

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- 451-04/07-06/15, Ur. broj: 326-113-07-4, od 26. srpnja 2007. godine objavljuje

PROSPEKT I STATUT
otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

HPB World Absolute Value - DJE fond

PROSPEKT FONDA

Ovaj prospekt otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom je javna ponuda za kupnju udjela u HPB World Absolute Value - DJE 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 World Absolute Value - DJE fond

HPB World Absolute Value - DJE 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 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.

Ukupna imovina Fonda ulagat će se u dionice, obveznice, udjele i dionice investicijskih fondova i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske i inozemstva na domaćim i međunarodnim tržištima u skladu sa Strategijom ulaganja. Investicijska strategija Fonda je ulaganje u „value“ dionice, tj. dionice koje su podcijenjene s fundamentalne perspektive pa tako imaju značajni tržišni potencijal.

Takva strategija izbora instrumenata od kojih će se graditi portfelj Fonda sadrži umjereni rizik, što će zajedno sa očekivanom visokom profitabilnošću činiti osnovu atraktivnosti HPB World Absolute Value - DJE fonda .

Fond je osnovan 03.09.2007. 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. Ulagatelji također mogu dobiti polugodišnja i godišnja izvješća u prostorijama Društva.

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

- najmanje 60% u prenosive vlasničke vrijednosne papire službeno uvrštene na organiziranom tržištu*, te kojima se trguje na organiziranom tržištu*;
- do 20% u prenosive dužničke vrijednosne papire službeno uvrštene na organiziranom tržištu*, te kojima se trguje na organiziranom tržištu*;
- do 10% u prenosive instrumente tržišta novca službeno uvrštene na organiziranom tržištu*, te kojima se trguje na organiziranom tržištu*;
- ukupno do 10% neto vrijednosti imovine u jedinice Društava za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire („UCITS“) ili druga Društva za zajednička ulaganja („UCI“), bez obzira da li se nalazila ili ne u nekoj državi članici Europske Unije, pod uvjetom da razina

zaštite za vlasnike jedinica u tim drugim «UCI» bude jednaka onoj propisanoj za vlasnike jedinica u «UCITS», a posebice da pravila za disperziju imovine, uzimanja kredita, davanja kredita, kratkoročne prodaje prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca budu jednaka uvjetima Direktive 85/611/EEC. Maksimalna naknada za upravljanje fonda koja se smije naplatiti na imovinu tog Fonda iznosi tri posto

- do 10% u otvorene i zatvorene investicijske fondove na organiziranom tržištu*, te kojima se trguje na organiziranom tržištu*. Uoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima izravno ili neizravno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili izravnim ili neizravnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada. Maksimalna naknada za upravljanje fonda koja se smije naplatiti na imovinu tog Fonda iznosi tri posto

- do 30% u novčane depozite i kod financijskih institucija

- u opcijske i terminske poslove u svrhu , ostvarivanja investicijskih ciljeva, te osiguranja potraživanja i imovine fonda

* Organizirana tržišta su ona na koja se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca službeno uvrštavaju na burzu u državi članici EU ili državi koja nije članica EU, ili kojima se trguje na tržištu koje je regulirano, propisno posluje, priznato je i otvoreno javnosti u državi članici EU ili državi koja nije članica EU. Pod organiziranim tržištima smatraju se tržišta vrijednosnih papira u zemljama i/ili članicama: EU, CEFTA, OECD, Argentina, Australija, Afganistan, Armenija, Azerbejdžan, Bahami, Bermuda, Barbados, Bahrain, Bangladeš, Bolivija, Botsvana, Brazil, Cipar, Čile, Dominikanska Republika, Egipat, Ekvador, El Salvador, Farsko Otočje, Fidži, Filipini, Gana, Georgija, Gibraltar, Gvajana, Gvatemala, Hong-Kong, Honduras, Indija, Indonezija, Island, Irak, Iran, Izrael, Istočni Karibi, Jamajka, Japan, Jordan, Južna Afrika, Kamerun, Kajmansko otočje, Kazahstan, Kolumbija, Kenija, Kirgistan, Kap Verde (Cape Verde), Kuvajt, Kanada, Kina, Južna Korea, Kostarika, Libanon, Malavi, Malezija, Maldivi, Maroko, Mauricijus, Meksiko, Mongolija, Namibija, Nepal, Nigerija, Nikaragva, Novi Zeland, Oman, Pakistan, Palestina, Panama, Peru, Rusija, Saudijska Arabija, Sri Lanka, Sudan, Svaziland, Singapur, Švicarska, Tanzanija, Tunis, Turska, Tajvan, Tajland, Trinidad i Tobago, Uganda, Ujedinjeni Arapski Emirati, Ukrajina, Urugvaj, Uzbekistan, Venezuela, Vijetnam, Zambija, Zapadna Afrika i Zimbabve.

Fond može investirati u prenosive vrijednosne papire novih emisija koji će biti službeno uvršteni na burzu ili drugo tržište (kako se gore opisuje) u roku od jedne godine.

HPB World Absolute Value – DJE Fond slijedi „value“ strategiju pri odabiru ulaganja u vrijednosne papire. Ta je strategija usmjerena na vrijednosne papire koji su podcijenjeni s fundamentalne perspektive pa tako imaju značajni tržišni potencijal. Karakteristike dionica odabranih takvom strategijom uključuju niski omjer cijene-prihoda (P/E), prinos od dividendi iznad prosjeka u njihovom prikladnom tržišnom segmentu i visoki omjer isplate dividendi.

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

Pri ulaganju sredstava, Društvo će se pridržavati ograničenja iz članka 101. Zakona o investicijskim fondovima („Narodne novine“, br. 150/05).

1.7. Investicijski ciljevi Fonda i ciljane 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 World Absolute Value-DJE 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, vlasničke i dužničke vrijednosne papire, u druge valute na deviznim tržištima, te u terminske i opcijske ugovore i to kako u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, tako i u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Ulaganja u terminske i opcijske poslove utjecat će i na smanjenje i na povećanje rizičnosti cjelokupnog portfelja Fonda.

Ciljana struktura ulaganja Fonda je ona struktura ulaganja za koju je sukladno analizama i stanjima na tržištima optimalna radi ostvarivanja strategije i ciljeva Fonda. Ciljana struktura portfelja sastojat će se od najmanje 60 posto imovine Fonda koja će biti izložena dioničkom tržištu, maksimalno 20 posto imovine biti će uloženo na obvezničkom tržištu, 10 posto na tržištu novca, te 10 posto u investicijske fondove.

1.7.1. Izjava o dopuštenosti ulaganja u terminske i opcijske ugovore

Društvo smije za Fond ulagati u terminske i opcijske ugovore, sa svrhom postizanja ciljeva Fonda i u svrhu ostvarivanja prinosa udjelničarima Fonda. Takvi ugovori Društvo za Fond smije zaključivati s ciljem i povećanja i smanjivanja stupnja rizičnosti Fonda.

1.8. Rizici ulaganja u HPB World Absolute Value - DJE fond

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

Od rizika koji objektivno postoje treba spomenuti:

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

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

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

za upravljanje investicijskim fondovima nastoji smanjiti ulaganjem u veći broj financijskih instrumenata, diverzifikacijom svojeg ulaganja.

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

Imovina Fonda će biti uložena u vrijednosne papire u Organizirana tržišta*. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložen na tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza na tržište.

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

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

4. Kreditni rizik

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

5. Rizik promjene poreznih propisa

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

6. Rizik svojstven naravi Fonda

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

1.9. Odredbe o visini ulaganja

U vrijednosne papire i instrumente tržišta novca na Organiziranim tržištima*, 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. Neto vrijednost imovine utvrđuje se svaki radni dan do 16 sati. Cijenu udjela u Fondu Društvo je dužno staviti na raspolaganje javnosti po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom.

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

1.10.1. Obustava izdavanja i otkupa udjela

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

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

1.11. Naknada za kupnju i otkup udjela u Fondu

Ulazna naknada naplaćuje se u visini od 1,5%

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:

- 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 0,5% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje duže od tri godina naknada za otkup udjela 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 – 0,25% godišnje,
- 1.12.3. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda – u stvarnoj visini,
- 1.12.4. Troškovi izrade, tiskanja i poštarine - u stvarnoj visini,
- 1.12.5. Troškovi revizora - u stvarnoj visini,
- 1.12.6. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda - u stvarnoj visini.
- 1.12.7 Naknada Nadzornom tijelu- 0,3 promila godišnje

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

Iznos naknade izračunava se dnevno na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom pomnoži s vrijednošću neto 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 0,25% godišnje, izračunava se dnevno na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom pomnoži s vrijednošću neto imovine Fonda. Naknada se plaća jednom mjesečno.

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

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

1.12.5. 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 kunskoj protuvrijednosti 100,00 eura prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan uplate, 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, prijeba 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 poslovnica Hrvatske poštanske banke d.d., i HP-Hrvatske pošte d.d.

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

1.14. Isplata udjela u dobiti Fonda imateljima udjela

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

1.15. Korištenje usluga vanjskih konzultanata

Društvo će iz svoje naknade za upravljanje Fondom podmiriti sve troškove vezano uz usluge vanjskih konzultanta kao i troškove potencijalnog savjetnika o čemu će odmah obavijestiti Nadzorno tijelo i javnost.

Za HPB World Absolute Value – DJE Fond, Dr. Jens Erhardt Group (DJE) i Giaxa d.o.o će pružati usluge investicijskog savjetovanja. Društvo će iz svoje naknade za upravljanje Fondom podmiriti trošak usluge investicijskog savjetovanja i to u visini od 1,00% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza Dr. Jens Erhardt Groupi (DJE), te 0,30% Giaxa d.o.o.. Troškovi usluge investicijskog savjetovanja izračunavaju se dnevno na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom pomnoži s vrijednošću neto imovine Fonda. Troškovi usluge investicijskog savjetovanja plaćaju se jednom mjesečno.

Grupa Dr. Jens Ehrhardt (DJE) jedna je od vodećih, samostalnih društava za upravljanje imovinom fondova na njemačkom govornom području u Europi. Društvo je osnovano 1974. godine i danas broji 55 zaposlenika. Strategija investiranja DJE Grupe usmjerena je na dugoročno ostvarivanje apsolutne dobiti bez zauzimanja „kratkih“ pozicija u vrijednosnim papirima te ograničenja *benchmarka*. Grupa je zanimljiva ne samo institucionalnim ulagačima poput banaka, osiguravatelja, mirovinskih fondova, zaklada i kompanija iz Njemačke i inozemstva, već i privatnim ulagačima. Sve njih naročito privlači osobita investicijska strategija tima, orijentirana na vrijednosti (*Value strategy*) te uspješni rezultati.

Dr. Jens Ehrhardt je 1987. godine pokrenuo prvi investicijski fond u Njemačkoj kojim je upravljala nebankarska institucija te prvi fond bez ulazne naknade (FMM-Fondovi). Danas fond menadžeri DJE grupe upravljaju s imovinom od preko 7 milijardi eura u oko 40 uzajamnih – institucionalnih investicijskih fondova, kao i individualnim portfeljima dionica i obveznica. Ti portfelji se plasiraju pod imenom DJE grupe ili *bjanko*, i to za institucionalne klijente u Njemačkoj, Austriji, Italiji, Irskoj i Švicarskoj. Portfelji su koncentrirani u rasponu od specijaliziranih, njemačkih malih i srednjih dionica, preko europskih i svjetskih dionica, fiksnih kamata, zlata i prirodnih resursa, zatim u Aziji, te u sektorske fondove usmjerene na nekretnine, zdravstvenu zaštitu itd. Mnogi fondovi dobili su rejting od vodećih agencija kao što je Standard & Poor's, Morningstar i Lipper. Fondovi se nude u kontinentalnoj Europi unutar različitih krovnih organizacija, uključujući: DJE, DJE Invest i LuxTopic.

Sjedište Grupe smješteno je u Pullach-u, predgrađu Münchena, uredi se nalaze u Frankfurtu na Maini i Zurichu, a u Luxemburgu je DJE osnovala vlastito društvo za upravljanje fondovima zaduženo za maloprodaju i institucionalne fondove Grupe. DJE je član i osnivač njemačkog udruženja samostalnih upravitelja portfelja (VuV), a ovlašteno je i registrirano od strane Njemačkog financijskog nadzornog organa (BaFin).

Ključni element uspjeha Grupe je razvoj inovativni proizvoda i oslanjanje na vlastite resurse i investicijsku metodologiju. DJE ima jedan od najvećih istraživačkih timova izvan bankarskog sektora u Njemačkoj. Njegovi stručnjaci poznati su po racionalnom pristupu upravljanja imovinom, a rezultat tog pristupa najbolje je vidljiv u konkurentnim prinosima ostvarenim u turbulentnoj 2000. i 2001. godini, kada su ostala društva pretrpjela velike gubitke.

DJE je usmjerena na ostvarivanje apsolutnog prinosa i redovito ostvaruje rezultate koji prelaze indekse. Sve to rezultat je tridesetogodišnjeg iskustva, vlastite investicijske metodologije, te naglaska na diverzifikaciji portfelja.

Potaknuta doktorskim istraživanjem Dr. Ehrhardt-ovog povijesnog odnosa između burzi i njihove monetarne pozadine, Grupa je izgradila svoj osobiti analitički pristup investiranju. Umjesto da pokušava nadmašiti komparativne standarde tim analitičara je usmjeren na traženje vrijednosti u područjima u kojima su rizici manji.

DJE-ov pristup se može najbolje opisati kao «Treba prepoznati trend, ali ne i slijediti gomilu». Ovo uključuje traženje vrijednosti kada iza kompanije postoji imovina, te koja posluje na tržištu na kojem postoje barijere za ulazak. To, također, znači da je ponekad potrebno izbjegavati uočene rizike u sektorima za koje drugi ulagači smatraju da su moderni i atraktivni. Analitičari DJE-a usmjereni su na pronalaženje društava koja imaju izgleda za rast, niske pokazatelje i relativno mali rizik. Njihove investicije usmjerene su na njemačke i europske male i srednje dionice, a temelje se na stručnom poznavanju tržišta. No, osim tih tržišta investicijska ekspertiza DJE-a obuhvaća i globalna tržišta, kao i specifične sektore.

Analitički proces DJE-a primjenjuje svoje poznate sentimentalne pokazatelje tržišta i vlastite podatke za agresivni market timing. Filozofiju investiranja karakteriziraju tri glavna faktora:

- Bihevioralna financijska ili burzovna psihologija
- Statistički sentimentalni pokazatelji
- Anticiklično ponašanje

Zahvaljujući snažnim, dosljednim i uspješnim rezultatima, Dr. Jens Ehrhardt i njegov tim dobili su brojne nagrade od Standard & Poor's i Lipper-a, kao i od različitih financijskih i investicijskih publikacija na njemačkom jeziku. Neke od tih nagrada su: «Fond menadžer godine» za 2006. i 2001., te „Najbolji fondovi“ u 2000. Nominacija «Summa cum Laude» uvrstila je DJE među 10 vodećih društava u ispitivanjima 250 fond menadžera s njemačkog govornog područja.

Gospodin Ehrhardt svoju je reputaciju izgradio i kao urednik biltena, komentator financijskih tržišta te je dobio niz priznanja za svoje anticikličke analize dionica. Također, Grupa DJE dobila je brojne nagrade s područja upravljanja fondovima, a Dr. Ehrhardt je osobno dobio i najbolji *Citywire* «AAA» rejting u Njemačkoj.

DJE je savjetnik za investicijske fondove vodećih institucionalnih klijenata poput DWS-a, ogranka Deutsche Bank-e za upravljanje imovinom, Frankfurt-Trust-a, švicarskog Union Bancaire Privée (UBP) i BNP Paribas, društva kćeri UEB-a – United European Bank sa sjedištem u Ženevi, kao i austrijske Hypo-Bank Grupe i Bank Schilling.

Životopisi članova Uprave Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG

Dr. Jens Ehrhardt je rođen 17. ožujka 1942. u Hamburgu. Studirao je ekonomiju na Sveučilištu u Passau i Ludwig-Maximilians-Universität u Münchenu. Godine 1969. osnovao je najveće samostalno poduzeće za upravljanje imovinom i portfeljima u Münchenu. Postdiplomski studij za doktorat znanosti na Sveučilištu u Münchenu završio je 1974. godine izradivši doktorsku disertaciju pod naslovom «Određivanje cijena na tržištu dionica u okviru specifičnog utjecaja monetarnih faktora». Iste godine osnovao je Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG - najveće samostalno poduzeće za upravljanje imovinom u Njemačkoj. Od 2002. Dr. Jens Ehrhardt je član Upravnog odbora DJE Investment S.A. u Luxembourggu.

Eberhard Weinberger je rođen 5. lipnja 1962. Diplomirao je ekonomiju na Sveučilištu u Passau, a svoju karijeru započeo je kao analitičar dionica u poduzeću Dean Witter Reynolds Equity Research. 1992. godine zaposlio se u Odjelu istraživanja DJE Grupe, a direktor odjela postao je 1996. godine. Član Upravnog odbora Grupe postao je 1999. godine.

Thorsten Schrieber je rođen 15. studenoga 1965. Od 1988. godine radio je u Städtische Sparkasse Bremerhaven, u službi za klijente Odjela za poslovanje s fizičkim i pravnim osobama. Od 1989. do 1991. godine bio je u Središnjem odjelu tržišta kapitala u Frankfurtu. Od 1992. do 1996. obnašao je funkciju vodećeg direktora za prodaju i marketing javnih fondova u LTG Banke u Liechtenstein-u. Direktor prodaje i marketinga u Credit Suisse Asset Management-u u Njemačkoj i Austriji postaje 1999. U DJE Grupu, na mjesto člana Upravnog odbora, prešao je 2001. godine.

Za HPB World Absolute Value – DJE Fond, Giaxa d.o.o će pružati usluge poslovnog savjetovanja.

Giaxa d.o.o. pruža klijentima usluge savjetovanja u vezi upravljanja i poslovanja u područjima investicijskog bankarstva i upravljanja rizicima. Firma podržava svoje klijente u izradi strateških i poslovnih planova i koncepcija, te u njihovoj implementaciji kroz uspostavu modernih poslovnih procesa, novih metoda i tehnologija.

Životopis članova Uprave Giaxa d.o.o.

Dr. Teo Jašić rođen je 1965 u Zagrebu. Diplomirao je 1989 na Elektrotehničkom Fakultetu u Zagrebu. Od 1990 do 1991 je radio kao sistemski analitičar u Nixdorf-Computer podružnici u Singaporeu. 1993 je magistrirao u oblasti informatičke znanosti i menadžmenta na National University of Singapore (NUS). Od 1992 do 1995 je na NUS-u vršio dužnost znanstvenog asistenta i istraživača u području analize financijskih modela te je istovremeno bio konzultant investicijskih firmi. 1996 i 1997 je pohađao poslijediplomsku specijalizaciju u oblasti „management science“ na University of California Berkeley. Od 1998 do 2003 je bio senior consultant i manager internacionalne savjetničke firme Accenture (Andersen Consulting) Germany u području investicijskog bankarstva. Od 2003 do 2005 je bio senior manager u području upravljanja rizicima kod Bearing Point u Frankfurtu. Gospodin Jašić je 2006 stekao doktorat ekonomskih znanosti na Sveučilištu u Karlsruhe-u, izradivši doktorsku disertaciju pod naslovom „Momentum strategije i riziko-prinos kriteriji za odabir dionica“. Dr. Jašić je savjetovao vodeće njemačke i internacionalne banke i investicijske fondove. Od 2006 je naslovni docent na Katedri za Statistiku, Ekonometriju i Matematičke Financije Sveučilišta u Karlsruhe-u te predavač na stručnim i znanstvenim seminarima u Hrvatskoj i inozemstvu. Autor je više članaka u vodećim internacionalnim financijskim časopisima te ko-autor knjige „Financial Econometrics“.

1.16. 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.

1.17. Nadležnost suda

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

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

2.1. Pravni oblik društva

HPB-Invest društvo s ograničenom odgovornošću (u daljnjem tekstu: Društvo) je u 100 %-tnom vlasništvu Hrvatske poštanske banke d.d.. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima, temeljem Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/05-02/108, Urbroj: 567-02/05-02, od 21. srpnja 2005.godine. 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 13.500.000,00 (trinaestmilijunaipetstotisućakuna) kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatila Hrvatska poštanska banka d.d. – osnivač društva.

Osim HPB World Absolute Value - DJE fondom Društvo upravlja Umirovljeničkim fondom, HPB Alpha fondom, HPB ZM-1 fondom, HPB Titan fondom, HPB Dynamic fondom, HPB Dioničkim fondom, HPB Novčanim fondom, HPB Global fondom i HPB Obvezničkim 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 globalnom bankarskom okruženju, konkurentsku prednost Hrvatske poštanske banke ključno određuje bliskost s klijentom, dostupnost u svakom dijelu domovine.

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

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

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

- osigurati da se prodaja i otkup udjela za račun Fonda obavljaju u skladu sa zakonom i pravilima Fonda
- otkupljivati i isplaćivati udjele, te vršiti isplate imateljima udjela Fonda iz dobiti Fonda
- voditi računa da je izračun udjela u Fondu obavljen u skladu sa zakonom, mjerodavnim pravilima, te statutom i prospektom Fonda
- izvršavati naloge društva za upravljanje fondovima u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja tvori portfelj Fonda
- obavljati druge poslove, koji se odnose na upravljanje Fonda

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

STATUT FONDA

Statut HPB Doničkog fonda je dokument koji uređuje uvjete i pravila poslovanja HPB World Absolute Value - DJEog 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. 107/95, 150/05), Uprava društva HPB-Invest d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Praška 5, usvojila je u Zagrebu, dana 30. srpnja 2007. godine sljedeći

STATUT
Otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom
HPB World Absolute Value - DJE fond

I Uvodna odredba

Članak 1.

Odredbama ovog Statuta uređuju se uvjeti i pravila poslovanja HPB Dioničkog 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 World Absolute Value - DJE fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

III Datum osnivanja i trajanje Fonda

Članak 3.

Fond je osnovan 03. rujna 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. Ulagatelji također mogu dobiti polugodišnja i godišnja izvješća u prostorijama Društva.

Članak 5.

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

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

V Minimalna vrijednost ulaganja i početna vrijednost udjela

Članak 6.

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

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.

- najmanje 60% u prenosive vlasničke vrijednosne papire službeno uvrštene na organiziranom tržištu*, te kojima se trguje na organiziranom tržištu*;

- do 20% u prenosive dužničke vrijednosne papire službeno uvrštene na organiziranom tržištu*, te kojima se trguje na organiziranom tržištu*;

- do 10% u prenosive instrumente tržišta novca službeno uvrštene na organiziranom tržištu*, te kojima se trguje na organiziranom tržištu*;

- ukupno do 10% neto vrijednosti imovine u jedinice Društava za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire („UCITS“) ili druga Društva za zajednička ulaganja („UCI“), bez obzira da li se nalazila ili ne u nekoj državi članici Europske Unije, pod uvjetom da razina zaštite za vlasnike jedinica u tim drugim «UCI» bude jednaka onoj propisanoj za vlasnike jedinica u «UCITS», a posebice da pravila za disperziju imovine, uzimanja kredita, davanja kredita, kratkoročne prodaje prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca budu jednaka uvjetima Direktive 85/611/EEC. Maksimalna naknada za upravljanje fonda koja se smije naplatiti na imovinu tog Fonda iznosi tri posto

- do 10% u otvorene i zatvorene investicijske fondove na organiziranom tržištu*, te kojima se trguje na organiziranom tržištu*. Uoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima izravno ili neizravno upravlja isto društvo za upravljanje, ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je to društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili izravnim ili neizravnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja fondu ne smije

naplatiti ulazna ili izlazna naknada. Maksimalna naknada za upravljanje fonda koja se smije naplatiti na imovinu tog Fonda iznosi tri posto

- do 30% u novčane depozite i kod financijskih institucija

- u opcijske i termenske poslove u svrhu , ostvarivanja investicijskih ciljeva, te osiguranja potraživanja i imovine fonda

* Organizirana tržišta su ona na koja se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca službeno uvrstavaju na burzu u državi članici EU ili državi koja nije članica EU, ili kojima se trguje na tržištu koje je regulirano, propisno posluje, priznato je i otvoreno javnosti u državi članici EU ili državi koja nije članica EU. Pod organiziranim tržištima smatraju se tržišta vrijednosnih papira u zemljama i/ili članicama: EU, CEFTA, OECD, Argentina, Australija, Afganistan, Armenija, Azerbejdžan, Bahami, Bermuda, Barbados, Bahrain, Bangladeš, Bolivija, Botsvana, Brazil, Cipar, Čile, Dominikanska Republika, Egipat, Ekvador, El Salvador, Farsko Otočje, Fidži, Filipini, Gana, Georgija, Gibraltar, Gvajana, Gvatemala, Hong-Kong, Honduras, Indija, Indonezija, Island, Irak, Iran, Izrael, Istočni Karibi, Jamajka, Japan, Jordan, Južna Afrika, Kamerun, Kajmansko otočje, Kazahstan, Kolumbija, Kenija, Kirgistan, Kap Verde (Cape Verde), Kuvajt, Kanada, Kina, Južna Korea, Kostarika, Libanon, Malavi, Malezija, Maldivi, Maroko, Mauricijus, Meksiko, Mongolija, Namibija, Nepal, Nigerija, Nikaragva, Novi Zeland, Oman, Pakistan, Palestina, Panama, Peru, Rusija, Saudijska Arabija, Sri Lanka, Sudan, Svaziland, Singapur, Švicarska, Tanzanija, Tunis, Turska, Tajvan, Tajland, Trinidad i Tobago, Uganda, Ujedinjeni Arapski Emirati, Ukrajina, Urugvaj, Uzbekistan, Venezuela, Vijetnam, Zambija, Zapadna Afrika i Zimbabve.

Fond može investirati u prenosive vrijednosne papire novih emisija koji će biti službeno uvršteni na burzu ili drugo tržište (kako se gore opisuje) u roku od jedne godine.

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. U skladu sa strategijom ulaganja Fonda, HPB World Absolute Value-DJE 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, vlasničke vrijednosne papire, u druge valute na deviznim tržištima, te u termenske i opcijske ugovore i to kako u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, tako i u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Ulaganja u termenske i opcijske poslove utjecat će i na smanjenje i na povećanje rizičnosti cjelokupnog portfelja Fonda.

Ciljana struktura ulaganja Fonda je ona struktura ulaganja za koju je sukladno analizama i stanjima na tržištima optimalna radi ostvarivanja strategije i ciljeva Fonda. Ciljana struktura portfelja sastojat će se od najmanje 60 posto imovine Fonda koja će biti izložena dioničkom tržištu, maksimalno 20 posto imovine biti će uloženo na obvezničkom tržištu, 10 posto na tržištu novca, te 10 posto u investicijske fondove.

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 višeg rizika, čiji se veći dio imovine investira u vlasničke instrumente.

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 ulaganjem u veći broj financijskih instrumenata, diverzifikacijom svojeg ulaganja.

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

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

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

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

4. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog

dijela imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva na način opisan u strategiji ulaganja.

5. Rizik promjene poreznih propisa

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

6. Rizik svojstven naravi Fonda.

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

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

Članak 11.

Najniži iznos ulaganja u Fond jednak je kunkskoj 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 12. i Članku 13. 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, prijetoja 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 na Organiziranim tržištima*, 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. Neto vrijednost imovine utvrđuje se svaki radni dan do 16 sati. Cijenu udjela u Fondu Društvo je dužno staviti na raspolaganje javnosti po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom.

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.

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.

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.

Ulazna naknada naplaćuje se u visini od 1,5%

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:

- 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 0,5% sredstava koja se povlače iz Fonda
- za ulaganje duže od tri godina naknada za otkup udjela 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 – 0,25% godišnje,
3. Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda – u stvarnoj visini,
4. Troškovi izrade, tiskanja i poštarine – u stvarnoj visini,
5. Troškovi revizora – u stvarnoj visini,
6. Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda – u stvarnoj visini.
7. Naknada Nadzornom tijelu- 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 neto 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 0,25% od vrijednosti neto 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.

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

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 Korištenje usluga vanjskih konzultanata

Članak 28.

Društvo će iz svoje naknade za upravljanje Fondom podmiriti sve troškove vezano uz usluge vanjskih konzultanta kao i troškove potencijalnog savjetnika o čemu će odmah obavijestiti Nadzorno tijelo i javnost.

Za HPB World Absolute Value – DJE Fond, Dr. Jens Erhardt Group (DJE) i Giaxa d.o.o će pružati usluge investicijskog savjetovanja. Društvo će iz svoje naknade za upravljanje Fondom podmiriti trošak usluge investicijskog savjetovanja i to u visini od 1,00% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza Dr. Jens Erhardt Groupi (DJE), te 0,30% Giaxa d.o.o.. Troškovi usluge investicijskog savjetovanja izračunavaju se dnevno na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom pomnoži s vrijednošću neto imovine Fonda. Troškovi usluge investicijskog savjetovanja plaćaju se jednom mjesečno.

Grupa Dr. Jens Ehrhardt (DJE) jedna je od vodećih, samostalnih društava za upravljanje imovinom fondova na njemačkom govornom području u Europi. Društvo je osnovano 1974. godine i danas broji 55 zaposlenika. Strategija investiranja DJE Grupe usmjerena je na dugoročno ostvarivanje apsolutne dobiti bez zauzimanja „kratkih“ pozicija u vrijednosnim papirima te ograničenja *benchmarka*. Grupa je zanimljiva ne samo institucionalnim ulagačima poput banaka, osiguravatelja, mirovinskih fondova, zaklada i kompanija iz Njemačke i inozemstva, već i privatnim ulagačima. Sve njih naročito privlači osobita investicijska strategija tima, orijentirana na vrijednosti (*Value strategy*) te uspješni rezultati.

Dr. Jens Ehrhardt je 1987. godine pokrenuo prvi investicijski fond u Njemačkoj kojim je upravljala nebankarska institucija te prvi fond bez ulazne naknade (FMM-Fondovi). Danas fond menadžeri DJE grupe upravljaju s imovinom od preko 7 milijardi eura u oko 40 uzajamnih – institucionalnih investicijskih fondova, kao i individualnim portfeljima dionica i obveznica. Ti portfelji se plasiraju pod imenom DJE grupe ili *bjanko*, i to za institucionalne klijente u Njemačkoj, Austriji, Italiji, Irskoj i Švicarskoj. Portfelji su koncentrirani u rasponu od specijaliziranih, njemačkih malih i srednjih dionica, preko europskih i svjetskih dionica, fiksnih kamata, zlata i prirodnih resursa, zatim u Aziji, te u sektorske fondove usmjerene na nekretnine, zdravstvenu zaštitu itd. Mnogi fondovi dobili su rejting od vodećih agencija kao što je Standard & Poor's, Morningstar i Lipper. Fondovi se nude u kontinentalnoj Europi unutar različitih krovnih organizacija, uključujući: DJE, DJE Invest i LuxTopic.

Sjedište Grupe smješteno je u Pullach-u, predgrađu Münchena, uredi se nalaze u Frankfurtu na Maini i Zurichu, a u Luxemburgu je DJE osnovala vlastito društvo za upravljanje fondovima zaduženo za maloprodaju i institucionalne fondove Grupe. DJE je član i osnivač njemačkog udruženja samostalnih upravitelja portfelja (VuV), a ovlašteno je i registrirano od strane Njemačkog financijskog nadzornog organa (BaFin).

Ključni element uspjeha Grupe je razvoj inovativni proizvoda i oslanjanje na vlastite resurse i investicijsku metodologiju. DJE ima jedan od najvećih istraživačkih timova izvan bankarskog sektora u Njemačkoj. Njegovi stručnjaci poznati su po racionalnom pristupu upravljanja imovinom, a rezultat tog pristupa najbolje je vidljiv u konkurentnim prinosima ostvarenim u turbulentnoj 2000. i 2001. godini, kada su ostala društva pretrpjela velike gubitke.

DJE je usmjerena na ostvarivanje apsolutnog prinosa i redovito ostvaruje rezultate koji prelaze indekse. Sve to rezultat je tridesetogodišnjeg iskustva, vlastite investicijske metodologije, te naglaska na diverzifikaciji portfelja.

Potaknuta doktorskim istraživanjem Dr. Ehrhardt-ovog povijesnog odnosa između burzi i njihove monetarne pozadine, Grupa je izgradila svoj osobiti analitički pristup investiranju. Umjesto da pokušava nadmašiti komparativne standarde tim analitičara je usmjeren na traženje vrijednosti u područjima u kojima su rizici manji.

DJE-ov pristup se može najbolje opisati kao «Treba prepoznati trend, ali ne i slijediti gomilu». Ovo uključuje traženje vrijednosti kada iza kompanije postoji imovina, te koja posluje na tržištu na kojem postoje barijere za ulazak. To, također, znači da je ponekad potrebno izbjegavati uočene rizike u sektorima za koje drugi ulagači smatraju da su moderni i atraktivni. Analitičari DJE-a usmjereni su na pronalaženje društava koja imaju izgleda za rast, niske pokazatelje i relativno mali rizik. Njihove investicije usmjerene su na njemačke i europske male i srednje dionice, a temelje se na stručnom poznavanju tržišta. No, osim tih tržišta investicijska ekspertiza DJE-a obuhvaća i globalna tržišta, kao i specifične sektore.

Analitički proces DJE-a primjenjuje svoje poznate sentimentalne pokazatelje tržišta i vlastite podatke za agresivni market timing. Filozofiju investiranja karakteriziraju tri glavna faktora:

- Bihevioralna financijska ili burzovna psihologija
- Statistički sentimentalni pokazatelji
- Anticiklično ponašanje

Zahvaljujući snažnim, dosljednim i uspješnim rezultatima, Dr. Jens Ehrhardt i njegov tim dobili su brojne nagrade od Standard & Poor's i Lipper-a, kao i od različitih financijskih i investicijskih publikacija na njemačkom jeziku. Neke od tih nagrada su: "Fond menadžer godine" za 2006. i 2001., te „Najbolji fondovi“ u 2000. Nominacija «Summa cum Laude» uvrstila je DJE među 10 vodećih društava u ispitivanjima 250 fond menadžera s njemačkog govornog područja.

Gospodin Ehrhardt svoju je reputaciju izgradio i kao urednik biltena, komentator financijskih tržišta te je dobio niz priznanja za svoje anticikličke analize dionica. Također, Grupa DJE dobila je brojne nagrade s područja upravljanja fondovima, a Dr. Ehrhardt je osobno dobio i najbolji *Citywire* "AAA" rejting u Njemačkoj.

DJE je savjetnik za investicijske fondove vodećih institucionalnih klijenata poput DWS-a, ogranka Deutsche Bank-e za upravljanje imovinom, Frankfurt-Trust-a, švicarskog Union Bancaire Privée (UBP) i BNP Paribas, društva kćeri UEB-a – United European Bank sa sjedištem u Ženevi, kao i austrijske Hypo-Bank Grupe i Bank Schilling.

Životopisi članova Uprave Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG

Dr. Jens Ehrhardt je rođen 17. ožujka 1942. u Hamburgu. Studirao je ekonomiju na Sveučilištu u Passau i Ludwig-Maximilians-Universität u Minheni. Godine 1969. osnovao je najveće samostalno poduzeće za upravljanje imovinom i portfeljima u Munchenu. Postdiplomski studij za doktorat znanosti na Sveučilištu u Munchenu završio je 1974. godine izradivši doktorsku disertaciju pod naslovom «Određivanje cijena na tržištu dionica u okviru specifičnog utjecaja monetarnih faktora».

Iste godine osnovao je Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG - najveće samostalno poduzeće za upravljanje imovinom u Njemačkoj. Od 2002. Dr. Jens Ehrhardt je član Upravnog odbora DJE Investment S.A. u Luxembourggu.

Eberhard Weinberger je rođen 5. lipnja 1962. Diplomirao je ekonomiju na Sveučilištu u Passau, a svoju karijeru započeo je kao analitičar dionica u poduzeću Dean Witter Reynolds Equity Research. 1992. godine zaposlio se u Odjelu istraživanja DJE Grupe, a direktor odjela postao je 1996. godine. Član Upravnog odbora Grupe postao je 1999. godine.

Thorsten Schrieber je rođen 15. studenoga 1965. Od 1988. godine radio je u Städtische Sparkasse Bremerhaven, u službi za klijente Odjela za poslovanje s fizičkim i pravnim osobama. Od 1989. do 1991. godine bio je u Središnjem odjelu tržišta kapitala u Frankfurtu. Od 1992. do 1996. obnašao je funkciju vodećeg direktora za prodaju i marketing javnih fondova u LTG Banke u Liechtenstein-u. Direktor prodaje i marketinga u Credit Suisse Asset Management-u u Njemačkoj i Austriji postaje 1999. U DJE Grupi, na mjesto člana Upravnog odbora, prešao je 2001. godine.

Za HPB World Absolute Value – DJE Fond, Giaxa d.o.o će pružati usluge poslovnog savjetovanja.

Giaxa d.o.o. pruža klijentima usluge savjetovanja u vezi upravljanja i poslovanja u područjima investicijskog bankarstva i upravljanja rizicima. Firma podržava svoje klijente u izradi strateških i poslovnih planova i koncepcija, te u njihovoj implementaciji kroz uspostavu modernih poslovnih procesa, novih metoda i tehnologija.

Životopis članova Uprave Giaxa d.o.o.

Dr. Teo Jašić rođen je 1965 u Zagrebu. Diplomirao je 1989 na Elektrotehničkom Fakultetu u Zagrebu. Od 1990 do 1991 je radio kao sistemski analitičar u Nixdorf-Computer podružnici u Singapuru. 1993 je magistrirao u oblasti informatičke znanosti i menadžmenta na National University of Singapore (NUS). Od 1992 do 1995 je na NUS-u vršio dužnost znanstvenog asistenta i istraživača u području analize financijskih modela te je istovremeno bio konzultant investicijskih firmi. 1996 i 1997 je pohađao poslijediplomsku specijalizaciju u oblasti „management science“ na University of California Berkeley. Od 1998 do 2003 je bio senior consultant i manager internacionalne savjetničke firme Accenture (Andersen Consulting) Germany u području investicijskog bankarstva. Od 2003 do 2005 je bio senior manager u području upravljanja rizicima kod Bearing Point u Frankfurtu. Gospodin Jašić je 2006 stekao doktorat ekonomskih znanosti na Sveučilištu u Karlsruhe-u, izradivši doktorsku disertaciju pod naslovom „Momentum strategije i riziko-prinos kriteriji za odabir dionica“. Dr. Jašić je savjetovao vodeće njemačke i internacionalne banke i investicijske fondove. Od 2006 je naslovni docent na Katedri za Statistiku, Ekonometriju i Matematičke Financije Sveučilišta u Karlsruhe-u te predavač na stručnim i znanstvenim seminarima u Hrvatskoj i inozemstvu. Autor je više članaka u vodećim internacionalnim financijskim časopisima te ko-autor knjige „Financial Econometrics“.

XVIII Porezni propisi Republike Hrvatske

Članak 29.

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.

XIX Poslovna godina

Članak 30.

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

XX Računovodstvo

Članak 31.

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

XXI Društvo

Članak 32.

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, temeljem Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/05-02/108, Urbroj: 567-02/05-02, od 21. srpnja 2005.godine. 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 13.500.000,00 (trinestmilijunaipetstotisućakuna) milijuna kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatila Hrvatska poštanska banka d.d. – osnivač društva.

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

Članak 33.

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 34.

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.

XXII. Depozitna banka

Članak 35.

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

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

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

XXIII Načela savjesnosti

Članak 36.

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.

XXIV Poslovna tajna

Članak 37.

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 38.

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 39.

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 40.

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

XXV Završne odredbe

Članak 41.

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 42.

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 uvezani.

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 43.

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

Uprava Društva:

Dominik Lice

Lidija Grbešić