

Sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine broj 150/2005), u daljnjem tekstu Zakon, Uprava ICAM-a društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Preradovićeva 14 donijela je u Zagrebu dana 22. prosinca 2006. godine sljedeći

P R O S P E K T

otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom **„Capital One“**

Ovaj Prospekt je javna ponuda za kupnju udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Capital One (u daljnjem tekstu Fond) ulagačima. U Prospektu su predstavljene ključne informacije potrebne potencijalnim ulagačima za donošenje odluke o investiranju u Fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, svaki ulagač bi trebao pročitati cijeli Prospekt i Statut Fonda (koji je sastavni dio ovog Prospekta) kako bi saznao o kakvoj vrsti ulaganja je riječ, te kakve rizike ono sa sobom nosi.

I. PODACI O FONDU

1. Ime, osnivač, nadnevak osnivanja i trajanje Fonda

Ime fonda je Capital One - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Po vrsti Fond spada u obvezničke fondove.

Fond osniva i njime upravlja ICAM društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Preradovićeva 14 (u daljnjem tekstu Društvo).

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 10. rujna 2004. godine. Odobrenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (u daljnjem tekstu Nadzorno tijelo), Klasa: UP/I-450-08/04-02/143, Ur. Broj: 567-02/04-02 30. rujna 2004. godine odobreno je osnivanje Fonda.

Dana 22. prosinca 2006. godine temeljem odluke Uprave Društva odnosno Odobrenjem Hrvatske Agencije za nadzor financijskih institucija (u daljnjem tekstu Nadzorno tijelo), Klasa: UP/I-450-08/06-04-57, Ur. Broj: 326-113-07-5 22. ožujka 2007. godine izmijenjen je Prospekt Fonda sukladno Zakonu o investicijskim fondovima »Narodne novine« br. 150/05 (u daljnjem tekstu Zakon).

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

2. Podaci za kontakt

Ulagачi u Fond i oni koji to namjeravaju postati mogu dobiti primjerak finansijskih izvješća, primjerak statuta i prospekta Fonda, te dodatne informacije o Fondu na slijedećoj adresi:

ICAM d.o.o.

Preradovićeva 14

10000 Zagreb

tel: 4825 860

fax: 4825 869

e-mail: icam@intercapital.hr

3. Vrijednost udjela, minimalna vrijednost inicijalnog ulaganja i minimalna vrijednost dodatnog ulaganja

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju fonda (početna vrijednost) iznosi 10.000 kuna.

Početna cijena udjela u Fond iznosi 100.

Najniži iznos sredstava koje ulagači moraju uplatiti u Fond inicijalno pri osnivanju iznosi ne manje od 5.000.000,00 kuna. U slučaju da iznos prikupljenih sredstava pri osnivanju bude manji od gore navedenog minimalnog iznosa prikupljena sredstva biti će vraćena uplatiteljima umanjena za plaćene troškove Društva pri osnivanju Fonda. Rok za uplatu sredstava iznosi šezdeset dana od datuma izdavanja odobrenja za osnivanje fonda od strane Nadzornog tijela u skladu s Zakonom.

Prilikom prve kupnje udjela u Fondu ulagač mora kupiti udjela u vrijednosti od najmanje 10 udjela. Kod svakog narednog ulaganja, postojeći ulagatelj može kupiti najmanje 1 udjel u Fondu.

Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda su u kunama.

4. Ulagачi u Fond i povijesni prinos Fonda i profil tipičnog ulagača

Fond je namijenjen ulagačima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput novčanih fondova ili oročenih depozita banaka.

Tipičan ulagač u fond je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na tržištu kapitala na srednji ili duži vremenski period (minimalno

dvije godine), pritom očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u instrumente s fiksnim prinosom te u skladu s tim tolerira srednju/nišu razinu rizika. Tipičan ulagač zahtijeva visoku likvidnost što podrazumijeva isplatu novčanih sredstava u roku od pet radnih dana od primitka zahtjeva za prodaju udjela.

Na dan 21. prosinca 2006. ukupno je bilo izdano 1.222 udjela od čega 726 udjel (59,4%) se odnosilo na pravne osobe, a 496 udjela (40,6%) na fizičke osobe.

Fond je osnovan 26.10.2004 godine, i do 21.12.2006 ostvario je prinos od 26,25%. Prosječni godišnji prinos od osnivanja je 11,42%.

5. Revizor Fonda

Uprava Društva je za revizora Fonda odabrala Confida-revizija d.o.o., ovlaštenog revizora iz Zagreba, Kneza Branimira 29/5 10 000 Zagreb.

6. Potvrda o kupnji udjela i prava vlasnika udjela

Potvrde o kupnji udjela se izdaju na vlastiti zahtjev ulagača najkasnije u roku od sedam dana od primitka valjanog zahtjeva za kupnju te izvršene uplate u Fond.

Potvrda o kupnji udjela sadržava:

1. datum kupnje udjela,
2. tvrtku Fonda, te tvrtku i sjedište Društva,
3. broj udjela u imovini Fonda na koje glasi potvrda,
4. ime i prezime odnosno tvrtku imatelja udjela,
5. mjesto i datum izdavanja potvrde,
6. potpis ovlaštene osobe društva za upravljanje.

Kupnjom udjela ulagač u Fond stječe razmjerno vrijednosti svog udjela, vlasništvo nad imovinom Fonda. Društvo vodi registar vlasnika udjela u Fondu. Društvo može povjeriti vođenje registra vlasnika udjela drugoj, za to ovlaštenoj pravnoj osobi.

Vlasniku udjela zajamčeno je (1) pravo na isplatu udjela u Fondu prema dinamici, na način i prema uvjetima isplate utvrđenim Statutom i prospektom Fonda; (2) pravo na raspolaganje udjelom i pravo na prienos udjela trećima sukladno Statutu i Prospektu Fonda; (3) pravo na obaviještenost sukladno Statutu i Prospektu Fonda i (4) pravo na sudjelovanje u podjeli imovine u slučaju likvidacije Fonda.

Prenošenjem vlasništva nad udjelom u Fondu na stjecatelje prelaze sva navedena prava, kao i razmjerni udio u imovini Fonda. Stjecanjem udjela vlasnik istovremeno prihvaća Statut i Prospekt Fonda, koji uređuje pravne odnose Društva s vlasnicima udjela u Fondu.

Odgovornost vlasnika udjela u Fondu je ograničena visinom iznosa njihovog udjela u Fondu.

7. Strategija ulaganja imovine Fonda

Društvo će imovinu Fonda ulagati u:

- obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosom te kratkoročne vrijednosne papire kojima se trguje na uređenim tržištima (burzama) u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama Europske Unije, OECD-a i CEFTA-e
- investicijske fondove u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama Europske Unije, OECD-a i CEFTA-e pod uvjetom:
 - a) da razina zaštite ulagača i obveza izvješćivanja i informiranja ulagača u takve fondove bude barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja, te da su takvi investicijski fondovi ovlaštene i nadzirani od strane Nadzornog tijela ili odgovarajućih nadležnih tijela u državi članici ili državi koja nije članica Europske unije, i
 - b) da je prospektom i/ili statutom fonda s javnom ponudom u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova,
- valute i instrumente vezane uz tečaj valuta (poput bankarskih depozita i financijskih instrumenata koji su denominirani u valutama različitim od hrvatske kune
- depozite kod financijskih institucija registriranih u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama Europske Unije
- financijske izvedenice kojima su izdavatelji iz Republike Hrvatske, zemalja članica Europske Unije, Sjedinjenih Američkih država i kojima se trguje uređenim javnim tržištima ili na drugim organiziranim tržištima (OTC) pod uvjetom da se temelje na financijskim instrumentima u koje je ulaganje dozvoljeno ovim Prospektom i Zakonom, da se poslovi ugovoreni na drugim organiziranim (OTC) tržištima sklapaju sa institucijama koje podliježu strogom nadzoru nekog regulatornog tijela u Republici Hrvatskoj ili državi članici, podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi te se u svako doba mogu prodati, likvidirati ili zaključiti prijebnom transakcijom po njihovoj pravičnoj vrijednosti na poticaj Fonda

- instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenom tržištu (burzi) pod uvjetom da:
 - a) su ih izdali ili za njih jamče, Republika Hrvatska, jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave ili središnja banka Republike Hrvatske, države članice, jedinice lokalne uprave ili centralne banke država članica, Europska centralna banka, Europska investicijska banka, države koje nisu članice Europske unije, federativne jedinice u slučaju federativnih država, ili javna međunarodna organizacija koje je članica jedna ili više država članica, ili
 - b) su izdani od strane izdavatelja čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima
 - c) su izdani od strane institucije koja podliježe nadzoru Nadzornog tijela ili nadležnog nadzornog tijela države članice
 - d) su izdani od strane drugih osoba koje je Nadzorno tijelo odobrilo
- nedavno izdane vrijednosne papire s fiksnim prinosom čije se uvrštenje očekuje u roku od 1 (jedne) godine, a da je ulaganje u iste dozvoljeno ovim Prospektom, Statutom i Zakonom
- neuvrštenne vrijednosne papire s fiksnim prinosom
- novca na računima

Strategija i ograničenja ulaganja Fonda po financijskim instrumentima:

- ulaganje u dopuštene vrijednosne papire čiji su izdavatelji ili za koje garantiraju Republika Hrvatska, članice Europske Unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama ili međunarodnim javnim organizacijama čiji su članovi neke od navedenih država bez ograničenja
 - maksimalno do 50% imovine u obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosom te kratkoročne instrumente trgovačkih društava predviđene ovim Prospektom
 - maksimalno do 30% imovine u investicijske fondove predviđene ovim Prospektom. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 6% vrijednosti ulaganja. Fondu se neće naplaćivati ulazna i izlazna naknada, kao ni naknada za upravljanje kada se sredstva Fonda ulažu u druge fondove kojima upravlja Društvo
 - ulaganje u financijske izvedenice s ciljem:
 - a) zaštite imovine Fonda odnosno za smanjivanje i ograničavanje financijskih rizika i/ili
 - b) ostvarivanje investicijskih ciljeva;
- s tim da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama navedenih u točkama a) i b) ne smije biti veća od neto imovine Fonda, a rizičnost Fonda proizašla iz ulaganja u financijske izvedenice mora biti jednaka ili niža od rizičnosti koje bi Fond ostvario ulaganjem u dozvoljene oblike ulaganja iz kojih su izvedene financijske izvedenice.

- maksimalno do 30% imovine u depozite (iznimno više za održanje likvidnosti u slučaju poremećaja na tržištu ili najave značajnijih izlazaka ulagača)
- maksimalno do 10% imovine u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima (burzama)
- maksimalno do 10% imovine u neuvrštene vrijednosne papire s fiksnim prinosom
- maksimalno do 30% imovine u repo sporazume s dopuštenim vrijednosnim papirima, s tim da za ulaganje u repo sporazume za vrijednosne papire koje je izdala i garantira Republika Hrvatska te članice Europske unije nema ograničenja

Ostala ograničenja ulaganja Fonda:

- najviše 10% imovine može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog te istog izdavatelja pod uvjetom da ukoliko je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenta tržišta novca jednog te istog izdavatelja koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja ne smije prijeći 40% neto imovine fonda uz iznimke definirane Zakonom, kao i sljedeće iznimke:

- više od 35% imovine Fond može ulagati u vrijednosne papire čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, zemlje članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, federativne jedinice zemalja članica te sljedeće međunarodne organizacije: Europska centralna banka, Europska banka za obnovu i razvoj, Europska investicijska banka, Vijeće Europe, Ujedinjeni narodi, Međunarodna banka za obnovu i razvoj, Međunarodna financijska korporacija, Međunarodni monetarni fond, Svjetska banka, Banka za međunarodna poravnanja, Pokret nesvrstanih
- stjecanje ili ulaganje maksimalno do 20% ukupno izdanih vrijednosnih papira jednog izdavatelja ili depozita kod jedne depozitne institucije, osim onih vrijednosnih papira ili instrumenta čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, država članica Europske Unije ili OECD-a ili jedinica lokalne uprave države članice ili međunarodna javna organizacija koje su jedna ili više država članice članice. Povezane osobe u smislu Zakona smatraju se jednim izdavateljem.

8. Opis investicijskih ciljeva i ciljana struktura portfelja

Ulaganjem u Fond ulagači sukladno svom udjelu sudjeluju u diversificiranom portfelju instrumenata s fiksnim prinosom i ostalih financijskih instrumenata te na taj način mogu disperzirati rizik u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu. Nadalje, ulagači imaju koristi od specijalističkog znanja i iskustva djelatnika Društva za upravljanje. Ovim putem ulagači ostvaruju pristup onim tržištima i instrumentima kojima u okviru svog redovnog poslovanja ne bi mogli pristupiti.

Uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva pretežno u instrumente s fiksnim prinosom, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Fonda, kako bi ulagači imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz što veću profitabilnost ulaganja uz preuzimanje primjerenog rizika.

Društvo će strukturirati portfelj imovine tako da Fond ima najbolji omjer prinosa i rizika mjenog kolebljivošću (volatilnošću) dnevne vrijednosti udjela u klasi obvezničkih fondova u Republici Hrvatskoj.

Preporučeno vrijeme ulaganja je najmanje dvije godine.

Ciljana struktura imovine fonda je ulaganje oko 70% imovine Fonda u obveznice, a do 30% imovine u investicijske fondove, ostale instrumente s fiksnim prinosom i depozite. Kada društvo to ocijeni oportunistički, ciljana struktura imovine može se promijeniti. Također, kada to ocijeni shodnim, društvo će koristiti financijske izvedenice (derivate) kako bi se smanjila kolebljivost (volatilnost) imovine fonda ili omogućilo ulaganje u strategije koje inače ne bi bile dostupne.

9. Osnovni rizici ulaganja u Fond

Ulaganje u investicijske fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost da prinos od ulaganja na tržištu kapitala bude nezadovoljavajući ili negativan uslijed djelovanja slijedećih rizika:

- rizika promjene cijene financijskih instrumenata
- političkog rizika zemalja u koje je uložena imovina Fonda
- rizika promjene tečaja
- rizika nelikvidnosti tržišta
- kreditnog rizika izdavatelja vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda
- rizika promjene poreznih propisa

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

Rizik promjene cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik)

Imovina Fonda bit će investirana u financijske instrumente navedene u strategiji ulaganja. Tim se instrumentima trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima i njihova je buduća cijena neizvjesna. Promjena vrijednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrijednosti udjela.

Imovina Fonda bit će investirana u dužničke vrijednosne papire, a ta imovina je osjetljiva na promjenu kamatnih stopa i kretanja u gospodarstvu. Promjena kamatnih stopa obrnuto je proporcionalna promjeni cijene dužničkih vrijednosnih papira, uz napomenu da je osjetljivost u slučaju kratkoročnih vrijednosnih papira u pravilu manja nego kod dugoročnih vrijednosnih papira. Pad cijena obveznica može biti uzrokovan porastom općeg nivoa kamatnih stopa, ali i posljedica nepovoljne procjene rizičnosti izdavatelja obveznica.

Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda

Imovina Fonda će biti pretežno uložena u državne obveznice raznih zemalja, korporativne obveznice velikih kompanija koje posluju na različitim tržištima u različitim državama. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložen na tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza na tržište.

Rizik promjene tečaja

Imovina Fonda biti će uložena u vrijednosne papire opisane u strategiji ulaganja. Kako će imovina Fonda biti uložena u vrijednosne papire denominirane u različitim valutama, te će taj dio imovine biti izložen i riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond.

Rizik nelikvidnosti tržišta

Imovina Fonda će biti pretežno uložena u vrijednosne papire kojima se trguje u zemljama čija su financijska tržišta u nastajanju, te kao takva obično nemaju efikasnost i likvidnost tržišta razvijenih zemalja. To, između ostaloga znači, da se cijene vrijednosnih papira po kojima se vrednuje imovina Fonda mogu bitno promijeniti ukoliko se u kratkom vremenu prodaje veća količina vrijednosnih papira. Društvo će ulagati imovinu Fonda vodeći računa o ovom riziku, tako da uravnoteži odnos likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini Fonda.

Kreditni rizik

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

Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u fondove. Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva.

10. Izjava o utjecaju ulaganja u financijske izvedenice na rizičnost Fonda

Fond će ulagati u financijske izvedenice kako s ciljem zaštite imovine Fonda, tako i s ciljem postizanja određenih investicijskih ciljeva.

Cilj ulaganja u financijske izvedenice radi zaštite imovine Fonda jest smanjiti izloženost imovine Fonda promjenama cijena financijskih instrumenata u koje Fond ulaže te osigurati zaštitu vlasnicima udjela od određenih rizika na globalnom i/ili lokalnom tržištu (poput rizika tečaja, rizika promjena kamatnih stopa, rizika dioničkih tržišta, rizika izdavatelja). Posljedica ovakvog djelovanja jest značajno niža rizičnost Fonda, odnosno smanjena kolebljivost vrijednosti udjela u fondu. Fond može bez ograničenja ulagati u izvedenice s svrhom zaštite imovine fonda.

Cilj ulaganja u financijske izvedenice radi postizanja određenih investicijskih ciljeva omogućava Fondu ulaganja u one instrumente i investicijske strategije koje inače nisu dostupne na gotovinskom tržištu ili bi ulaganje u iste bilo moguće uz povećane troškove. Obzirom da izloženost financijskim izvedenicama u ovom slučaju ne smije prelaziti neto vrijednost imovine Fonda, procjena je Društva da se ulaganjem u financijske izvedenice ne bi trebala povećati rizičnost Fonda u odnosu na izravno ulaganje u s izvedenicama povezane instrumente.

Utjecaj korištenja financijskih izvedenica na ukupnu rizičnost Fonda ovisiti će o udjelima ove dvije vrste ulaganja u ukupnoj imovini Fonda.

Fond će imovinu ulagati u sljedeće vrste derivata:

- futures i opcijske ugovore na obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosom te kratkoročne vrijednosne papire dopuštene Prospektom

- futures i opcijske ugovore na temelju dioničkih ili obvezničkih indeksa
- futures, forward i opcijske ugovore na valute
- bilateralne ugovore na temelju kamatnih stopa i kreditnog rizika

11. Odredbe o likvidnosti Fonda

Osnovni dugoročni cilj Društva je stručno plasirati sredstva fonda te kroz primjerenu diversifikaciju ulaganja nastojati ostvariti što veću profitabilnost ulaganja uz preuzimanje primjerenog rizika.

Društvo će nastojati održavati neophodnu likvidnost Fonda kako bi ulagači imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela.

12. Način i vrijeme izračuna vrijednosti imovine Fonda

Vrijednost Fonda kao i prodajne i otkupne cijene jednog udjela u Fondu izračunava se za svaki burzovni dan u Republici Hrvatskoj od strane Društva.

Vrijednost Fonda utvrđuje se na način da se vrijednost svih vrijednosnih papira Fonda i ostalih ulaganja Fonda (ukupna vrijednost imovine Fonda) umanji za odobrene obveze, naknade i troškove iz imovine Fonda (ukupna vrijednost obveza Fonda) koje su utvrđene u ovom Prospektu i Statutu Fonda. Vrijednost imovine i obveza Fonda utvrđivat će se sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima i Pravilniku o vrednovanju investicijskih fondova.

Vrijednost udjela utvrđuje se tako da se Vrijednost Fonda podijeli s brojem izdanih, a nepovučenih udjela u Fondu.

Prodajna cijena udjela (cijena izdavanja) utvrđuje se tako da se vrijednost udjela uveća za ulaznu naknadu (trošak izdavanja) od 1 %. Iznos navedene ulazne naknade predstavlja prihod Društva.

Otkupna cijena udjela (cijena udjela pri povratu i isplati udjela) utvrđuje se tako da se vrijednost udjela umanji za izlaznu naknadu od 1 %. Iznos navedene izlazne naknade predstavlja prihod Fonda.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne i izlazne naknade o čemu je dužno obavijestiti Komisiju za vrijednosne papire, te objaviti u "Narodnim novinama" i jednim dnevnim novinama

13. Kupnja, prodaja i prijenos udjela u Fondu

Ulagáč koji namjerava kupiti udjele u Fondu podnosi pisani zahtjev za kupnju Društvu. Zahtjevi za kupnju zaprimljeni nakon 15.00 sati tekućeg radnog dana smatrat će se zaprimljeni narednog radnog dana. Kupnja udjela u Fondu obavlja se po prodajnoj cijeni udjela važećoj na dan u kojemu je odobren račun Fonda sa sredstvima ulagača. Ulagáč je na dan podnošenja zahtjeva za kupnju dužan uplatiti prodajnu cijenu udjela na račun Fonda, u protivnom će se zahtjev smatrati poništenim. Dokumenti o udjelu izdaju se ulagaču tek nakon novčane uplate prodajne cijene udjela.

Vlasnik udjela može prodati 1 ili više udjela u Fondu u svakom trenutku i to tako da preda Zahtjev za prodaju udjela Društvu. Zahtjevi za prodaju udjela zaprimljeni nakon 15.00 sati tekućeg radnog dana smatrat će se zaprimljeni narednog radnog dana. Društvo se obvezuje isplatiti vlasnika udjela koji prodaje udjele Društvu u roku od pet radnih dana od primitka Zahtjeva za prodaju udjela po otkupnoj cijeni važećoj na dan primitka Zahtjeva za prodaju udjela.

Pri isplati zahtijevanog broja udjela od strane vlasnika udjela važeće je stanje udjela iz registra vlasnika udjela.

Ukoliko podnositelj Zahtjeva za prodaju udjela nije izvorni vlasnik, odnosno nije naveden u registru vlasnika udjela u Fondu, već otkup udjela traži na temelju stjecanja udjela u Fondu prijenosom, kupoprodajom, nasljeđivanjem ili temeljem nekog drugog valjanog pravnog osnova, dužan je uz Zahtjev za prodaju udjela dostaviti i odgovarajući dokaz o pravnoj valjanosti stjecanja udjela u Fondu u izvorniku ili u ovjerenom prijepisu.

Dokument o vlasništvu udjela može se u svakom trenutku bez ograničenja prenijeti sa postojećeg vlasnika udjela u Fondu na druge zainteresirane osobe. Prijenos se obavlja javnobilježničkom ovjerom potpisa prenositelja na izjavi o prijenosu. Ovjerena kopija izjave o prijenosu dostavlja se Društvu na temelju čega se vrši preknjižba vlasništva u registru vlasnika udjela kojeg vodi Društvo. Prijenos dokumenata o udjelu Društvo će izvršiti po obavljenoj provjeri vlasničke pozicije u registru vlasnika udjela u Fondu.

14. Obustava otkupa udjela

Društvo može u izvanrednim okolnostima privremeno obustaviti uplate i isplate iz Fonda samo ako društvo za upravljanje i depozitna banka smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi fair vrijednost imovine iz portfelja fonda te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga se istovremeno mora obustaviti i izdavanje udjela. Društvo za upravljanje obavijestit će Nadzorno tijelo odnosno imatelje udjela o obustavi otkupa udjela.

15. Troškovi i naknade

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

Naknada za upravljanje Fondom godišnje iznosi 1% ukupne imovine fonda umanjene za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Ovu naknadu dnevno izračunava Društvo, a potvrđuje Depozitna banka na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom množi sa ukupnom vrijednošću imovine Fonda. Naknade se knjiže kao obveza Fonda prema Društvu, te se isplaćuju Društvu jednom tromjesečno.

Obzirom da Fond posluje po odobrenom prospektu kojim je definirano da naknada za upravljanje iznosi 3% ukupne imovine umanjene za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja na godišnjoj razini, nova naknada za upravljanje u iznosu od 1% ukupne imovine fonda umanjene za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja primjenjivala bi se od 1. siječnja 2007. godine

Do trenutka odobrenja ovog prospekta od strane Nadzornog tijela Fondu bi se obračunavala i dalje naknada za upravljanje u visini 3% ukupne imovine te bi se ista priznavala u obvezi Fonda prema Društvu. Danom odobrenja ovog prospekta od strane Nadzornog tijela navedena obveza Fonda prema Društvu bi se retroaktivno (od 1. siječnja 2007. godine) umanjila na način da odražava obvezu Društva prema Fondu koju bi Društvo jednokratno podmirilo.

Naknada depozitnoj banci godišnje iznosi 0,25% ukupne imovine fonda umanjene za iznos svih obveza fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Ovu naknadu dnevno izračunava Društvo, a potvrđuje Depozitna banka na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom množi sa ukupnom vrijednošću imovine Fonda. Naknade se knjiže kao obveza Fonda prema Depozitnoj banci, te se isplaćuju Depozitnoj banci jednom tromjesečno.

Ulazna naknada naplaćuje se ulagaču prilikom kupovine novih udjela u Fondu u iznosu od 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za kupnju. Ova naknada predstavlja prihod Društva.

Izlazna naknada naplaćuje se ulagaču prilikom iskupa njegovih udjela u Fondu od strane Društva u iznosu od 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za prodaju udjela za ulaganje do dvije godine te u iznosu od 0% za ulaganje dulje od dvije godine. Ova naknada predstavlja prihod Fonda.

Ostali troškovi su troškovi koji terete imovinu Fonda, a čine ih troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda, troškovi ispitivanja i objavljivanja podataka propisanih Zakonom, troškovi vezani uz promidžbu i

oglašavanje Fonda, troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, upisnica te prodajnih prospekata, troškovi izdavanja dokumenata o udjelu, porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda, trošak revizora i odvjetnika, troškovi Nadzornog tijela, troškovi SDA i drugih klirinških i depozitnih institucija i banaka za usluge depozitorija te prijeboja i namire, naknade burzama i drugim uređenim javnim tržištima, naknade Nadzornom tijelu i drugim regulatornim tijelima. Svi navedeni troškovi priznavat će se i teretiti imovinu Fonda u stvarnom iznosu.

Osnovica za obračun naknade depozitnoj banci utvrđuje se krajem svake poslovne godine za narednu poslovnu godinu i predstavlja ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za ukupne obveze Fonda na kraju poslovne godine.

Ukoliko je tako izračunata osnovica za obračun naknade depozitnoj banci na kraju poslovne godine manja od 50.000.000,00 kuna, troškovi depozitne banke za narednu poslovnu godinu iznose 0,25% osnovice, uvećano za porez ukoliko bude postojala porezna obveza.

Ukoliko je tako izračunata osnovica za obračun naknade depozitnoj banci na kraju poslovne godine veća od 50.000.000,00 kuna, troškovi depozitne banke za narednu poslovnu godinu iznose 0,20% osnovice, uvećano za porez ukoliko bude postojala porezna obveza.

Ovako izračunatu naknadu dnevno izračunava Depozitna banka na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom množi sa neto vrijednošću imovine Fonda. Naknade se knjiže kao obveza Fonda prema Depozitnoj banci, te se isplaćuju Depozitnoj banci jednom tromjesečno

16. Poslovna godina i isplata udjela u dobiti Fonda

Poslovna godina Fonda odgovara kalendarskoj godini.

Dobit Fonda utvrđena u financijskim izvješćima u cijelosti pripada Ulagačima u Fond. Ista im se ne isplaćuje, već se reinvestira u skladu s odlukama Društva, te je kao takva sadržana u vrijednosti Fonda. Ulagači mogu realizirati dobit prodajom i isplatom udjela u Fondu.

17. Izvještavanje ulagača i javnosti o poslovanju Fonda

Utvrđena cijena udjela u Fondu objavljuje se za svaki burzovni dan. Ova objava izvršava se u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske odnosno ista je na raspolaganju bilo kojem ulagaču koji je zatraži osobno, putem pošte ili elektronskim putem.

Društvo će objavljivati godišnja financijska izvješća o poslovanju Fonda u roku od tri mjeseca nakon isteka poslovne godine, polugodišnja u roku od dva mjeseca nakon isteka obračunskog razdoblja unutar poslovne godine u jednim dnevnim novinama i "Narodnim novinama".

Društvo će sukladno „Pravilniku o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društva za upravljanje i depozitne banke“ izrađivati i dostavljati periodična izvješća Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

Vlasnici udjela kao i druge zainteresirane osobe mogu dobiti financijska izvješća i u središtu Društva na vlastiti zahtjev. Ista će im biti dostavljena bez naknade.

18. Porezni tretman Fonda i Ulagača

Prema postojećim poreznim propisima Republike Hrvatske porast vrijednosti imovine Fonda ne podliježe oporezivanju porezom na dobit.

1. Opći porezni zakon (Narodne novine 127/00)
2. Zakon o porezu na dobit (Narodne novine 177/04, 90/05)
3. Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine 177/04)
4. Pravilnik o porezu na dobit (Narodne novine 95/05)
5. Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine 95/05)

Porezni tretman domaćih fizičkih osoba

Temeljem Zakona o porezu na dohodak prihod ostvaren prodajom udjela ili dionica ne oporezuje se porezom na dohodak.

Porezni tretman domaćih pravnih osoba

Temeljem članka 12. Zakona o porezu na dobit prihod od dividendi i udjela u dobiti ne oporezuje se porezom na dobit.

Prihod od prodanih dionica i udjela oporezuje se porezom na dobit (članak 4. točka 9. Zakona), dok gubitak od prodaje dionica i udjela smanjuje poreznu osnovicu.

19. Likvidacija Fonda

Likvidaciju otvorenoga investicijskog fonda provodi društvo za upravljanje fondom u likvidaciji, osim u slučajevima u kojima je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad.

U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije otvorenoga investicijskog fonda od strane društva za upravljanje, 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 ovlaštenu likvidator fonda imenovan od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je dužna imenovati likvidatora fonda bez odgode, postupajući pri tom s povećanom pažnjom i brinući se o

pravima i interesima imatelja udjela u fondu. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je odgovorna imateljima udjela u fondu za svako neopravdano kašnjenje ili odugovlačenje s imenovanjem likvidatora fonda, odnosno za postupanje protivno načelu povećane pažnje, uslijed čega su imatelji udjela pretrpili bilo koju štetu.

Likvidator je dužan u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom fonda o tome izvijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga i sve ulagatelje u fondu.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u otvorenom investicijskom fondu, osim u slučaju zahtjeva zaprimljenih nakon utvrđivanja zadnje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije s imovinom fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije fonda.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji, fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade osim naknada depozitnoj banci, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije, te troškova sačinjavanja i podnošenja polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvješća ulagateljima u fondu, nastalih tijekom trajanja postupka likvidacije fonda.

Likvidator je dužan Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji fonda i odgovoran je za izradu naznačenih izvješća.

U postupku provedbe likvidacije fonda sva imovina fonda se prodaje, a obveze fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji se podmiruju.

Preostala neto vrijednost imovine fonda se raspodjeljuje imateljima udjela razmjerno njihovom udjelu u fondu.

II. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA

1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište društva

ICAM društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Preradovićeva 14.

2. Osnivač, temeljni kapital i djelatnosti društva

Osnivač i jedini vlasnik Društva je Interkapital društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem Zagrebu, Preradovićeva 14.

Temeljni kapital Društva u iznosu 1.000.000,00 (jedan milijun) kuna osnivač je u cijelosti uplatio u novcu.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/03-02/458, Ur. Broj: 567-02/03-02 od 19. rujna 2003. godine

3. Nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar

Društvo je osnovano 06. kolovoza 2003. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-03/6956-2, MBS 080466824

4. Organi Društva

Organi Društva su Uprava i Skupština.

Upravu Društva čine dva direktora i to Tonči Korunić i Hrvoje Čirjak. Direktori zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

Skupštinu Društva čini jedini član-osnivač: Interkapital društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Preradovićeva 14.

5. Drugi fondovi kojima upravlja Društvo

Društvo upravlja i otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom Capital Two i s više otvorenih investicijskih fondova s privatnom ponudom.

6. Životopisi članova Uprave Društva

Tonči Korunić, rođen 1972. godine u Splitu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1998. godine. Poslovnu karijeru započinje u Infoinvestu 1996. godine gdje ubrzo postaje odgovoran za uređivanje financijskih servisa Dow Jones Telerate u realnom vremenu za hrvatsko tržište. Sredinom 1998. prelazi u PLIVU d.d. na poziciju pomoćnika Glavnog financijskog direktora za upravljanje rizikom. Sredinom 2001. postaje Rizničar PLIVA Grupe te biva zadužen za organizaciju i postavljanje poslova riznice razini cijele Grupe. Krajem 2003. godine prelazi u ICAM d.o.o.

Tijekom rada u PLIVI sudjelovao je u nizu velikih i značajnih projekata poput međunarodnih akvizicija i financiranja (od kojih su neki bili noviteti na hrvatskom tržištu - ECP, EMTN, *asset backed* krediti).

Profesionalna područja uključuju korporativno financijsko poslovanje, financiranje na tržištu kapitala i putem banaka, upravljanje financijskim rizicima, te investiranje i osnove poreznog upravljanja.

Hrvoje Čirjak, rođen 1975 godine u Zagrebu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1999 godine. Poslovnu karijeru započinje u Deloitte & Touche-u početkom 2000 godine gdje tijekom višegodišnjeg radnog iskustva napreduje do mjesta voditelja tima za pružanje usluga revizije klijentima društva, prvenstveno bankama, društvima za upravljanje investicijskim fondovima i ostalim financijskim institucijama. Početkom 2004 godine prelazi u Getro d.d. na mjesto voditelja kontrolinga da bi krajem 2004 godine prešao u ICAM d.o.o. na mjesto financijskog direktora Društva.

Tijekom rada u Deloitte & Touche d.o.o. sudjelovao je u pružanju usluga revizije i poslovnog savjetovanja mnogobrojnim klijentima društva odnosno bio aktivni sudionik značajnijih projekata privatizacije društava u Republici Hrvatskoj i regiji.

Profesionalna područja uključuju praćenje poslovanja financijskih institucija kroz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, upravljanje financijskim rizicima i korporativno financijsko poslovanje.

III. PODACI O DEPOZITNOJ BANCI

1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište banke

Raiffeisenbank Austria dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59.

2. Temeljni kapital i djelatnost

Temeljni kapital banke iznosi 1.320.892.000,00 kuna.

Djelatnost banke su koje poslovna banka obavlja u skladu s Zakonom o bankama.

Kao Depozitna banka Raiffeisenbank Austria d.d će savjesno u skladu sa Ugovorom obavljati sljedeće poslove:

- pohranu zasebne imovine
- kontrolirati izračun vrijednosti Fonda i vrijednosti udjela u Fondu
- osigurati da sredstva od prodaje udjela budu odmah uplaćena na račun Fonda
- izvršavati naloge Društva u skladu sa zakonskim propisima i Statutom Fonda

U Zagrebu, 22. ožujka 2007. godine

Uprava Društva

Hrvoje Čirjak
Član Uprave



Tonći Korunić
Član Uprave

