



KD Balanced

otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom

PROSPEKT I STATUT

 **KD Investments**

društvo za upravljanje investicijskim fondovima d.o.o.



SADRŽAJ

A. PROSPEKT OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM KD BALANCED	2
1. OPĆI PODACI.....	2
2. UPRAVLJANJE FONDOM	2
2.1. Investicijski ciljevi Fonda	2
2.2. Ciljana struktura ulaganja	3
2.3. Ograničenja ulaganja	4
2.4. Opcijski i terminski Ugovori i druge financijske izvedenice	4
3. UPRAVLJANJE RIZICIMA KOJIMA SU IZLOŽENI DRUŠTVO I FOND	4
3.1. Kreditni rizici	5
3.2. Tržišni rizici	5
3.3. Operativni rizici.....	6
3.4. Ostali rizici.....	7
4. POVIJESNI PODACI.....	8
5. NAKNADE I TROŠKOVI	8
5.1. Ulazna i izlazna naknada	8
5.2. Naknada Društvu za upravljanje.....	9
5.3. Naknada Depozitnoj banci	9
5.4. Ostali troškovi.....	9
6. KUPNJA, PRODAJA I IZRAČUNAVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA FONDA.....	9
6.1. Prava iz udjela Fonda.....	9
6.2. Kupnja, prodaja i prijenos udjela	9
6.3. Obustava otkupa i izdavanja udjela.....	10
6.4. Izračun vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela Fonda	11
6.5. Ovlaštenja i odgovornost za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela.....	11
6.6. Raspolaganje s dobiti Fonda.....	11
6.7. Likvidacija Fonda.....	11
7. OPOREZIVANJE.....	11
8. IZVJEŠĆA I IZVJEŠĆIVANJE.....	12
9. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE.....	12
9.1. Pravni oblik Društva za upravljanje	12
9.2. Uprava, Nadzorni odbor i Skupština Društva	12
9.3. Savjetnik za ulaganja	13
9.4. Revizor	13
9.5. Poslovna godina.....	13
10. DEPOZITNA BANKA.....	13
B. STATUT OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM KD BALANCED	14



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 s 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“)

Miramarska 105,
10000 Zagreb,

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

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

www.kd-group.hr

info@kd-group.hr

Datum osnivanja Fonda

Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske (do 1. siječnja 2006. godine, pravni prednik Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga) donijela je 27. svibnja 1998. godine Rješenje o odobrenju osnivanja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (Klasa 450-08/98-01/94; Urbroj: 567-02/98-5).

Posljednje izmjene i dopune Prospekta odobrene su Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I-451-04/10-09/68; URBROJ: 326-113-11-10; Zagreb, 4. kolovoza 2011. 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, koju 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 odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine 150/2005), ciljevima ulaganja i ograničenjima ulaganja utvrđenim prospektom fonda, te čiji imatelji udjela imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda, a na način i pod uvjetima utvrđenim prospektom 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. Sukladno *Kodeksu poslovanja društava za upravljanje investicijskim fondovima* (Udruženje društava za upravljanje investicijskim fondovima pri Hrvatskoj gospodarskoj komori, usvojen 3. srpnja 2009. godine), mješoviti fond je fond koji investira svoju imovinu u različite klase imovine, (dioničko tržište¹, obvezničko tržište², novčano tržište³) s tim da udio pojedine klase imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine fonda. Ulagatelji u Fond mogu biti svi subjekti 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.

¹ Pojam „dioničko tržište“ podrazumijeva dionice, prava na dionice i dioničke investicijske fondove.

² Pojam „obvezničko tržište“ podrazumijeva dužničke vrijednosne papire i obvezničke investicijske fondove.

³ Pojam „novčano tržište“ podrazumijeva depozite i novčane investicijske fondove, repo poslove, trezorske i komercijalne zapise.



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 financijski instrumenti kojima se trguje na svjetskim, regionalnim i lokalnim uređenim tržištima financijskih instrumenata.

Pojam financijski instrumenti u ovom Prospektu obuhvaća sve prenosive vrijednosne papire (dionice, obveznice...), instrumente tržišta novca (trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi), odnosno dužničke vrijednosne papire, kao i udjele u fondovima te ostale financijske instrumente u smislu odgovarajućih propisa.⁴

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 vrijednosnim papirima, a 50% dužničkim vrijednosnim papirima.

Isti ćemo 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. S obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen svim subjektima s dugoročnim ulagačkim horizontom i umjerenom tolerancijom prema riziku, koji 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 Vijeća Europe broj 85/611/EEZ od 20. prosinca 1985. o usklađivanju zakona, propisa i administrativnih odredbi koje se odnose na društva za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS), kao i sve kasnije izmjene i dopune, odnosno prerade navedene Direktive.

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

Društvo će imovinu Fonda ulagati u sljedeće vrste vlasničkih vrijednosnih papira (dionica) uz ograničenje da udio vlasničkih vrijednosnih papira 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 razvoju⁵

Osim u vlasničke vrijednosne papire, Društvo će imovinu Fonda ulagati i u sljedeće financijske instrumente uz ograničenje da udio tih instrumenata u neto imovini Fonda ne smije prelaziti 60%:

- do 60,00% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od RH i za koje garantira RH
- do 60,00% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od strane država članica EU, OECD i/ili CEFTE
- do 40,00% u novčane depozite financijskih institucija
- do 60,00% u municipalne i korporativne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Izdavatelja iz RH
- do 60,00% u municipalne i korporativne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca Izdavatelja iz EU, OECD-a i/ili CEFTE
- do 40,00% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od Republike Bosne i Hercegovine, Republike Crne Gore, Republike Srbije, Republike Makedonije
- do 20,00% u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od Država s tržištem kapitala u razvoju
- do 20,00% u municipalne i korporativne dužničke vrijednosne papire 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 vrijednosne papire 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 vrijednosnih papira 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

⁴ Zakon o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08, 74/09)

⁵ 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.



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 imateljima 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 vrijednosne papire dopuštene Prospektom,
- terminski i opcijski Ugovori na dužničke vrijednosne papire 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.

3. UPRAVLJANJE RIZICIMA KOJIMA SU IZLOŽENI DRUŠTVO I FOND

Rizik je mogućnost ostvarenja gubitka uslijed nepovoljnih kretanja čimbenika unutar ili izvan društva za upravljanje i/ili Fonda i koji utječu na njihovo poslovanje.

Izloženost riziku nastaje iz bilo koje poslovne odluke ili transakcije za koju nije moguće unaprijed utvrditi izvjestan rezultat. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

Na poslovanje Fonda djeluje veliki broj rizika koji se grubo mogu podijeliti u 3 osnovne kategorije:

- Tržišni rizici,
- Kreditni rizici i
- Operativni rizici.

Na Fond mogu imati utjecaja i još neki rizici koji primarno djeluju na društvo za upravljanje, a posredno na Fond. Ti su rizici u nastavku opisani pod točkom Ostali rizici i na Fond imaju vrlo mali utjecaj.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo je uspostavilo procedure za upravljanje rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju Fonda. 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 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.

Budući da se radi o mješovitom fondu, po općim kriterijima i definicijama rizika, Fond je umjeren rizičan. Društvo će sustavom upravljanja rizicima i sustavom unutarnjih kontrola djelovati na način da se rizici svedu na najnižu mjeru.

Tabelarni prikaz najznačajnijih rizika i njihovog procijenjenog stupnja utjecaja na Fond:

VRSTA RIZIKA	UTJECAJ RIZIKA NA FOND
KREDITNI RIZICI	
Rizik druge ugovorne strane	Visok
Rizik namire	Nizak
Rizik koncentracije	Umjeren
TRŽIŠNI RIZICI	
Kamatni rizik	Visok
Valutni rizik	Visok
Cjenovni rizik	Umjeren
- rizik u vlasničkim VP	Umjeren
- robni rizik	Vrlo nizak
Rizik volatilnosti	Vrlo nizak
Tržišni likvidnosni rizik	Umjeren
OPERATIVNI RIZICI	
Rizik upravljanja procesima u fondu	Vrlo nizak
Rizik vanjskih utjecaja	Vrlo nizak
Rizik pada IT sustava	Vrlo nizak
OSTALI RIZICI	
Rizik države	Umjeren
Rizik promjene pravnih i poreznih propisa	Nizak
Rizik upravljanja poslovanjem društva	Vrlo nizak
Strateški rizik	Vrlo nizak
Reputacijski rizik	Nizak
Sistemska rizik	Nizak



3.1. Kreditni rizici

Kreditni rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog nepovoljnih promjena u bonitetu dužnika slijedom čega izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira ili dužnik u REPO sporazumu (dalje zajedno: dužnik) nije u mogućnosti ispuniti svoje novčane obveze prema Fondu bilo u visini iznosa dospjelih obveza bilo u rokovima dospijeća obveza, a što bi moglo negativno utjecati na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

U nastavku su dane definicije različitih podvrsta kreditnog rizika.

3.1.1. Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog pogoršanja kreditne sposobnosti dužnika ili zbog defaulta dužnika. Ovaj rizik podrazumijeva mogućnost ostvarenja gubitka koji se odnosi na sve transakcije koje uključuju izloženost drugoj ugovornoj strani (potraživanja Fonda, dužnički vrijednosni papiri, derivatni instrumenti, repo/reverse repo transakcije i sl).

3.1.2. Rizik namire

Rizik namire je mogućnost ostvarenja gubitka u slučaju da druga ugovorna strana neće biti u stanju izvršiti namiru transakcije, bilo da neće biti u stanju isporučiti financijske instrumente ili novac na način i u vrijeme kako je očekivano.

Kako će Društvo imovinu Fonda, sukladno ciljanoj strukturi ulaganja, ulagati i u financijske instrumente izdavatelja s područja Ruske Federacije (nadalje Rusija), ističemo kako je Rusija još uvijek u fazi gospodarskog razvoja, te ulaganje u financijske instrumente ruskih izdavatelja veže i specifične čimbenike rizika koji su izvan kontrole Društva i mogu imati nepovoljan utjecaj na prinos fonda. Posebno je značajan rizik povezan uz poravnanje i namiru nad vrijednosnim papirima koji proizlazi iz činjenice da Rusije još uvijek nema ustrojen jedinstveni registar vrijednosnih papira, odnosno centralni depozitorij, već je svaki izdavatelj zasebno odgovoran za utvrđivanje i vođenje vlastitog registra dioničara, knjige dioničara. Takva praksa za posljedicu ima velik broj registara izdavatelja te postoji mogućnost gubitka i/ili greške pri upisu i vođenju podataka o dioničarima. Iako je nadležni Regulator za vrijednosnice i tržište kapitala Ruske federacije (The Russian Federal Securities and Capital Market Commission) odredio sve obveze koje registar izdavatelja mora poštivati, kao i pravila utvrđivanja transakcija, ne postoje garancije da će isti djelovati u skladu sa mjerodavnim zakonom i pravilima.

3.1.3. Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je svaka pojedinačna, izravna ili neizravna, izloženost prema jednoj osobi, odnosno grupi povezanih osoba ili skup izloženosti koje povezuju zajednički čimbenici rizika kao npr. grana djelatnosti, geografsko područje, istovrsni poslovi i sl.

3.1.4. Upravljanje kreditnim rizicima

Izloženost s osnova kreditnog rizika Fond ima prema ovlaštenim društvima (investicijska društva), bankama te izdavateljima dužničkih vrijednosnih papira. S obzirom da su investicijska društva i banke pod strogim nadzorom Agencije, odnosno HNB-a, procjenjujemo da kreditni rizici imaju relativno mali utjecaj na poslovanje Fonda i Društva. Nešto veću izloženost kreditnom riziku ima prema izdavateljima dužničkih vrijednosnih papira, a taj se rizik nastoji umanjiti

pomnom analizom financijskog stanja izdavatelja prije ulaganja, kao analiziranjem financijskih izvještaja izdavatelja u periodu držanja njegovih dužničkih vrijednosnih papira.

3.2. Tržišni rizici

Tržišni rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog neočekivanih i nepovoljnih promjena u tržišnim faktorima kao što su kamatne stope, tečajevi stranih valuta te cijenama vlasničkih vrijednosnih papira odnosno robe. Tržišni rizik je rizik promjene vrijednosti imovine Fonda uzrokovan 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.

U nastavku su dane definicije različitih podvrsta tržišnih rizika.

3.2.1. Kamatni rizik

Sadašnja vrijednost dužničkih vrijednosnih papira (cijena) mijenja se ovisno o kretanju prinosa do dospijeća 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.

Kamatni rizik predstavlja vjerojatnost da će prinos do dospijeća 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.

Razlikuje se nekoliko vrsta kamatnog rizika:

- yield curve risk – rizik promjene oblika i nagiba krivulje prinosa
- repricing risk – rizik neusklađenosti između dospijeća pozicija sa fiksnom kamatnom stopom i pozicija s promjenjivom kamatnom stopom
- basis risk – rizik izloženosti pojedinih pozicija različitim referentnim kamatnim stopama (Euribor, Libor...)

Izdvojena kategorija unutar kamatnog rizika je premija kreditnog rizika (credit spread risk) kao rizik promjene cijene vrijednosnog papira zbog promjene u rejtingu njegovog izdavatelja.

3.2.2. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. Fond u svojem portfelju ima vrijednosne papire denominirane u različitim valutama i moguće promjene tečajeva tih valuta mogu utjecati na smanjenje/povećanje vrijednosti udjela. Imovina Fonda osjetljiva je na promjenu vrijednosti valuta ukoliko sadrži stavke denominirane u valutama koje su različite od domaće valute, odnosno valute u kojoj se izračunava vrijednost udjela Fonda. Valutni rizik direktno utječe na vrijednost udjela Fonda jer se stavke imovine i obveza Fonda denominirane u drugim



(stranim) valutama konvertiraju u domaću valutu na svaki radni dan.

3.2.3. Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik od gubitka koji proizlazi iz promjene cijena tržišnih instrumenata i time na rezultat trgovanja. Dvije najznačajnije podvrste ovog rizika su rizik promjene cijena vlasničkih vrijednosnih papira i robni rizik.

- Rizik u vlasničkim vrijednosnim papirima

Rizik u vlasničkim vrijednosnim papirima je rizik gubitka do kojeg može doći zbog nepovoljne promjene tržišnih cijena vlasničkih vrijednosnih papira. Pod vlasničkim vrijednosnim papirima podrazumijevaju se: dionice, potvrde depozitarne institucije (npr. GDR), burzovni indeksi, udjeli u dioničkim investicijskim fondovima i derivatni financijski instrumenti koji se odnose na dionice ili burzovne indekse.

Rizik ulaganja u vlasničke vrijednosne papire sastoji se od dviju komponenti: specifičnog rizika i općeg rizika.

Specifični rizik je rizik promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira zbog promjene određenih faktora vezanih uz njegova izdavatelja.

Opći rizik je rizik promjene cijene vlasničkog vrijednosnog papira zbog većih promjena na tržištu vlasničkih vrijednosnih papira (burzi) nevezanih uz bilo koje specifične karakteristike pojedinačnih vrijednosnih papira.

- Robni rizik

Robni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskih instrumenata u imovini Fonda do koje dolazi uslijed promjene cijene neke robe.

Pod pojmom robe podrazumijeva se odvojena kategorija koja uključuje sirovine i ostalu robu kojom se trguje na prizatom tržištu (npr. nafta, plin, žito, čelik).

3.2.4. Rizik volatilnosti

Rizik volatilnosti veže se uz derivativne financijske instrumente, prvenstveno opcije. Opcija je financijski instrument koja kupcu opcije daje pravo, ali ne i obvezu, da kupi ili proda dogovorenu količinu odnosnog instrumenta po dogovorenoj cijeni na određeni datum u budućnosti.

Volatilnost, odnosno dinamika kretanja cijene odnosnog instrumenta jedan od najvažnijih čimbenika koji utječu na cijenu opcije. Rizik volatilnosti je rizik kojemu je izložen kupac opcije, a temelji se na potencijalnoj promjeni cijene odnosnog instrumenta ili percepciji tržišta da će se cijena odnosnog instrumenta promijeniti.

3.2.5. Tržišni likvidnosni rizik

Tržišni likvidnosni rizik je rizik koji proizlazi iz nemogućnosti Društva da brzo i lako (bez značajnijih gubitaka) unovči pozicije u vrijednosnim papirima iz portfelja Fonda po njihovim tržišnim cijenama, bilo zbog koncentracije tih pozicija, bilo zbog nedovoljne dubine tržišta.

Koncentracija u određenoj poziciji podrazumijeva značajan udio te pozicije u portfelju Fonda zbog čega je Društvo u nemogućnosti brzo i lako unovčiti takve pozicije.

Dubina tržišta podrazumijeva postojanje aktivnog tržišta na kojem će Društvo biti u mogućnosti brzo i lako unovčiti svoje pozicije.

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.

3.2.6. Upravljanje tržišnim rizicima

Društvo će prije svega nastojati smanjiti tržišni rizik na najmanju moguću mjeru kroz diversifikaciju portfelja Fonda, odnosno uvažavajući načelo razdiobe rizika. Društvo upravlja tržišnim rizicima koristeći:

- kontinuiranu procjenu i mjerenje izloženosti tržišnim rizicima;
- utvrđivanje limita izloženosti tržišnim rizicima za svaku podvrstu rizika, odnosno klasu imovine;
- nadziranje i izvješćivanje o iskorištenosti limita; te
- definiranje aktivnosti koje imaju za cilj održavanje izloženosti tržišnim rizicima u okvirima propisanih limita.

Za procjenu i mjerenje izloženosti Fonda tržišnim rizicima koristi se interni model čija je programska podrška Excel aplikacija, a koji se temelji na metodi rizičnosti vrijednosti (engl. Value at Risk, odnosno VaR) izračunate po metodi povijesne simulacije. Tom metodom mjeri se maksimalni potencijalni gubitak koji bi Fond mogao pretrpjeti u određenom vremenskom periodu i uz određenu statističku pouzdanost.

Društvo koristi sljedeće mjere kod mjerenja izloženosti tržišnim rizicima:

- vrijeme trajanja i modificirano vrijeme trajanja (engl. duration i modified duration) i
- rizičnost vrijednosti (VaR), koja predstavlja maksimalni potencijalni gubitak za period držanja pozicije od 1 dan i 10 dana, te uz statističku pouzdanost od 99%, odnosno od 95%.

Odjel Middle office-a izračunava mjere izloženosti tržišnim rizicima na razini Fonda i izvještava Upravu jednom mjesečno te je u skladu s tim postavljen sustav limita izloženosti Fonda tržišnim rizicima.

3.3. Operativni rizici

Operativni rizik je rizik financijskog gubitka uslijed neadekvatnih aktivnosti ljudi, procesa, informatičkih sustava ili vanjskih utjecaja. Operativni rizik obuhvaća i rizik prevare, pogreške relevantnih osoba, te rizik neusklađenosti s internim aktima i zakonskim propisima Operativni rizik razlikuje se od ostalih rizika (kreditnog, tržišnog) po tome što se on ne preuzima izravno, u zamjenu za očekivanu dobit, već je prisutan u uobičajenom tijeku obavljanja aktivnosti.

U nastavku su dane definicije različitih podvrsta operativnog rizika.

3.3.1. Rizik upravljanja procesima u Fondu

Rizik upravljanja procesima uključuje:

- neovlašteno zauzimanje tržišnih pozicija, uključujući trgovanje putem neovlaštenih, odnosno neodobrenih vrsta transakcija ili proizvoda;
- pogrešno, nepravovremeno ili neadekvatno izvješćivanje,



- neadekvatno pružanje kvalitetnih podataka potrebnih u poslovnom procesu i
- ljudske pogreške odnosno propuste koji se mogu dogoditi unutar bilo kojeg transakcijskog ciklusa.

Ovaj rizik uključuje i prekide odnosno manje poremećaje u informacijskom sustavu kao i otežano ili onemogućeno pružanje usluga.

3.3.2. Rizik vanjskih utjecaja

Rizik vanjskih utjecaja dijelimo na rizik oštećenja imovine i rizik vanjske prijevare.

Oštećenje i/ili gubitak imovine može biti uzrokovano prirodnim katastrofama i događajima (npr. požar, poplava) ili namjernim činom neke vanjske osobe (npr. terorizam, industrijska špijunaža).

Vanjska prijevarena uključuje vanjski neovlašteni pristup, manipulaciju ili ometanje sustava, infrastrukture ili podataka kao i sve oblike krađa i lažnih pronevjera vođenih izvan same institucije.

3.3.3. Rizik IT sustava

IT rizici su rizici na poslovanje koji proizlaze iz korištenja informacijske i komunikacijske tehnologije. Primjeri takvih rizika su zastoji u radu aplikacija, gubitak administratorskih zaporki ili ključeva, neovlašteni pristup povjerljivim informacijama i sl.

3.3.4. Upravljanje operativnim rizicima

Upravljanje operativnim rizikom podrazumijeva utvrđivanje, procjenjivanje i nadziranje istog. Društvo upravlja operativnim rizikom na način da Middle office, na kvartalnoj osnovi, izvješćuje Upravu Društva o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik za Društvo, te predlaže mjere potrebne za njihovo sprječavanje.

Kao mjeru sprečavanja pojave i minimiziranje rizika upravljanja procesima, Društvo je u svojim internim aktima propisalo detaljne procedure rada u pojedinom odjelu.

Rizik vanjskih utjecaja smanjen je uvođenjem alarmnog sustava i strogom kontrolom pristupa pojedinim odjelima Društva. Da bi se smanjila eventualna šteta od rizika vanjskih utjecaja, Društvo je osiguralo svoju imovinu i informatičku opremu kod Društva za osiguranje.

U sprečavanju i smanjenju moguće štete uslijed operativnih rizika važnu ulogu ima i sustav internih kontrola. Pored već navedenih propisanih procedura rada, Društvo je pod povremenim nadzorom službe Interne revizije iz KD Group, a također je obaveznik provođenja godišnje revizije poslovanja od strane ovlaštenog Društva za reviziju koja nadzire pravilnost i zakonitost poslovanja Fonda i Društva. Revizor je naveden u poglavlju 9.4. ovog Prospekta.

Rizik IT sustava umanjeno je na sljedeće načine: informatička oprema se redovito održava, alarmnim sustavom je spriječen pristup serverima izvana, sistem antivirusne zaštite i firewall, svaki djelatnik ima svoju šifru s kojom može pristupiti samo onim aplikacijama i samo onim dokumentima i informacijama koje se nalaze na serverima koje su mu potrebne za izvršavanje svakodnevnih zadataka, podaci sa servera se pohranjuju na back-up računalo.

3.4. Ostali rizici

U nastavku se navode ostali rizici kojima Društvo i Fond nije stalno i značajnije izloženo, ali se u određenom periodu može pojaviti i imati utjecaja na njihovo poslovanje:

3.4.1. Rizik države

Imovina Fonda, sukladno ciljanoj strukturi ulaganja, bit će uložena i u vrijednosne papire na inozemnim financijskim tržištima. Rizik države je rizik ostvarenja gubitka do kojeg može doći uslijed iznenadnog pogoršanja političkih ili ekonomskih faktora u državi prema kojoj je Fond izložen.

Politički faktori koji utječu na rizik države mogu biti:

- ratovi, neredi, štrajkovi, revolucije
- trgovinski embargo
- političke i ekonomske sankcije

Ekonomski faktori koji utječu na rizik države mogu biti:

- pogoršanje ekonomskih odnosno gospodarskih uvjeta u državi što utječe na ekonomsku situaciju druge ugovorne strane
- devalvacija / deprecijacija valute

3.4.2. Rizik promjene pravnih i poreznih propisa

Rizik promjene pravnih i poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene pravne propise, uključujući i porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja imovine Fonda i/ili poslovanje Društva za upravljanje. Promjene pravnih i poreznih propisa u potpunosti su izvan utjecaja Društva za upravljanje.

3.4.3. Rizik upravljanja poslovanjem Društva

Rizik upravljanja poslovanjem Društva uključuje: sve oblike krađa, prijevarena i pronevjera izvršenih unutar samog Društva (ne u Fondu); propust zaposlenika, posrednika ili samog Društva da izvrši svoje obveze; propust zaposlenika ili posrednika da vodi računa o klijentu; nepridržavanje propisa i uputa koje se odnose na zdravlje i sigurnost zaposlenika na radnom mjestu; štrajkove i druge oblike akcija od strane zaposlenika koje vode ometanju poslovanja ili povećanom nezadovoljstvu klijenata.

3.4.4. Strateški rizik

Strateški rizik je rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka i neprilagodljivosti promjenama u makroekonomskom i političkom okruženju što za posljedicu može imati pad prihoda Društva do razine da ne bude u mogućnosti pravovremeno pokrivati fiksne troškove.

3.4.5. Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnijenja o poslovnoj praksi Društva, neovisno o tome postoji li osnova za takvo javno mnijenje ili ne.

3.4.6. Sistemski rizik

Sistemski rizik je rizik koji se očituje kroz ciklične pojave ukupnosti ekonomskih stanja Društva, bilo u makroekonomskoj nestabilnosti i nepostojanom ili negativnom ekonomskom rastu, a što se može negativno odraziti na ukupno tržište kapitala i industriju investicijskih fondova.



3.4.7. Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Uprava Društva će kontinuirano voditi brigu o solventnosti društva, njegovom dobrom ugledu, te o vlastitim kompetencijama i kompetencijama svih zaposlenih u društvu. Vođenjem brige o stručnom usavršavanju svih djelatnika će se osigurati kvaliteta i pouzdanost rada a time i smanjiti mogućnost nastanka nepredviđenih događaja koji bi narušili ugled Društva za upravljanje.

3.4.8. Rizik sukoba interesa

Sprečavanje sukoba interesa definirano je internim aktom Društva pod nazivom Pravilnik o sprečavanju sukoba interesa čiji je sastavni dio i Etički kodeks zaposlenika koji je svojim rješenjem odobrila Agencija. Njegova svrha je odrediti visoke standarde ponašanja i transparentnosti koji se očekuju od djelatnika Društva te time spriječiti da dođe do sukoba interesa. Tim internim aktom strogo je propisana zabrana odavanja i korištenja povjerljivih informacija djelatnicima kojima su takve informacije dostupne prilikom trgovanja vrijednosnim papirima, s obzirom da bi to moglo dovesti do nepoštene prednosti osobe koja raspolaže povlaštenim informacijama, neovisno o tome koristi li se povlaštenim informacijama sam djelatnik ili neka treća osoba temeljem informacija dobivenih od djelatnika.

S obzirom da je Fond zasebna imovina koja se vodi odvojeno od imovine Društva, ovi rizici imaju vrlo mali utjecaj na vrijednost uloga ulagatelja. Društvo će se u svom poslovanju pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju obveza Društva postupati profesionalno, s pažnjom dobrog stručnjaka, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i zakonskim propisima, sve u interesu ulagatelja i zaštiti njihovog ugleda, svog ugleda i ugleda grupe kojoj Društvo pripada.

4. POVIJESNI PODACI

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

Povijesni podaci ostvarenih prinosa bili su sljedeći:

Datum	Vrijednost udjela	Ostvareni prinos u tijeku godine
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%
31.12.2009.	8,2531	11,90%
31.12.2010.	8,3731	1,45%
30.06.2011.	8,0905	-3,38%
PGP ⁶		-3,81%

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

5. 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.

5.1. 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 kn 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 30.06.2011. a vrijednost udjela Fonda (VUF) je tog dana bila 8,0905 kn; pa je ulagatelj stekao $985,22 / 8,0905 = 121,7749$ 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 ulagatelja udjela u Fond.

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

Pristupnom izjavom 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 40,00 kn 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

⁶ PGP = Prosječni godišnji prinos



- 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 ulagatelj bio imatelj udjela 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 ulagatelj 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.

5.2. 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.

5.3. Naknada Depozitnoj banci

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

- Od 0,00 kn do 20.000.000,00 kn naknada iznosi 0,14%
- Od 20.000.000,00 kn 100.000.000,00 kn naknada iznosi 0,12%
- Iznad 100.000.000,00 kn 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, poravnanja i namire, troškova platnog prometa i druge slične troškove u stvarnom iznosu, s time da ukupni iznos svih troškova ne smije preći 3,5% neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

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.

5.4. 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 godišnje 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 (ukupni 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.

6. KUPNJA, PRODAJA I IZRAČUNAVANJE VRIJEDNOSTI UDJELA FONDA

6.1. Prava iz udjela Fonda

Udjel u Fondu svome imatelju daje sljedeća prava:

- istupa iz Fonda i isplatu vrijednosti udjela uz odbitak izlazne provizije,
- pravo na prodaju ili ustupanje udjela 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.

6.2. 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 ispunjava i potpisuje pristupnu izjavu. Pristupnu izjavu potrebno je ispuniti i potpisati samo prilikom prve kupnje udjela (uplate). Svaka kupnja udjela (uplata) evidentira se prema Osobnom identifikacijskom broju (OIB) ulagatelja, tako da se prilikom uplate u pozivu na broj upisuje OIB. 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 neće se smatrati uplatom učinjenom s namjerom kupnje udjela ukoliko nakon proteka roka od pet radnih dana od uplate Društvo ne zaprimi uredno popunjenu pristupnu izjavu. Tako uplaćena novčana sredstva bit 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 ulagatelja 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 elektroničkom poštom ili poštom na traženu adresu. Po tom principu i po istoj pristupnoj izjavi ulagatelj 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 ulagatelju odnosno imatelju poslati obrazloženu Obavijest o odbijanju zahtjeva za kupnju. Obavijest može biti poslana elektroničkom poštom, faxom ili poštom.

Imatelj 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 izvatka 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 zaprimljenima sljedeći radni dan. Društvo (Depozitna banka) će isplatiti obračunata sredstva, umanjena za iznos izlazne naknade, ako se ona obračunava, u roku od najviše 7 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 FIFO⁷ 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 te je dužan dostaviti dokumentaciju u skladu s važećim propisima. 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 imatelj 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 imatelj 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. Imatelj udjela ima pravo ispuniti zahtjev za isplatu u obliku više periodičnih isplata (rata), pri čemu su rate definirane kunkskim 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 Primatelj prijenosa te ju ovjerenu od strane javnog bilježnika dostavljaju Društvu. Uz Izjavu o prijenosu udjela obavezno je priložiti fotokopiju osobne iskaznice i prenositelja i primatelja.

6.3. 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.

⁷ FIFO metoda (First-in-first-out) podrazumijeva da se udjeli isplaćuju kronološki prema vremenu kako su kupovani, prvo se isplaćuju najstariji udjeli.



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 jednim dnevnim 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 izrijeком ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

6.4. 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 13:30 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.

6.5. 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.

6.6. 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.

6.7. 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.

7. 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.

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

8. IZVJEŠĆA I IZVJEŠĆIVANJE

Društvo objavljuje godišnje financijske izvještaje otvorenih investicijskih fondova na način kako je definirano propisima kojima se uređuje računovodstvo poduzetnika i primjena standarda financijskog izvještavanja. 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 strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova".

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. Društvo će jednom godišnje imateljima dostaviti izvadak o stanju udjela u Fondu kojih su imatelji. 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 kojih su imatelji.

9. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

9.1. 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 12,547.200,00 kuna.

Jedini i 100,00% vlasnik Društva je KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o., Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija, Broj iz sudskog registra kod AJPES: 5834457000.

Osim sa Fondom Društvo upravlja s još četiri (4) otvorena investicijska fonda s javnom ponudom:

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

9.2. Uprava, Nadzorni odbor i Skupština Društva

Tijela Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština Društva.

Upravu Društva čine

1. Branko Gladović, predsjednik Uprave
2. Hrvoje Šajković, član Uprave.

Životopisi članova Uprave Društva

Branko Gladović, predsjednik Uprave Društva, rođen 1966. godine. Diplomirao je 1993. godine na Ekonomskom Fakultetu u Zagrebu, smjer Računovodstvo i poslovne financije. Profesionalno radno iskustvo stječe na različitim poslovima unutar sektora Supervizije Hrvatske narodne banke, u Sektoru upravljanja rizicima u Hrvatskoj poštanskoj banci d.d., te kao Samostalni izvršni direktor Sektora investicijskog bankarstva Banke Kovanice d.d. U svibnju 2007. godine pridružuje se KD Investmentsu, na mjestu člana Uprave Društva, a predsjednikom Uprave Društva postaje u siječnju 2011. godine. Završio je veći broj specijalističkih seminara i edukacija, te ima položen ispit za licencu investicijskog savjetnika.

Hrvoje Šajković, član Uprave Društva, rođen 1977. godine u Zagrebu. Diplomirao je 2004. godine Studij poslovne ekonomije na Ekonomskom fakultetu sveučilišta u Zagrebu. Profesionalno radno iskustvo s područja tržišta kapitala započinje stjecati 2004. godine u investicijskom društvu TO ONE Brokeri kao mlađi financijski savjetnik i analitičar. Dio profesionalne karijere stječe i u privatnom poduzeću Proventus za poslovno savjetovanje kao voditelj projekata, a od 2007. godine počinje raditi u Centar banci d.d. kao analitičar tržišta kapitala gdje nedugo nakon toga postaje i direktorom Direkcije investicijskog bankarstva. U srpnju 2011. godine pridružuje se KD Investmentsu na mjestu člana Uprave društva. Završio je brojne specijalističke seminare i edukacije, a ima položen ispit za brokera i investicijskog savjetnika.

Nadzorni odbor Društva za upravljanje čine:

1. Andraž Grahek, predsjednik Nadzornog odbora
2. Roman Androjna, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
3. Matej Tomažin, član, Nadzornog odbora.

Životopisi članova Nadzornog odbora:



Andraž Grahek (1977) diplomirao je na ekonomskom fakultetu sveučilišta u Ljubljani. Prije dolaska u sustav KD Group pet godina je radio u Časniku Finance, kćerinskoj kompaniji švedske medijske kompanije, Bonnier Business Press, kao financijski analitičar i savjetnik u redakciji. Početkom 2006 godine počeo je s radom u sustavu KD Group na mjestu senior portfolio managera otvorenih investicijskih fondova KD. U 2009 godini preuzima funkciju direktora investicijskog sektora u društvu za upravljanje fondovima KD Skladi d.o.o., Ljubljana.

Roman Androjna (1959), dipl. ekonomist, predsjednik 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.

Matej Tomažin, član Uprave društva KD Skladi, 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 brokerskom društvu 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 gdje je obnašao dužnost predsjednika Uprave u periodu od kolovoza 2009. do siječnja 2011.. Skupštinu Društva čini jedini član Društva, KD Skladi d.o.o.

9.3. 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 zamjenica 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.

9.4. Revizor

Ovlašteni revizor Društva i fondova kojima upravlja Društvo je ovlaštena revizorska kuća Confida-revizija d.o.o., Zagreb, Slovenska 24.

9.5. Poslovna godina

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

10. 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.

Hrvoje Šajković
član Uprave

Branko Gladović
predsjednik 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., Miramarska 105, 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 imatelja 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 koja proizlaze iz činjenice da su imatelji 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 koja proizlaze iz činjenice da su imatelji 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 financijskih instrumenata koji 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 sljedeći troškovi:

- 1) Naknada Društvu 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, poravnanja i namire, troškova platnog prometa i druge slične troškove u stvarnom iznosu, s time da ukupni iznos svih troškova ne smije preći 3,5% neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo 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 ovlaštenu revizora 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 kojih su imatelji,
- 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.) Raspodjela 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 pažnjom dobrog stručnjaka 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.

Hrvoje Šajković
član Uprave

Branko Gladović
predsjednik Uprave