rada definirane internim pravilnicima Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite ulagatelja u Fond. Rizici su neizostavan i ključan čimbenik svake investicijske odluke. Pri donošenju investicijskih odluka analiza rizika predstavlja temeljni početni korak pri razmatranju potencijalnih investicija. Prije odluke o ulaganju sredstava Fonda, Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te rizik svake investicije u odnosu na već postojeće rizike u portfelju. Na taj način pokušava se ostvariti investicijski cilj Fonda uz preuzimanje najmanje razine rizika specifičnog za vrstu Fonda, odnosno izbjegavanje bilo kakvog dodatnog rizika koji bi povećao vjerojatnost negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Investicijska strategija Fonda pogodna je za ulagatelje koji su skloniji umjerenom riziku i žele ostvariti stabilan porast vrijednosti udjela kroz duži vremenski period. Ulaganje u Fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od strane neke druge financijske institucije.

U slučaju Fonda, nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika, koje navodimo u poretku prema značenju za Fond, počevši od najznačajnijeg prema manje značajnom:

### 2.5.1. Sistemski rizici

Prilikom ulaganja postoji mogućnost pojave određenih sistemskih rizika koji se mogu očitovati kroz tržišne fluktuacije postojanosti ekonomskog rasta, stabilnosti i makroekonomske situacije koje čine okruženje vrijednosnica tj. burzi na kojima se trguje tim vrijednosnicama. Uzimajući u obzir da je politikom ulaganja, kao i strukturom ulaganja definirano primarno stjecanje dionica, koje su sastavni dio ekonomija tih zemalja, ulagatelji moraju uzeti u obzir spomenute (ne)ciklične pojave ukupnosti ekonomskih stanja koje se mogu, ali i ne moraju reflektirati na sama tržišta kapitala, pa samim time i dionice.

### 2.5.2. Rizik promjene cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik)

Tržišni rizik je rizik promjene vrijednosti imovine Fonda uzrokovana promjenom cijena financijskih instrumenata, odnosno vrijednosnih papira u koje Fond ulaže sukladno ovom Prospektu. To podrazumijeva da pad cijene bilo kojeg vrijednosnog papira u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda. Društvo će nastojati smanjiti tržišni rizik na najmanju moguću mjeru kroz diversifikaciju portfelja Fonda, odnosno uvažavajući načelo razdiobe rizika.

Također, potencijalni ulagatelj mora pri tome uzeti u obzir da se radi o mješovitom fondu, što implicira moguću višu razinu volatilnosti u odnosu na primjerice obvezničke ili novčane fondove.

### 2.5.3. Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Fond u svojem portfelju ima vrijednosne papire denominirane u različitim valutama i moguće promjene tečajeva tih valuta mogu utjecati na smanjenje/povećanje vrijednosti udjela. Ovaj rizik Društvo namjerava reducirati diversifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija, također i pažljivim izborom instrumenata s obzirom na valutu njihove denominacije.

### 2.5.4. Politički rizik zemlje u koju se ulaže imovina fonda

Rizik promjene političkog sustava uključuje izbijanje političkih kriza, vojnih udara, promjene zakonodavstva i drugih čimbenika koji za posljedicu mogu imati negativan utjecaj na sigurnost funkcioniranja tržišne privrede u zemljama u kojima je uložena imovina Fonda i dovesti do pada njezine vrijednosti.

### 2.5.5. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira koji je uključen u imovinu fonda o dospjeću neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično izvršiti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine fonda. Društvo će nastojati smanjiti kreditni rizik kroz ulaganje u financijske instrumente provjerenih i visoko kvalitetnih izdavatelja.

### 2.5.6. Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja imovine Fonda.



Promjene poreznih propisa u potpunosti su izvan utjecaja Društva za upravljanje.

### 2.5.7. Rizik promjena kamatnih stopa

Sadašnja vrijednost dužničkih vrijednosnih papira (cijena) mijenja se ovisno o kretanju prinosa do dospjeća dužničkog vrijednosnog papira (kamatna stopa koja sve buduće novčane tokove dužničkog vrijednosnog papira svodi na njenu sadašnju vrijednost - cijenu). Tržišna kamatna stopa i cijena dužničkog vrijednosnog papira imaju obrnuto proporcionalan odnos: Što je kamatna stopa prinosa manja, to je cijena dužničkog vrijednosnog papira viša i obrnuto.

Rizik kamatne stope predstavlja vjerojatnost da će prinos do dospjeća kupljenih dužničkih vrijednosnih papira porasti, odnosno da će u trenutku kada se dužnički vrijednosni papir treba unovčiti biti veći od onog koji je kupljen, a što će imati za posljedicu kapitalni gubitak. Djelovanje rizika promjene kamatne stope umanjuje se skraćivanjem duracije dužničkih vrijednosnih papira u imovini Fonda. Duracija predstavlja osjetljivost kretanja cijena dužničkog vrijednosnog papira s obzirom na promjene stope prinosa. Što je duracija niža, manja je i osjetljivost promjene tržišne vrijednosti (cijene) vrijednosnih papira na promjene kamatne stope.

### 2.5.8. Rizik likvidnosti

Likvidnost instrumenata nije stalna već se kreće u ovisnosti o uvjetima na tržištu, pa stoga postoji rizik da Fond neće biti u mogućnosti u željenom trenutku prodati željenu količinu nekog instrumenta. Rizik likvidnosti je vjerojatnost da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda ili financijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

## 3. POVIJESNI PODACI

KD Balanced započeo je s radom 16. siječnja 2006. godine, te po praktičnoj strukturi ulaganja, pripada u grupu „mješovitih“ otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

Povijesni podaci ostvarenja prinosa bili su sljedeći :

Datum	Vrijednost udjela	Ostvareni prinos
16.01.2006.	10,0000	
31.12.2006.	11,8970	18,97%
31.12.2007.	14,4821	21,73%
31.12.2008.	7,3752	-49,07%
25.9.2009.	8,1393	10,36%
PGP		-5,42%

NAPOMENA: Prikazani prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju mogućnost ili projekciju mogućeg prinosa u budućnosti

## 4. NAKNADE I TROŠKOVI

Za vrijeme ulaganja, imovini Fonda zaračunavaju se sljedeći troškovi :

1. Ulazna i izlazna naknada,
2. Naknada Društvu za upravljanje, uvećana za porez ako postoji porezna obveza,
3. Naknada depozitnoj banci, uvećana za porez ako postoji porezna obveza,
4. Ostali troškovi, u stvarnoj visini.

### 4.1. Ulazna i izlazna naknada

Prilikom jednokratnog ulaganja u Fond, Društvo naplaćuje sljedeće ulazne naknade:

- Za uplate do 500.000 kn ulazna naknada iznosi 1,5 %
- Za uplate od 500.000,01 kn do 1.000.000 kn ulazna naknada iznosi 1 %
- Za uplate od 1.000.000,01 do 2.000.000 kn ulazna naknada iznosi 0,50 %
- Za uplate preko 2.000.000,01 kn ne naplaćuje se ulazna naknada

Ulazna naknada izračunava se na način kako je prikazano u sljedećem primjeru:

Ako ulagatelj uplati 1.000,00 kn, ulazna naknada iznosi  $1.000,00 \times 1,50\% / 101,50 = 14,78$  kn, a njegova investicija (dio koji se konvertira u udjele) iznosi  $1.000,00 - 14,78 = 985,22$  kn. Taj iznos se podijeli s vrijednošću udjela fonda na dan obračuna, te se na taj način dobije broj udjela koji je ulagatelj iz primjera kupio (npr. uplata od 1.000,00 kn je pristigla na račun Fonda na datum 25.09.2009. a vrijednost udjela fonda (VUF) je tog dana bila 8,1393 kn; pa je ulagatelj stekao  $985,22 / 8,1393 = 121,0448$  udjela Fonda.

Ukoliko se ulaganje u Fond ugovori putem Investicijskog plana, ulazna naknada naplaćuje se samo na iznos prve uplate koja mora iznositi minimalno 10% ugovorenog iznosa Investicijskog plana, minimalno 400,00 kn.

Za potrebe ovog Prospekta i poslovanja Fonda, Investicijski plan predstavlja sklapanje Ugovora između Ulagatelja i Društva o kontinuiranim budućim uplatama Imatelja udjela u Fond.

Takav Investicijski plan se može ugovoriti na minimalno trajanje od 3(tri) godine sa periodičnim uplatama jednom mjesečno.

Ugovorom o Investicijskom planu definirat će se visina i dinamika uplata u investicijski Fond za svakog pojedinog Ulagatelja.

U slučaju Investicijskog plana ulazna naknada iznosi 5% od iznosa prve uplate uvećano za fiksno 40,00kn za troškove administracije svih ostalih uplata. Na ostale mjesečne uplate neće se naplaćivati ulazna naknada. Investicijski plan će se smatrati izvršenim kada Ulagatelj uplati ugovoreni broj mjesečnih uplata u ugovorenim iznosima. Na mjesečne uplate veće od ugovorenog iznosa, na dio koji je iznad ugovorenog iznosa naplatit će se redovna ulazna naknada kao da se radi o jednokratnom ulaganju.

Društvo može u okviru promidžbenih aktivnosti donijeti odluku o ukidanju ulazne i/ili izlazne naknade, ali u točno definiranom vremenskom intervalu u kojem novi uvjeti vrijede za sve pristigle uplate. O takvoj akciji Društvo mora izvijestiti Agenciju.

Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o razdoblju ulaganja u Fond :

- Za period ulaganja kraći od 1 godine, izlazna naknada iznosi 2,00 % sredstava koja se povlače iz Fonda
- Za period ulaganja dulji od jedne godine, a kraći od 2 godine izlazna naknada iznosi 1,00% sredstava koja se povlače iz Fonda
- Za period ulaganja duži od dvije godine, izlazna naknada se ne naplaćuje
- Neovisno o trajanju ulaganja, izlazna naknada se ne naplaćuje na isplatu sredstava veću od 2.000.000,00 kn, po pojedinačnoj isplati



Prilikom naplate izlazne naknade, kao period ulaganja računa se ukupan neprekinut period u kojem je ulagač posjedovao udjel u Fondu.

Izlazna naknada plaća se na iznos koji imatelj povlači iz Fonda, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa.

Ako je ulagač u više navrata kupovao udjele, prilikom prodaje udjela izlazna naknada se za svaki udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj udjel. Izlazna naknada obračunata na isplate udjela iz Fonda, prihod je Društva.

Za Fondove kojima upravlja Društvo, prilikom prelaska iz jednog fonda u drugi fond, neće se naplaćivati izlazna naknada kao ni ulazna naknada. U slučaju potpunog izlaska iz fonda kojim upravlja Društvo, naplaćuje se izlazna naknada sukladna Prospektu i Statutu danog fonda.

U konceptu naplate izlazne naknade, u slučaju prijelaza iz jednog fonda u drugi za vremensko razdoblje ulaganja, uzima se kumulativ vremena od ulaska u prvi fond kojim upravlja Društvo do trenutka potpunog izlaska iz posljednjeg fonda kojim upravlja Društvo.

## 4.2. Naknada Društvu za upravljanje

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu od 1,50% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade računa se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donese Agencija na temelju svojih zakonskih ovlaštenja. Naknada se isplaćuje Društvu do dva puta mjesečno.

## 4.3. Naknada Depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci obračunava se u odnosu na neto vrijednost imovine Fonda godišnje, a visina naknade ovisi iznosu neto imovine Fonda prema sljedećim uvjetima:

- Od 0,00kn do 20.000.000,00kn naknada iznosi 0,14%
- Od 20.000.000,00kn 100.000.000,00kn naknada iznosi 0,12%
- Iznad 100.000.000,00kn naknada iznosi 0,10%.

Naknada se uvećava za porez ako postoji porezna osnova, te za troškove podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire, troškova platnog prometa i druge slične troškove u stvarnom iznosu.

Iznos naknade depozitnoj banci izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donese Agencija na temelju svojih zakonskih ovlaštenja. Naknada se isplaćuje depozitnoj banci jednom mjesečno.

## 4.4. Ostali troškovi

Ostali troškovi koji se mogu knjižiti izravno na teret Fonda su:

- 1) Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje i/ili prodaju imovine,
- 2) Troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti,
- 3) Troškovi revizije,
- 4) Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela,

- 5) Sve propisane naknade i pristojbe plative Nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja fondu,
- 6) Porezi koje je fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- 7) Troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava, te
- 8) Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Nadzornog tijela).

Plaćanje drugih troškova moguće je isključivo ako se tako propiše Zakonom i/ili drugim pripadajućim podzakonskim aktom.

Svaka naknada koja se naplaćuje imovini Fonda umanjuje prinos Fonda. Društvo za svaku kalendarsku godinu izračunava i objavljuje pokazatelj ukupnih troškova (ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom). Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50% snosi samo Društvo.

## 5. KUPNJA, PRODAJA I IZRAČUNAVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA FONDA

### 5.1. Prava iz udjela Fonda

Udjel u Fondu svome vlasniku daje slijedeća prava:

- istupa iz Fonda i isplatu vrijednosti udjela uz odbitak izlazne provizije,
- pravo na prodaju ili ustupanje trećima,
- pravo na obaviještenost o poslovanju Fonda i vrijednosti udjela,
- pravo na udio u dobiti Fonda,
- pravo na sudjelovanje u podjeli imovine u slučaju likvidacije Fonda,
- ostala prava predviđena Zakonom i dokumentima Fonda

Prava iz udjela stječu se upisom u registar udjela koje vodi i za čije je vođenje odgovorno Društvo.

### 5.2. Kupnja, prodaja i prijenos udjela

Najniži novčani iznos uplata u Fond prilikom jednokratnog ulaganja je 400,00 kuna.

Ukoliko se ulaganje u Fond ugovori putem Investicijskog plana najniži iznos prve uplate u Fond može biti 400,00 kn a svake sljedeće 100,00 kn.

Ulagatelj (fizička ili pravna osoba) ispunjava i potpisuje pristupnu izjavu. Svaka pristupna izjava ima svoj jedinstveni evidencijski broj na temelju kojega se identificiraju uplate ulagatelja na računu Fonda. Pristupnu izjavu potrebno je ispuniti i potpisati samo prilikom prve kupnje udjela (uplate). Svaka iduća kupnja udjela (uplata) vrši se prema evidencijskom broju već postojeće pristupne izjave ulagatelja, tako da se prilikom uplate koristi u pozivu na broj evidencijski broj pristupne izjave. Ukoliko ulagatelj želi imati opunomoćenika po pristupnoj izjavi, potrebno je uz ispunjene podatke na pristupnoj izjavi priložiti i izjavu o ovlaštenju ovjerenu kod javnog bilježnika.

Osoba koja preda uredno popunjenu pristupnu izjavu dužna je u roku od pet radnih dana izvršiti plaćanje temeljem kupnje udjela na račun Fonda. Ukoliko se plaćanje ne izvrši smatrat će se da je zahtjev za kupnju povučen.



Uplata na račun Fonda koja nije prethodno popraćena uredno popunjenom pristupnom izjavom, nakon proteka roka od pet dana od dana podnošenja zahtjeva za kupnju, neće se smatrati uplatom učinjenom s namjerom kupnje udjela. Tako uplaćena novčana sredstva biti će vraćena na račun uplatitelja u najkraćem mogućem roku.

Kupnja udjela u Fondu priznaje se po cijeni važećoj na dan zaprimanja pristupne izjave ukoliko je ona zaprimljena do 14.00 sati i sredstva za kupnju udjela po toj pristupnoj izjavi pristignu na račun Fonda do 14.00 sati.

Broj udjela za ulagača izračunava se na temelju uplaćenog iznosa, umanjeno za troškove ulazne naknade, i cijene udjela koja vrijedi na dan zaprimanja pravilno ispunjene i potpisane pristupne izjave i evidentiranja uplate. Sve pristupne izjave i uplaćena sredstva zaprimljeni nakon 14.00 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana. Ako sredstva po određenoj pristupnoj izjavi ne pristignu na račun Fonda do 14.00 sati tijekom radnog dana kada je zaprimljena pristupna izjava, kupnja udjela priznat će se po cijeni onog radnog dana kada su sredstva doznačena do 14.00 sati.

Broj udjela izražava se brojem sa četiri decimalna mjesta.

Obračun uplate izdaje se na vlastiti zahtjev ulagatelja poštom na traženu adresu, a uz obračun Društvo dostavlja i uplatnicu za eventualnu sljedeću uplatu. Po tom principu i po istoj Pristupnoj izjavi ulagač može napraviti uplatu koliko želi i u bilo kojem razdoblju uz samo jedno ograničenje: niti jedna od uplata ne može biti manja od 400,00 kn, odnosno 100,00 kn u slučaju investicijskog plana.

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za kupnju (pa i zahtjeve za kupnju nastale u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela) ukoliko, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, temeljem uvida u arhivu ostvarenih transakcija ili na neki drugi način utvrdi da postoji osnovana sumnja da je cilj predmetne transakcije iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure proračuna vrijednosti udjela, odnosno da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima. U slučaju odbijanja zahtjeva za kupnju nastalih u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela, Društvo je temeljem Zakona dužno omogućiti prodaju udjela ali i dalje zadržava pravo odbijanje zahtjeva za kupnju. Stoga će u spornim slučajevima Društvo Imateljima omogućiti da zahtjev za zamjenu udjela u cijelosti ponište ili zamijene adekvatnim zahtjevom za prodaju, bez kupnje. U slučaju odbijanja zahtjeva za kupnju, Društvo je najkasnije 3 dana od odbijanja transakcije dužno potencijalnom ulagaču odnosno Imatelju poslati Obavijest o odbijanju zahtjeva za kupnju. Obavijest može biti poslana elektronskom poštom, faxom ili poštom.

Vlasnik udjela može u svakom trenutku zahtijevati isplatu svojih udjela u fondu (djelomično ili u potpunosti). Prodavatelju se isplata obračunava po vrijednosti udjela koja vrijedi za dan zaprimanja potpunog zahtjeva za isplatu, ako je zahtjev zaprimljen do 14.00 sati. Potpun zahtjev za isplatu sastoji se od pravilno ispunjenog obrasca zahtjeva za isplatu, kopije osobne iskaznice i kopije bankovne kartice ulagatelja, odnosno za pravne osobe izvadak iz sudskog registra ne starijeg od 3 mjeseca, kopije osobne iskaznice odgovorne osobe i kopije ugovora o žiro računu. Zahtjevi zaprimljeni iza 14.00 sati smatrat će se za primljenima sljedeći radni dan. Društvo ( Depozitna banka ) će isplatiti obračunata sredstva, umanjena za iznos izlazne naknade, ako se ona obračunava, u roku od najviše 7 radnih dana od primitka pisanog potpunog zahtjeva i druge potrebne dokumentacije.

Ukoliko ulagatelj zatraži isplatu cijelog ili dijela uplaćenog iznosa po investicijskom planu, investicijski plan se prekida i sve daljnje uplate se tretiraju kao jednokratne uplate.

Ukoliko ulagatelj koji ima uplate u Fond i kao jednokratne uplate i po investicijskom planu, zatraži isplatu dijela sredstva, u tom slučaju ne primjenjuje se striktno isplata po FIFO metodi, već se isplata vrši prvo iz jednokratnih uplata, osim ako ulagatelj u zahtjevu za isplatu izričito navede da želi prekinuti investicijski plan.

Nakon isplate Društvo će ulagatelju na njegov zahtjev izdati novi obračun stanja na ulagačkom računu.

Isplata se može izvršiti samo na bankovni račun koji glasi na ulagatelja. Kada je ulagatelj maloljetna osoba zahtjev za isplatu postavlja zakonski zastupnik odnosno skrbnik u skladu sa važećim propisima Agencije i nadležnog Ministarstva. U tom slučaju isplata je moguća na bankovni račun zakonskog zastupnika ili skrbnika.

U slučaju da je ulagatelj u više navrata kupovao udjele, prilikom prodaje udjeli će se prodavati onim redom kojim su kupljeni: prvi na redu za prodaju biti će oni udjeli koji su najranije kupljeni (temeljem FIFO metode – first in, first out).

Ukoliko podnositelj zahtjeva nije izvorni vlasnik udjela u fondu, a stekao je udjele prijenosom, kupoprodajom, nasljeđivanjem ili temeljem nekog drugog valjanog pravnog osnova, dužan je uz zahtjev dostaviti i odgovarajući dokaz o pravnoj valjanosti stjecanja udjela u fondu u izvorniku ili ovjerenom prijepisu. Novi vlasnik dužan je ispuniti novu pristupnu izjavu na svoje ime kako bi preuzeo propisani broj udjela u fondu.

Minimalni iznos isplate je 400,00 kn, osim ako se radi o potpunom isplati svih udjela ulagatelja. Vlasnik udjela ima pravo ispuniti zahtjev za isplatu u obliku više periodičnih isplata (rata), pri čemu su rate definirane kunskim iznosom ili brojem udjela i datumima isplate.

Imatelj udjela ima pravo prenijeti udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio obrazac Izjava o prijenosu udjela, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovu upisu i nakon potvrde o prihvaćanju od strane Društva.

Izjavu o prijenosu udjela potpisuju i Prenositelj i Primateelj prijenosa te ga ovjerenu od strane javnog bilježnika dostavljaju Društvu. Uz Izjavu o prijenosu udjela obavezno je priložiti fotokopiju osobne iskaznice i prenositelja i primatelja.

### 5.3. Obustava otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti 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 u Fondu.

U slučaju nastupa navedenih okolnosti, Društvo će obustaviti i izdavanje udjela u Fondu. Obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu Društvo će bez odgode prijaviti Agenciji.

Pored navedenog, do privremene obustave otkupa i izdavanja udjela u Fondu može doći i temeljem naloga Agencije upućenog Društvu i depozitnoj banci u slučaju da Agencija stekne nesporna saznanja ili ima opravdane osnove za sumnju da se ulagateljima nanosi šteta zbog netočnog izračuna cijene udjela u Fondu.

Za vrijeme trajanja obustave otkupa i izdavanja udjela, Društvo može nastaviti sa zaprimanjem zahtjeva za otkup ili



prodaju udjela, koji će se izvršiti u trenutku kada bude izračunata sljedeća otkupna i prodajna cijena, pri čemu se nalogodavci upozoravaju da njihovi nalozi neće biti izvršeni u rokovima predviđenim Prospektom i Statutom Fonda.

Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu prestat će nakon što Društvo i depozitna banka ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, a najkasnije u Zakonom propisanim rokovima.

Okolnost obustave otkupa udjela u Fondu, kao i obavijest o naknadnom nastavku poslovanja, Društvo će objaviti u jednom dnevnom novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

Opisana obustava otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija izriječkom ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

#### **5.4. Izračun vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda**

Vrijednost udjela izračunava i utvrđuje Društvo, a Depozitna banka nadzire utvrđivanje vrijednosti udjela. Vrijednost jednog udjela izračunava se dijeljenjem neto vrijednosti imovine fonda s brojem udjela u optjecaju. Vrijednost imovine fonda izračunava se svakog radnog dana (do 16 sati po lokalnom vremenu), za prethodni dan, na temelju tečajnih vrijednosti njegovih vrijednosnih papira i depozita u financijskim institucijama, te drugih imovinskih vrijednosti, uz odbitak obveza.

U svrhu izračuna udjela, broj izdanih udjela jednak je broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove.

Imovina Fonda vrednuje se prema načelima vrednovanja financijske imovine sukladno međunarodno priznatim standardima.

Svakog radnog dana Društvo objavljuje vrijednost udjela u Fondu na svojim web stranicama.

Početna vrijednost udjela iznosila je 10,00 kn.

#### **5.5. Ovlaštenja i odgovornost za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela**

Vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu izračunava Društvo. Metode procjene i utvrđivanja vrijednosti moraju biti u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Izračun vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu nadzire i potvrđuje depozitna banka koja je u tom slučaju odgovorna za točnost izračuna. Depozitna banka potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine Fonda za svoju evidenciju koja se daje na uvid Agenciji.

Revizor Fonda je dužan, tijekom svoje godišnje revizije, obaviti provjeru kako bi se uvjerio da su načela utvrđivanja vrijednosti sadržana u propisima poštivana, da su temeljem primjene naznačenih načela dobivene cijene udjela Fonda točne, te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni Prospektom i Statutom Fonda ne prelaze utvrđene iznose.

#### **5.6. Raspolaganje s dobiti fonda**

Dobit Fonda utvrđuje se financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu.

Cjelokupna se dobit reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a imatelji udjela realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama ovog Prospekta.

#### **5.7. Likvidacija fonda**

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom, a posebno u sljedećim slučajevima:

- 1) prilikom dobrovoljnog prestanka djelatnosti Društva, osim ukoliko Fond bude prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- 2) prilikom promjene depozitne banke kada ne bude zaključen ugovor s novom depozitnom bankom, ili
- 3) prilikom pada vrijednosti imovine ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama ovog Prospekta.

U slučaju likvidacije Fonda, istu će provoditi Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada 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 Agencije. Likvidator je dužan u roku od 7 dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvjestiti Agenciju i sve imatelje. Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u 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 imateljima, nastalih tijekom trajanja postupka likvidacije Fonda. 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 razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

#### **6. OPOREZIVANJE**

Imovina Fonda teretit će se za sve porezne obveze koje se odnose na poslovanje otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

Temeljni porezni propisi kojima se uređuje oporezivanje prihoda fizičkih i pravnih, domaćih i stranih ulagača u investicijske fondove su:

1. Opći porezni zakon;
2. Zakon o porezu na dobit;
3. Zakon o porezu na dohodak;



4. Zakon o posebnom porezu na plaće, mirovine i druge primitke (vrijedi do 31. prosinca 2010. godine);

kao i drugi primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela. Ulagачi se upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizaći iz osnove vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

## 7. IZVJEŠĆA I IZVJEŠĆIVANJE

Društvo objavljuje godišnja i polugodišnja financijska izvješća, i to u roku od četiri, odnosno dva mjeseca nakon isteka razdoblja, u "Narodnim novinama" i jednim dnevnim novinama. Sadržaj izvješća je u skladu sa Zakonom i Pravilnikom (Pravilnicima) donesenima od strane Agencije.

Pored navedenog, Društvo će dostavljati Agenciji i periodična izvješća, a sve u skladu s "Pravilnikom o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, Društava za upravljanje i depozitne banke".

Društvo će imateljima udjela u Fondu, isključivo na njihov pisani zahtjev, dostaviti polugodišnje izvješće i revidirano godišnje izvješće Fonda, kao i dodatne informacije o Fondu. Imateljima udjela, Društvo će jednom godišnje imateljima dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu. Na poseban zahtjev imatelja udjela ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu u njihovom vlasništvu.

## 8. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

### 8.1. Pravni oblik Društva za upravljanje

KD INVESTMENTS društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o., registrirano je kao društvo s ograničenom odgovornošću.,.

Pravni prednik, društvo FONDINVEST d.o.o., osnovan je 17. travnja 1997. s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080138345, a promjena osnivača i promjena tvrtke/naziva u KD Investments upisana je u sudski registar Trgovačkog suda pod istim matičnim brojem subjekta u Zagrebu dana 19. lipnja 2002. godine.

Komisija za vrijednosne papire RH donijela je 12. lipnja 1997. rješenje o odobrenju poslovanja društva za upravljanje fondovima, klasa: 450-08/97-01/63, Ur. broj : 567-02/97-2.

Temeljni kapital Društva iznosi 9,359,100.00 kuna.

Jedini i 100,00% vlasnik Društva je KD GROUP, financijska družba, d.d., Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija, Broj iz registra: 1585126000.

Osim sa Fondom Društvo upravlja s još tri (3) otvorena investicijska fonda s javnom ponudom:

- KD Nova Europa, dionički fond,
- KD Victoria, dionički fond,
- KD Prvi izbor, dionički fond.

Društvo je odgovorno isključivo za uredno i savjesno obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, drugim mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda. U zasnivanju obveznih odnosa

i ostvarivanju prava i obveza iz tih odnosa, Društvo je dužno pridržavati se načela savjesnosti i poštenja, te pri izvršavanju obveza društva za upravljanje investicijskim fondovima postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske, a sve u interesu imatelja udjela u Fondu.

### 8.2. Uprava, Nadzorni odbor i Skupština Društva

Tijela Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština Društva.

Upravu Društva čine

1. Matej Tomažin, predsjednik Uprave i
2. Branko Gladović, član Uprave.

Životopisi članova Uprave Društva

Matej Tomažin, predsjednik Uprave Društva, rođen 1976. godine, završio je Ekonomski fakultet u Ljubljani, smjer financije i računovodstvo. Od 1998. do 2002. bio je voditelj odjela za upravljanje imovine u brokerskoj kući Ilirika, Ljubljana, od 2000. do 2005. godine bio je prokurist društva za upravljanje Ilirika DZU, Ljubljana i fond manager fonda Modra Kombinacija. U 2005. bio je financijski direktor poduzeća Firast d.o.o., Ljubljana, 2006. direktor poduzeća JETO5 d.o.o., Ljubljana. Krajem 2006. sa partnerima osnovao je društvo za upravljanje Alfa Invest d.o.o., Zagreb gdje je kao predsjednik uprave radio sve do dolaska u KD Investments d.o.o., Zagreb u 2009.

Branko Gladović, član Uprave Društva, rođen 1966. godine. Diplomirao je 1993. godine na Ekonomskom Fakultetu u Zagrebu, smjer Računovodstvo i poslovne financije. Polaznik je i poslijediplomskog studija na istoimenom fakultetu. Radna iskustva stječe na različitim financijskim poslovima unutar Hrvatske narodne banke, Hrvatske poštanske banke d.d. i Banke Kovanice d.d. U mjesecu travnju 2007. godine, a po dobivanju dozvole od strane Agencije, donosi odluku o pridruživanju KD Investmentsu, na mjesto člana Uprave Društva.

Završio je veći broj specijalističkih seminara i edukacija, a posjednik je i licence za investicijskog savjetnika.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje čine:

1. dr. Peter Groznik, predsjednik Nadzornog odbora
2. gosp. Roman Androjna, zamjenik Predsjednika
3. Rok Zakotnik, član

Životopisi članova Nadzornog odbora :

Gosp. dr. Peter Groznik (1973), predsjednik uprave KD Skladi d.o.o., KD Grupi pridružio se 2005. godine, nakon višegodišnjeg stjecanja poslovnih iskustava i znanja. Surađivao je u brojnim vladinima projektima koje su se odnosile na gospodarstvo i privatizaciju. Završio je doktorski studij na Kelley School of Business, Indiana University.

Gosp. Roman Androjna (1959), dipl. ekonomist, član uprave KD Skladi d.o.o. Ljubljana. Prethodna poslovna iskustva stječe u društvu za upravljanje investicijskim fondovima Arkada DZU d.o.o. i društvu Avtotehna Leasing d.o.o. gdje obavlja funkcije direktora društva.

Gosp. Rok Zakotnik (1972), dipl. ekonomist, senior portfolio manager u KD Skladi d.o.o. Poslovna iskustva stječe radom u KD BPD d.o.o., KD Skladi d.o.o.

Skupštinu Društva čini jedini član Društva, KD Group d.d.



### 8.3. Savjetnik za ulaganja

Savjetnik za ulaganja na regionalnim i međunarodnim tržištima kapitala je KD Banka d.d. sa sjedištem u Sloveniji, Neubergerjeva 30, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija, Registrirana 02.03.2009. godine pod brojem 1919865, a odgovorne osobe su glavni izvršni direktor Aljoša Tomaž i namjestnica glavnog izvršnog direktora Vera Dolinar.

KD Banka nastala je sa preoblikovanjem KD BPD d.o.o. a zajedno s ostalim članicama KD Grupe ostvaruje sinergijsko djelovanje u segmentu analitičke podrške ulaganjima na domicilnom i inozemnim tržištima.

### 8.4. Revizor

Tvrtka revizor: Ovlašteni revizor Društva i fondova kojima upravlja Društvo je ovlaštena revizorska kuća Ernst&Young, odnosno njezina partnerska kuća u Hrvatskoj, Ernst & Young d.o.o., Zagreb, Milana Sachsa 1.

### 8.5. Poslovna godina

Poslovna godina Fonda ista je kao i kalendarska godina te traje od 01. siječnja do 31. prosinca.

## 9. DEPOZITNA BANKA

Depozitna banka Fonda je Societe Generale-Splitska banka d.d., Split, Ruđera Boškovića 16, MB: 3129241, MBS: 060000688 (u daljem tekstu: Banka), kao banka kojoj je Rješenjem Hrvatske Narodne Banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine odobreno pružanje bankovnih i financijskih usluga te kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem klasa: UP/I-450-08/03-02/28, Ur. broj: 567-03/03-2 od 23. siječnja 2003. godine odobrila obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima.

Kao depozitna banka obavljat će poslove koji su joj povjereni Zakonom i Ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke, a osobito:

- pohranu zasebne imovine Fonda,
- osiguravati 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 otvorenog investicijskog Fonda iz dobiti Fonda,
- voditi računa da je izračun neto vrijednosti pojedinog udjela u Fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda,
- izvršavati naloge Društva u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja tvori portfelj Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i/ili Statutom Fonda, te osiguravati da transakcije vrijednosnim papirima budu namirene, odnosno da dospjela novčana potraživanja budu naplaćena u zakonskim ili ugovornim rokovima,
- izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koju drži u pohrani i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- naplaćivati sve prihode i druga prava dospjele u korist Fonda, a koji proizlaze iz njegove imovine,
- osigurati da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i Prospektom i/ili Statutom Fonda, te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s uvjetima iz Prospekta i/ili Statuta Fonda, odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa,
- voditi evidenciju poslovanja koje obavlja kao depozitna banka Fonda i na redovnoj osnovi usklađivati s evidencijom Društva.

Depozitna banka odgovorna je Društvu i imateljima udjela u Fondu za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenim s Društvom, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova u cijelosti ili djelomično povjerala trećim osobama.

Podatke o imateljima udjela u Fondu, njihovim udjelima, te izvršenim uplatama i isplatama, koji su joj učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitne banke Fonda, Depozitna banka dužna je čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovorna Društvu i imateljima udjela u Fondu za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

## KD Investments društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o.

**Matej Tomažin,**  
predsjednik Uprave

**Branko Gladović**  
član Uprave



## STATUT

### otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom KD Balanced

#### I) Uvodne odredbe

##### Članak 1.

Odredbama ovog Statuta uređuju se uvjeti i pravila poslovanja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, KD Balanced (u daljnjem tekstu: „Fond“), te pravni odnosi Društva s imateljima udjela u Fondu (u daljnjem tekstu: „Imatelji“).

Ovaj Statut ne sadrži nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu Fonda (u daljnjem tekstu: „Prospekt“), te se potencijalnim ulagateljima i Imateljima preporuča da u cijelosti pročitaju sadržaj Prospekta.

Statut Fonda prilaže se Prospektu i čini njegov sastavni dio.

Iznimno, Statut ne mora biti priložen Prospektu u slučaju da Prospekt predviđa da će Imatelju Statut biti dostavljen na njegov zahtjev, odnosno mjesto gdje će Statut biti dostupan na uvid.

#### II.) Temeljni podaci o fondu

##### Članak 2.

Naziv fonda: KD Balanced, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Tvrtka i sjedište društva za upravljanje: KD INVESTMENTS društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o., Radnička cesta 39, 10000 Zagreb.

##### Članak 3.

Fond predstavlja zasebnu imovinu, a osniva se isključivo radi javnog prikupljanja novčanih sredstava i njihova ulaganja u vrijednosne papire i depozite u financijskim institucijama. Fond nije pravna osoba.

Fondom upravlja Društvo u svoje ime i za zajednički račun vlasnika udjela u Fondu.

Datum osnivanja Fonda je 27. svibanj 1998. godine.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

#### III.) Prikupljanje i ulaganje sredstava Fonda

##### Članak 4.

Novčana sredstva Fonda prikupljaju se izdavanjem i javnom prodajom udjela u Fondu, sukladno odredbama Zakona i Prospekta.

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu trajati će trideset dana. Najmanja vrijednost imovine Fonda mora u trenutku okončanja razdoblja za početnu ponudu iznositi 5.000.000 kuna. U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu ne bude prikupljen navedeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima odnosno likvidirati Fond.

Sredstva Fonda ulagati će se na lokalnim, regionalnim i međunarodnim tržištima kapitala i novca, sukladno odredbama Zakona i Prospekta.

Vrijednost imovine otvorenoga investicijskog fonda s javnom ponudom ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, fond mora biti likvidiran ili pripojen nekom drugom fondu.

#### IV.) Prava iz udjela Fonda

##### Članak 5.

Stjecanjem udjela u Fondu i upisom u registar udjela, ulagatelji stječu niže naznačena prava s osnove vlasništva udjela Fonda:

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

Prava s osnove vlasništva udjela u Fondu imatelji udjela ostvaruju u skladu s odredbama Prospekta i Statuta Fonda.

#### V.) Osnovna načela i ciljevi ulaganja

##### Članak 6.

U upravljanju Fondom, Društvo ulaže sredstva Imatelja udjela u različite vrste vrijednosnica koje po svojoj definiciji sadrže veći i/ili viši stupanj rizičnosti ulaganja. Kod ulaganja vodi se računa o sigurnosti i likvidnosti, ali i profitabilnosti ulaganja. Po općim kriterijima i definicijama rizika, Fond je umjereno rizičan.

Općenito ulaganja u investicijske fondove trebala bi biti dugoročnog karaktera, čime se rizičnost i volatilnost smanjuju.

#### VI.) Najniži iznos ulaganja u Fond; Stjecanje i raspolaganje udjelima u Fondu

##### Članak 7.

Najniži iznos ulaganja u Fond iznosi 400,00 kn, odnosno 100,00 kn u slučaju investicijskog plana.

Početna vrijednost udjela iznosila je 10,00 kn.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, uz prethodno podneseni zahtjev za kupnju udjela, temeljem čega stječe udio u Fondu.

Način i uvjeti kupnje udjela u Fondu navedeni su Prospektom Fonda.

##### Članak 8.

Imatelj udjela u Fondu može u svakom trenutku sve udjele ili određeni broj udjela unovčiti prodajom Fondu ili drugom zainteresiranom kupcu, odnosno može prenijeti svoje udjele na bilo koju treću fizičku ili pravnu osobu pod uvjetima navedenim Prospektom Fonda.

##### Članak 9.

Način i uvjeti prodaje udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela, utvrđeni su Prospektom Fonda.

Prijenos udjela u Fondu na treće osobe uvjetovan je prethodnim ispunjavanjem obrasca o prijenosu što ga je odobrilo Društvo, te obostranim potpisom od strane prenositelja i primatelja prijenosa uz obveznu dostavu ovjerenog obrasca Društvu.



Prijenos udjela u Fondu proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela Fonda koje vodi Društvo.

Prijenos udjela može biti odbijen iz razloga navedenih u članku 178. Zakona.

## VII.) Obustava otkupa i izdavanja udjela

### Članak 10.

Odlukom Društva otkup udjela u Fondu može se obustaviti u slučajevima kada Društvo, uz suglasnost depozitne banke, smatra 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 u Fondu.

U slučaju nastupa okolnosti obustave otkupa udjela, Društvo će obustaviti i izdavanje udjela u Fondu.

Obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu Društvo je dužno prijaviti Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (u nastavku „Agencija“).

### Članak 11.

Odluku o ponovnom otkupljivanju udjela i njihovoj isplati Društvo će, uz suglasnost depozitne banke, donijeti u Zakonom propisanim rokovima, kada ocijeni da su prestali razlozi koji su doveli do obustave otkupa i izdavanja udjela u Fondu.

Okolnost obustave otkupa udjela u Fondu, kao i obavijest o naknadnom nastavku poslovanja, Društvo će objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

## VIII.) Značajno zastupljena imovina u Fondu

### Članak 12.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče RH, države članice EU, jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave RH, jedinice lokalne uprave država članica EU, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB).

## IX.) Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda

### Članak 13.

Cijena udjela u Fondu dobiva se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a nepovučениh udjela.

Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje Društvo na način propisan Zakonom i predviđen Prospektom.

## X.) Ulazna i izlazna naknada

### Članak 14.

Prilikom ulaganja u Fond, Društvo naplaćuje slijedeće ulazne naknade:

- Za uplate do 500.000 kn ulazna naknada iznosi 1,50%
- Za uplate od 500.000,01 kn do 1.000.000 kn ulazna naknada iznosi 1,00 %
- Za uplate od 1.000.000,01 kn do 2.000.000 kn ulazna naknada iznosi 0,50%
- Za uplate preko 2.000.000,01 kn ne naplaćuje se ulazna naknada

Ukoliko se ulaganje u Fond ugovori putem Investicijskog plana, ulazna naknada u iznosu 5% uvećano za fiksni trošak

40,00kn naplaćuje se samo na iznos prve uplate koja mora iznositi minimalno 10% ugovorenog iznosa Investicijskog plana. Investicijski plan se može ugovoriti na minimalno trajanje od 3(tri) godine sa periodičnim uplatama jednom mjesečno.

Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o razdoblju ulaganja u Fond :

- Za period ulaganja kraći od 1 godine, izlazna naknada iznosi 2,00 % sredstava koja se povlače iz Fonda
- Za period ulaganja dulji od jedne godine, a kraći od 2 godine izlazna naknada iznosi 1,00% sredstava koja se povlače iz Fonda
- Za period ulaganja duži od dvije godine, izlazna naknada se ne naplaćuje
- Neovisno o trajanju ulaganja, izlazna naknada se ne naplaćuje na isplatu sredstava veću od 2.000.000,00 kn, po pojedinačnoj isplati

Društvo sukladno Zakonu i Prospektu Fonda, donosi odluku kojom odobrava ukidanje naplate ulazne i/ili izlazne naknade u određenom periodu.

## XI.) Troškovi upravljanja Fondom

### Članak 15.

Sukladno Zakonu i Prospektu Fonda, imovini Fonda se mogu zaračunati slijedeći troškovi :

- 1) Naknada Društvo za upravljanje imovinom Fonda: 1,50 % godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza,
- 2) naknada depozitnoj banci: najviše 0,14% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza te za troškove podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire, troškova platnog prometa i druge slične troškove u stvarnom iznosu i
- 3) ostali troškovi i porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda: u stvarnoj visini.

## XII.) Izvješća i izvješćivanje

### Članak 16.

Društvo sukladno Zakonu, važećim propisima Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja vodi računovodstvene poslove Fonda.

Društvo sukladno Zakonu, važećim propisima Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, priprema financijska i poslovna izvješća o poslovanju Društva i Fonda.

Društvo će za Fond objaviti zasebno polugodišnje i godišnje financijsko izvješće, u skladu s važećim zakonskim propisima i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Brojčane podatke iz izvješća provjeriti će ovlašteni revizor koji provjerava godišnja financijska izvješća, uključujući i knjigovodstvo Fonda.

Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja, u cijelosti će biti uneseni u svako godišnje financijsko izvješće.

### Članak 17.

Imatelje udjela u Fondu Društvo će izvjestiti o:

- stanju i prometima udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu,
- cijeni udjela u Fondu,
- revidiranim godišnjim financijskim izvješćima Fonda,
- polugodišnjim financijskim izvješćima Fonda,



- prijenosu upravljanja Fondom na novo društvo za upravljanje,
- izmjenama Prospekta i/ili Statuta Fonda u skladu s člankom 109. Zakona, te
- obustavi otkupa i izdavanja udjela Fonda.

Smatrat će se da je Društvo obavijestilo imatelje udjela o podacima iz prethodnog stavka ovoga članka, ukoliko su podaci objavljeni i/ili učinjeni dostupnima sukladno odredbama Zakona, i ako Zakon propisuje da se isti podaci ne moraju osobno dostaviti ulagateljima.

### **XIII.) Raspolaganje s dobiti Fonda**

#### **Članak 18.**

Dobit Fonda utvrđuje se financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu.

Cjelokupna se dobit reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a imatelji udjela realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta Fonda.

### **XIV.) Poslovna godina**

#### **Članak 19.**

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

### **XV.) Poslovna tajna**

#### **Članak 20.**

Poslovnom tajnom Društva smatraju se one isprave i podaci, vezani za poslovanje Društva, čije bi priopćavanje neovlaštenim osobama bilo protivno interesima Društva i Imatelja, ili se Zakonom ili drugim propisima smatraju poslovnom tajnom.

Poslovnom tajnom u Društvu smatraju se naročito sljedeći podaci o:

- Imateljima;
- Veličini i vrijednosti njihovih udjela;
- Broju uplaćenih i isplaćenih udjela Imatelju.

#### **Članak 21.**

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 22.**

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 23.**

Iznimka čuvanja poslovne tajne su zakonom predviđene obveze davanja podataka i izvješćivanja Agencije, priopćavanje podataka na temelju sudskoga naloga, zahtjeva određenog Imatelja, te depozitne banke.

### **XVI.) Odgovornost Društva**

#### **Članak 24.**

Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju obveza Društva postupati profesionalno, s pozornošću savjesnog gospodarstvenika, te prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i pozitivnim propisima Republike Hrvatske, neovisno od depozitne banke, te isključivo u interesu Imatelja.

Društvo odgovara za štetu počinjenu Imateljima djelovanjem protivno Zakonu i ovom Statutu. Društvo, međutim, nema odgovornost za ostvarenje prognoze o uspjehu ili određene dobiti Fonda.

Društvo također ne preuzima odgovornost za pravilno upravljanje društvima u čije vrijednosne papire ulaže. Ulaganje u vrijednosne papire zasnivat će se isključivo na temelju vlastite procjene tržišnih kretanja.

### **XVII.) Završne odredbe**

#### **Članak 25.**

Izmjene i dopune odredbi ovog Statuta donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Agencije, a na način određen Zakonom. U slučaju promjene zakonskih propisa ili smanjenja likvidnosti na financijskim tržištima, Društvo će u cilju zaštite interesa Imatelja prilagoditi program ulaganja novonastalim prilikama na tržištu te sukladno tome izvršiti izmjene odredbi Prospekta i/ili Statuta Fonda.

#### **Članak 26.**

Na sporove koji proizlaze iz primjene ili tumačenja ovog Statuta primjenjuje se hrvatsko pravo, a za rješavanje sporova nadležan je stvarno nadležni sud u Zagrebu.

#### **Članak 27.**

Izvornikom Statuta smatra se onaj tekst Statuta koji je valjano usvojen od Uprave i odobren od Agencije. Izvornik Statuta i njegove izmjene i dopune čuvaju se posebno uvezeni, a za čuvanje Statuta odgovorna je Uprava Društva koja je dužna na zahtjev bilo kojeg Imatelja omogućiti mu uvid u Statut, ili mu na njegov trošak osigurati prijepis odnosno kopiju Statuta.

#### **Članak 28.**

Ovaj Statut stupa na snagu danom kada ga odobri Agencija.

## **KD Investments**

**društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o.**

**Matej Tomazić,**  
predsjednik Uprave

**Branko Gladović**  
član Uprave