

# HPB-INVEST d.o.o.

## HPB TITAN FOND

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

### struktura ulaganja:

- bez ograničenja u vlasničke vrijednosne papire kompanija, povezanih s pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*;

- do 30% u dužničke vrijednosne papire kompanija, povezanih s pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*;

- do 30% u dužničke vrijednosne papire država, čiji je izvoz dominantno određen pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*;

- do 20% u investicijske fondove, koji dominantno investiraju u vrijednosne papire kompanija povezane s pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, registrirane u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*, uz uvjet da maksimalna naknada za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu u fond u koji se namjerava ulagati ne prelazi 3% godišnje

- do 30% u instrumente tržišta novca i depozite kod financijskih institucija;

- do 30% u sporazume o reotkupu (repo sporazume),

- u opcijske i terminske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine fonda

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

**cilj Fonda je ponuditi svim ulagateljima:**

- sigurnost ulaganja
- stalnu i bezuvjetnu mogućnost unovčivosti uloženi sredstva
- diverzifikaciju ulaganja
- tržišno konkurentan prinos na uložena sredstva
- ulaganje na svjetskim i domaćim tržištima, putem Fonda

**minimalna vrijednost ulaganja:** kunska protuvrijednost 100,00 eura

**ulazna naknada:** Naplaćuje se u visini od 0,5% za iznose manje od 100.000,00 HRK. Za iznose jednake ili veće od 100.000,00 HRK, ulazna naknada se ne naplaćuje

**izlazna naknada:**

Naplaćuje se ovisno o periodu ulaganja za iznose manje od 100.000,00 HRK:

- za ulaganje do godinu dana izlazna naknada je 1,5% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje od jedne do tri godine naknada iznosi 1% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje od tri do pet godina naknada iznosi 0,5% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje duže od pet godina naknada za otkup udjela se ne naplaćuje

Za iznose jednake ili veće od 100.000,00 HRK, izlazna naknada se ne naplaćuje

**naknada za upravljanje:** 2 % godišnje

**naknada depozitnoj banci:** 0,30% godišnje

**manager Fonda:** HPB-Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima

**sjedište Društva:** Praška 5, Zagreb

**depozitna banka:** Hrvatska poštanska banka d.d.

**revizor:** KPMG d.o.o. Croatia, Nova Ves 11, Zagreb

**internet adresa:** [www.hpb-invest.hr](http://www.hpb-invest.hr)

**telefon:** 01 4888 185

**telefax:** 01 4804 599

**e-mail adresa:** [hpb.invest@hpb.hr](mailto:hpb.invest@hpb.hr)

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

temeljem članka 106. Zakona o investicijskim fondovima (Narodne Novine, 150/05), te Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenog investicijskog fonda, Klasa: UP/I-451-04/07-06/04, Ur. broj: 326-113-07-12, od 28. lipnja 2007. godine, objavljuje

**PROSPEKT I STATUT  
otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom**

**HPB TITAN FOND**

**PROSPEKT FONDA**

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

**1. HPB Titan fond**

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

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

Ukupna imovina Fonda ulagat će se u dionice, udjele i dionice investicijskih fondova, te instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske i inozemstva na domaćim i međunarodnim tržištima.

Fond ulaže u vrijednosne papire kompanija koje se bave pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala. Kroz stalnu rastuću potražnju za izvorima energije, prirodnim dobrima i metalima, prvenstveno zemalja u razvoju, te zbog ograničene ponude, Društvo je prepoznalo potrebu za ponudom Fonda s ovakvom strategijom ulaganja, kako bi investitorima omogućilo sudjelovanje u potencijalnom porastu cijena izvora energije, prirodnih dobara i metala, a samim tim posredno i do rasta zarada kompanija i vrijednosti njihovih vrijednosnih papira u koje Fond ulaže. Pored prije navedenog, cijene prirodnih dobara i metala obično rastu kada raste i inflacija na svjetskim tržištima, tako da se mnogi investitori odlučuju na ulaganje baš u ovakvu vrstu fondova kako bi zaštitili kupovnu moć svog kapitala u inflatornim vremenima.

Važno je napomenuti i da, iako su izvori energije, prirodna dobra i metali imali iznad prosječne prinose u prošlosti kao klasa imovine, one imaju i najveću volatilnost kretanja svojih vrijednosti. Volatilnost cijena, Društvo namjerava smanjiti ulaganjem u više izvora energije, prirodnih dobara i metala, ulažući pored dionica i obveznica kompanija koje se bave naftom i plinom, kao trenutno najistaknutijih predstavnika ovih klasa imovine, i u kompanije koje razvijaju i koje se bave alternativnim izvorima energije, kao što je solarna i hidro energija, obrada drva, itd.

Klase imovine u koje Fond ulaže imaju povijesno vrlo nisku ili čak i negativnu korelaciju (odnos kretanja jedne varijable prema drugoj) prema tradicionalnim vrijednosnim papirima (dionice i obveznice). Na taj način, dodatna atraktivnost dodavanja ovog Fonda u portfelj investitora, može biti i smanjenje ukupnog rizika portfelja, uz mogućnost povećanja potencijalnog prinosa na portfelj.

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

Fond je osnovan 16. srpnja 2007. godine, a vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

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

### **1.1. Izvještavanje investitora i javnosti o poslovanju Fonda**

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

Na zahtjev ulagatelja Društvo će ulagateljima dostaviti primjerak Prospekta i Statuta Fonda poštom. U slučaju dodatnih informacija o poslovanju Fonda, ulagatelji ih mogu dobiti u sjedištu Društva.

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

### **1.2. Minimalna vrijednost ulaganja i početna vrijednost udjela**

Minimalni ulog svakog ulagatelja u Fond je kunska protuvrijednost 100,00 eura, a početna vrijednost jednog udjela iznosi 100,00 eura.

U slučaju da Fond ne prikupi početni iznos od 5.000.000,00 kuna u roku od tri mjeseca od dana početka poslovanja Fonda, Fond će vratiti sredstva ulagateljima, te neće započinjati s radom, o čemu će obavijestiti Nadzorno tijelo.

### **1.3. Korištenje usluga revizije i vanjskih konzultanata**

Uprava Društva povjerila je reviziju poslovanja Fonda kući KPMG d.o.o., Croatia, Nova Ves 11, zagreb, koja je jedna od najvećih svjetskih revizorskih kuća i revizor je svih fondova kojima upravlja Društvo.

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

#### **1.4. Prava iz udjela u Fondu**

Prava iz udjela u Fondu koja imaju udjelničari Fonda su:

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

#### **1.5. Likvidacija Fonda**

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

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

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

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

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

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

#### **1.6. Strategija ulaganja imovine Fonda**

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

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

- bez ograničenja u vlasničke vrijednosne papire kompanija, povezanih s pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*;

- do 30% u dužničke vrijednosne papire kompanija, povezanih s pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*;

- do 30% u dužničke vrijednosne papire država, čiji je izvoz dominantno određen pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*;

- do 20% u investicijske fondove, koji dominantno investiraju u vrijednosne papire kompanija povezane s pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, registrirane u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*, uz uvjet da maksimalna naknada za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu u fond u koji se namjerava ulagati ne prelazi 3% godišnje

- do 30% u instrumente tržišta novca i depozite kod financijskih institucija;

- do 30% u sporazume o reotkupu (repo sporazume),

- u opcijske i termenske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine fonda

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

Ovako postavljena strategija i odabir instrumenata sugerira srednjoročno ulaganje, odnosno Fond je namijenjen ulagateljima koji žele svoja sredstva uložiti na rok od dvije do pet godina.

Pri ulaganju sredstava, Društvo će se pridržavati ograničenja iz članka 101. Zakona o investicijskim fondovima.

Fond neće ulagati u plemenite metale niti u vrijednosne papire ili druge instrumente izdane na temelju plemenitih metala.

### **1.7. Investicijski ciljevi Fonda i ciljana struktura portfelja**

Strategija ulaganja Fonda proizlazi iz glavnih ciljeva ulaganja, a to su sigurnost, likvidnost i primjerena profitabilnost uloženog kapitala investitora. U skladu sa strategijom ulaganja Fonda, HPB Titan fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom će biti dionički fond.

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

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

Ciljana struktura ulaganja Fonda je ona struktura ulaganja za koju je sukladno analizama i stanjima na tržištima optimalna radi ostvarivanja strategije i ciljeva Fonda. Ciljana struktura portfelja sastojat će se od najmanje 50 posto imovine fonda koja će biti izložena dioničkom tržištu, maksimalno 30 posto imovine obvezničkom tržištu, 20 posto u instrumente novca i investicijske fondove.

#### **1.7.1. Izjava o dopuštenosti ulaganja u terminske i opcijske ugovore**

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

### **1.8. Rizici ulaganja u HPB Titan fond**

Ulaganja investitora u udjele u Fondu izložena su kao i u slučaju ulaganja u ostale financijske instrumente djelovanju niza rizika. Osnivač Fonda predloženom strukturom ulaganja želi stvoriti portfelj s višim rizikom čiji se veći dio imovine investira u niskorizične instrumente kakvi su obveznice i instrumenti tržišta novca.

Od rizika koji objektivno postoje treba spomenuti:

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

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

S obzirom da neto vrijednost udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja Fonda koja može rasti, ali i padati, Društvo za upravljanje Fondom ne može jamčiti investitorima ostvarenje točno određene dobiti u nekom periodu investiranja. Opisani rizik Društvo za upravljanje investicijskim fondovima nastoji smanjiti strukturom portfelja u kojem će niže rizični vrijednosni papiri kao što su obveznice i instrumenti tržišta novca činiti većinu portfelja, dok će dionice i udjeli u fondovima koji ulažu u dionice činiti manji dio portfelja, koji nosi umjereni rizik, ali i daje potencijal rasta vrijednosti portfelja.

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

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

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

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

## 4. Kreditni rizik

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

## 5. Rizik promjene poreznih propisa

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

## 6. Rizik svojstven naravi Fonda.

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

---

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

## **1.9. Odredbe o visini ulaganja**

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

## **1.10. Utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela**

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

Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje Društvo na način da putem tržišnih ili procijenjenih vrijednosti vrijednosnih papira (sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima), sadašnjih vrijednosti depozita u financijskim institucijama te vrijednosti drugih financijskih instrumenata koji predstavljaju imovinu Fonda, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, najprije izračuna ukupnu vrijednost imovine te da nakon toga od nje oduzme sve obveze Fonda. Vrijednost imovine Fonda i cijena udjela Fonda utvrđuje se svaki radni dan do 14 sati.

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

### **1.10.1. Obustava izdavanja i otkupa udjela**

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

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

## **1.11. Naknada za kupnju i otkup udjela u Fondu**

---

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

Naplaćuje se u visini od 0,5% za iznose manje od 100.000,00 HRK. Za iznose jednake ili veće od 100.000,00 HRK, ulazna naknada se ne naplaćuje.

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

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

- za ulaganje do godinu dana izlazna naknada je 1,5% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje od jedne do tri godine naknada iznosi 1% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje od tri do pet godina naknada iznosi 0,5% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje duže od pet godina naknada se ne naplaćuje

Za iznose jednake ili veće od 100.000,00 HRK, izlazna naknada se ne naplaćuje

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

## **1.12 Troškovi upravljanja Fondom**

Za vrijeme ulaganja imovini Fonda zaračunavaju se sljedeći troškovi:

- 1.12.1. Naknada društvu za upravljanje investicijskim fondom - 2% godišnje,
- 1.12.2. Naknada depozitnoj banci – 0,30% godišnje,
- 1.12.3. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda – u stvarnoj visini,
- 1.12.4. Troškovi tiskanja i objavljivanja - u stvarnoj visini,
- 1.12.5. Troškovi revizora - u stvarnoj visini,
- 1.12.6. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda - u stvarnoj visini.
- 1.12.7 Naknada Nadzornom tijelu-0,3 promila godišnje

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

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

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

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

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

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

1.12.4. Troškove tiskanja i objavljivanja čine svi troškovi obveznih objavljivanja u službenom glasilu Republike Hrvatske "Narodnim novinama" kao i troškovi objavljivanja Prospekta, financijskih izvješća te cijena udjela u dnevnim listovima. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri predmetne troškove.

1.12.5. Revizorska kuća KPMG d.o.o. Croatia, Nova Ves 11, Zagreb, odabrana je kao revizor poslovanja Fonda i za svoje usluge zaračunat će troškove revizijskih usluga u stvarnoj visini.

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

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

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

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

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

Najniži iznos ulaganja u Fond jednak je kunsjoj protuvrijednosti 100,00 eura, dok najviši iznos pojedinačnog ulaganja nije ograničen. Kupnja udjela u Fondu obavlja se tijekom određenog radnog dana po cijeni izračunatoj u skladu sa Zakonom i propisima, odnosno prospektom Fonda, te objavljenoj na način propisan Zakonom. Ulagatelj kupuje udjele u Fondu na način da uplati protuvrijednost kupljenog broja udjela na račun Fonda, te Društvu dostavi zahtjev za kupnju udjela.

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

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

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

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

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

Ulagatelji mogu prodavati udjele u Fondu tako da ovlaste HPB-Invest d.o.o. da periodično isplaćuje određeni broj udjela ili određenu količinu sredstava na unaprijed određen račun u bilo kojoj od hrvatskih banaka.

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

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

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

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

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

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

#### **1.14. Isplata udjela u dobiti Fonda imateljima udjela**

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

#### **1.15. Porezni propisi Republike Hrvatske**

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

Zakonski propisi iz tog područja u ovom trenutku su:

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

#### **1.16. Nadležnost suda**

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

## 2. "HPB-INVEST" d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima

### 2.1. Pravni oblik društva

HPB-Invest društvo s ograničenom odgovornošću (u daljnjem tekstu: Društvo) je u 100 %-tnom vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d.. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Sjedište društva je u Zagrebu, Praška 5. Društvo je osnovano 18. srpnja 2005. godine i registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-05/7061-2, MBS 080530805. Temeljni kapital društva iznosi 5 (pet) milijuna kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatila Hrvatska poštanska banka d.d. – osnivač društva.

Osim HPB Titan fondom, Društvo upravlja i Umirovljeničkim fondom, HPB Alpha fondom, HPB Dynamic fondom, HPB Novčanim fondom, HPB Global fondom, HPB Obvezničkim fondom i HPB Dioničkim fondom.

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

#### 2.2.1. Životopisi članova Nadzornog odbora

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

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

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

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

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

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

**Gosp. Marinko Papuga**, član Nadzornog odbora Društva, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Zagrebačkog sveučilišta, gdje mu je 1986. godine dodijeljena diploma diplomiranog ekonomista s užim smjerom organizacije poslovanja. Njegovo prijašnje iskustvo, od 1987. do 1991., uključuje rad u Privrednoj banci Zagreb d.d., u odjelu kreditiranja poduzeća i odjelu investicijskog bankarstva. Od 1991 do 31. svibnja 2006.g., Marinko Papuga je bio Generalni direktor Zagrebačke

burze. U Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. zaposlen je od 1. lipnja 2006. g. kao Izvršni direktor Sektora investicijskog bankarstva. Licencirani je broker, a doskora je bio i na položaju Zamjenika predsjednika FEAS-a (Federacije euroazijskih burzi) i član izvršnog odbora. Bio je član radne skupine Vlade Republike Hrvatske za izradu zakonskog akta za provedbu postupka objedinjavanja nadzornih institucija nebankarskog financijskog sektora, današnje HANFA-e. Trenutno je član nadzornih odbora, u „Zemljišta Dalmacije“ d.o.o. Zagreb i u „VIRO“ d.d. Virovitica i član Capital Markets Committee pri European Savings Banks Group, Brussels, a prijašnji položaji uključuju članstvo u nadzornom odboru Središnje Depozitarne Agencije (1999.-2001.) i članstvo u Upravnom vijeću Hrvatskog radija i televizije.

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

### **2.2.2. Životopisi članova Uprave društva**

Gosp. **Dominik Lice**, predsjednik Uprave Društva, rođen je 1978. godine. Diplomirao je 2000. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. 2000. godine zaposlio se u Privrednoj banci Zagreb d.d. na poslovima Investicijskog analitičara u Sektoru investicijskog upravljanja. Od 2002. godine radi u PBZ Investu d.o.o. kao fond menadžer, te od 2004. godine kao direktor direkcije front office-a, a zatim i kao član Uprave PBZ Investa d.o.o. Početkom 2005. godine prelazi u Hrvatsku poštansku banku d.d. kao rukovoditelj Odjela poslova investicijskog bankarstva, te postaje predsjednik Uprave HPB-Investa d.o.o.. Položio je ispite za investicijskog savjetnika i brokera, govori engleski i njemački jezik, te je polaznik poslijediplomskog studija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu.

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

## **3. DEPOZITNA BANKA**

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

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

Hrvatska poštanska banka od svoga je osnutka u većinskome vlasništvu državnih tvrtki i institucija. Od 1991. do kraja 1998. godine HPB je bila u većinskome vlasništvu HPT-a (Hrvatske pošte i telekomunikacija). Početkom 1999. godine, nakon razdvajanja HPT-a na dvije samostalne tvrtke, Hrvatska poštanska banka postaje većinsko vlasništvo Hrvatske pošte d.d. Početkom 2001., nakon pete emisije 181.818 redovnih dionica serije A u ukupnome nominalnom iznosu od 199.999.800

kuna, koje je u cijelosti upisao i uplatio Hrvatski fond za privatizaciju, Hrvatska poštanska banka ima strukturu vlasništva u kojoj sudjeluju Hrvatski fond za privatizaciju, Hrvatska pošta, Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje i ostali (mali) dioničari.

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

## **STATUT FONDA**

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

Sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima (N.N. 150/05), Uprava društva HPB-Invest d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Praška 5, usvojila je u Zagrebu, dana 19. siječnja 2007. godine

**STATUT**  
**Otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom**

**HPB Titan fond**

**I Uvodna odredba**

Članak 1.

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

**II Ime fonda**

Članak 2.

Fond će poslovati pod imenom:

- HPB Titan fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

**III Datum osnivanja i trajanje Fonda**

Članak 3.

Fond je osnovan 16. srpnja 2007. godine, a vrijeme Fonda nije ograničeno.

**IV Izvještavanje investitora i javnosti o poslovanju Fonda**

Članak 4.

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

Članak 5.

Na zahtjev ulagatelja Društvo će ulagateljima dostaviti primjerak Prospekta i Statuta Fonda poštom. U slučaju dodatnih informacija o poslovanju Fonda, ulagatelji ih mogu dobiti u sjedištu Društva.

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

**V Minimalna vrijednost ulaganja i početna vrijednost udjela**

Članak 6.

Minimalni ulog svakog ulagača u Fond je kunska protuvrijednost 100,00 eura, a početna vrijednost jednog udjela iznosi 100,00 eura.

U slučaju da Fond ne prikupi početni iznos od 5.000.000,00 kuna u roku od tri mjeseca od dana početka poslovanja Fonda, Fond će vratiti sredstva ulagateljima, te neće započinjati s radom, o čemu će obavijestiti Nadzorno tijelo.

## **VI Prava iz udjela u Fondu**

### **Članak 7.**

Prava iz udjela u Fondu koja imaju udjelničari Fonda su:

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

## **VII Strategija ulaganja imovine Fonda**

### **Članak 8.**

Sredstva Fonda ulažu se u slijedećim omjerima:

- bez ograničenja u vlasničke vrijednosne papire kompanija, povezanih s pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*;

- do 30% u dužničke vrijednosne papire kompanija, povezanih s pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*;

- do 30% u dužničke vrijednosne papire država, čiji je izvoz dominantno određen pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, a izdanim u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e, Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*;

- do 20% u investicijske fondove, koji dominantno investiraju u vrijednosne papire kompanija povezane s pronalaženjem, proizvodnjom, obradom, transportom i distribucijom obnovljivih i neobnovljivih izvora energije, prirodnih dobara i metala, registrirane u Republici Hrvatskoj, državama članicama OECD-a i CEFTA-e,

Republike Srbije, Republike Crne Gore, Federacije Bosne i Hercegovine, Republike Albanije, kao i drugim Zemljama s tržištem kapitala u razvoju\*, uz uvjet da maksimalna naknada za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu u fond u koji se namjerava ulagati ne prelazi 3% godišnje

- do 30% u instrumente tržišta novca i depozite kod financijskih institucija;
- do 30% u sporazume o reotkupu (repo sporazume),
- u opcijske i termenske poslove isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i imovine fonda

Pri ulaganju sredstava, Društvo će se pridržavati ograničenja iz članka 101. Zakona o investicijskim fondovima.

Fond neće ulagati u plemenite metale niti u vrijednosne papire ili druge instrumente izdane na temelju plemenitih metala.

## **VIII Investicijski ciljevi Fonda, struktura portfelja i rizici**

### Članak 9.

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

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

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

### Članak 10.

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

Ulaganja investitora u udjele u Fondu izložena su kao i u slučaju ulaganja u ostale financijske instrumente djelovanju niza rizika. Osnivač Fonda predloženom strukturom ulaganja želi stvoriti portfelj s višim rizikom.

Od rizika koji objektivno postoje treba spomenuti:

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

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

S obzirom da neto vrijednost udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja Fonda koja može rasti, ali i padati, Društvo za upravljanje Fondom ne može jamčiti investitorima ostvarenje točno određene dobiti u nekom periodu investiranja. Opisani rizik Društvo za upravljanje investicijskim fondovima nastoji smanjiti strukturom portfelja u kojem će niže rizični vrijednosni papiri kao što su obveznice i instrumenti tržišta novca činiti većinu portfelja, dok će dionice i udjeli u fondovima koji ulažu u dionice činiti manji dio portfelja, koji nosi umjereni rizik, ali i daje potencijal rasta vrijednosti portfelja.

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

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

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

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

#### 4. Kreditni rizik

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

#### 5. Rizik promjene poreznih propisa

---

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

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

#### 6. Rizik svojstven naravi Fonda.

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

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

#### Članak 11.

Najniži iznos ulaganja u Fond jednak je kunsnoj protuvrijednosti 100,00 eura, dok najviši iznos pojedinačnog ulaganja nije ograničen. Kupnja udjela u Fondu obavlja se tijekom određenog radnog dana po cijeni izračunatoj u skladu sa Zakonom i propisima, odnosno prospektom Fonda, te objavljenoj na način propisan Zakonom. Ulagatelj kupuje udjele u Fondu na način da uplati protuvrijednost kupljenog broja udjela na račun Fonda, te Društvu dostavi zahtjev za kupnju udjela.

Kupnja se obavlja po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate. Na tako utvrđenu cijenu, obračunava se i naplaćuje ulazna naknade iz članka 20. ovog Statuta. Dan uplate smatra se dan priljeva novčane uplate na račun Fonda.

#### Članak 12.

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

Otkup udjela u Fondu se obavlja po cijeni koja u skladu s prospektom Fonda i propisima vrijedi u trenutku primitka valjanog zahtjeva za prodaju, umanjenoj za izlaznu naknadu iz članka 20. ovog Statuta.

Imatelj udjela u Fondu može svoje udjele zamijeniti za udjele u nekom drugom fondu kojim upravlja Društvo. U slučaju zamjene udjela prijenosom udjela iz Fonda u drugi fond kojim upravlja Društvo, imatelj udjela dostavlja Zahtjev za prijenos udjela. Cijena udjela po kojoj se zamjenjuju udjeli je dan primitka Zahtjeva za prijenos udjela. Prijenosom udjela obračunavaju se ulazne i izlazne naknade iz članka 20. ovog Statuta.

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

#### Članak 13.

Vrijeme, metoda i učestalost izračunavanja cijene za prodaju novih udjela ili otkup postojećih će se vršiti na istovjetan način, koji je opisan u Članku 16. ovog Statuta. Cijena udjela objavljuje se svakodnevno na Internet stranicama Društva i u dnevnim novinama.

#### Članak 14.

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

### **X Odredbe o visini ulaganja**

#### Članak 15.

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

### **XI Utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela**

#### Članak 16.

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

Vrijednost udjela u Fondu dobiva se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih udjela. Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje Društvo na način da putem tržišnih ili procijenjenih vrijednosti vrijednosnih papira (sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima), sadašnjih vrijednosti depozita u financijskim institucijama, te vrijednosti drugih financijskih instrumenata koji predstavljaju imovinu Fonda, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima, najprije izračuna ukupnu vrijednost imovine, te da nakon toga od nje oduzme sve obveze Fonda. Vrijednost imovine Fonda i cijena udjela Fonda utvrđuje se svaki radni dan do 14 sati.

### **XII Obustava izdavanja i otkupa udjela**

#### Članak 17.

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

#### Članak 18.

---

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

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

### **XIII Odgovornost društva**

#### Članak 19.

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

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

### **XIV Naknade za kupnju i otkup udjela**

#### Članak 20.

Naplaćuje se u visini od 0,5% za iznose manje od 100.000,00 HRK. Za iznose jednake ili veće od 100.000,00 HRK, ulazna naknada se ne naplaćuje.

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

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

- za ulaganje do godinu dana izlazna naknada je 1,5% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje od jedne do tri godine naknada iznosi 1% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje od tri do pet godina naknada iznosi 0,5% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje duže od pet godina naknada se ne naplaćuje

Za iznose jednake ili veće od 100.000,00 HRK, izlazna naknada se ne naplaćuje

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

### **XV Troškovi upravljanja Fondom**

#### Članak 21.

Imovini Fonda smiju se zaračunavati slijedeći troškovi:

1. Naknada društvu za upravljanje investicijskim fondom – 2% godišnje,
2. Naknada depozitnoj banci – 0,30% godišnje,
3. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda – u stvarnoj visini,
4. Troškovi tiskanja i objavljivanja – u stvarnoj visini,
5. Troškovi revizora – u stvarnoj visini,
6. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda – u stvarnoj visini.
7. Naknada Nadzornom tijelu-0,3 promila godišnje

#### Članak 22.

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

Naknada se obračunava dnevno na vrijednost imovine Fonda, a plaća se Društvu za upravljanje investicijskim fondovima jednom mjesečno.

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

#### Članak 23.

Naknada depozitnoj banci iznosi godišnje 0,30% od vrijednosti imovine Fonda. Naknada se obračunava dnevno na vrijednost imovine Fonda. Banka naplaćuje naknadu mjesečno bez ikakve prethodne suglasnosti od strane Društva ili nekog državnog organa ili tijela.

#### Članak 24.

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

Troškove tiskanja i objavljivanja čine svi troškovi obveznih objavljivanja u službenom glasilu Republike Hrvatske "Narodnim novinama" kao i troškovi objavljivanja Prospekta, financijskih izvješća te cijena udjela u dnevnik listovima. Društvo može odlučiti da iz vlastitih sredstava podmiri troškove tiskanja i objavljivanja.

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

Troškovi revizora namirivat će se iz imovine Fonda u stvarnoj visini troškova.

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

#### Članak 25.

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

#### Članak 26.

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a za svaku prethodnu godinu izračunava se na način određen Zakonom.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3.5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

### **XVI Isplata udjela u dobiti Fonda imateljima udjela**

## Članak 27.

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

## **XVII Porezni propisi Republike Hrvatske**

### Članak 28.

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

Zakonski propisi iz tog područja u ovom trenutku su:

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

## **XVIII Poslovna godina**

### Članak 29.

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

## **XIX Računovodstvo**

### Članak 30.

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

## **XX Društvo**

### Članak 31.

HPB-Invest društvo s ograničenom odgovornošću (u daljnjem tekstu: Društvo) je u 100 %-tnom vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d.. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Sjedište društva je u Zagrebu, Praška 5. Društvo je osnovano 18. srpnja 2005. godine i registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-05/7061-2, MBS 080530805. Temeljni kapital društva iznosi 5 (pet) milijuna kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatila Hrvatska poštanska banka d.d. – osnivač društva.

Osim HPB Titan fondom Društvo upravlja Umirovljeničkim fondom, HPB Alpha fondom, HPB Dynamic fondom, HPB Obvezničkim fondom, HPB Novčanim fondom i HPB Dioničkim fondom.

### Članak 32.

## **Nadzorni odbor HPB-Investa d.o.o.**

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Članak 33.

#### **Uprava HPB-Investa d.o.o.**

**Gosp. Dominik Lice**, predsjednik Uprave Društva, rođen je 1978. godine. Diplomirao je 2000. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. 2000. godine zaposlio se u Privrednoj banci

Zagreb d.d. na poslovima Investicijskog analitičara u Sektoru investicijskog upravljanja. Od 2002. godine radi u PBZ Investu d.o.o. kao fond menadžer, te od 2004. godine kao direktor direkcije front office-a, a zatim i kao član Uprave PBZ Investa d.o.o. Početkom 2005. godine prelazi u Hrvatsku poštansku banku d.d. kao rukovoditelj Odjela poslova investicijskog bankarstva, te postaje predsjednik Uprave HPB-Investa d.o.o.. Položio je ispite za investicijskog savjetnika i brokera, govori engleski i njemački jezik, te je polaznik poslijediplomskog studija na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu.

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

## **XXI. Depozitna banka**

### Članak 34.

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

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

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

## **XXII Načela savjesnosti**

### Članak 35.

Svi sudionici koji sudjeluju ili su povezani s poslovanjem rada Fonda ponašat će se odgovorno, te neće poduzimati nikakve radnje, koje bi mogle donijeti štetu ugledu i povjerenju HPB-Investu d.o.o., Hrvatskoj poštanskoj banci d.d. i klijentima.

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

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

### **XXIII Poslovna tajna**

#### Članak 36.

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

Poslovnom tajnom u Društvu smatraju se naročito slijedeći podaci:

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

#### Članak 37.

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

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

#### Članak 38.

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

#### Članak 39.

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

### **XXIV Završne odredbe**

#### Članak 40.

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

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

#### Članak 41.

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

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

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

#### Članak 42.

Ovaj Statut stupa na snagu danom kada ga odobri Nadzorno tijelo.

#### **Uprava Društva:**

**Dominik Lice**

**Lidija Grbešić**