

MP Invest d.d., dioničko društvo za upravljanje investicijskim Fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Frana Petrića 1, objavljuje

PROSPEKT

Otvorenog investicijskog Fonda sa javnom ponudom

MP-MENA.HR

Ovaj Prospekt je javna ponuda i poziv na kupnju udjela u otvorenom investicijskom Fondu MP-MENA.HR (dalje Fondu). U Prospektu su navedene informacije neophodne za donošenje odluke o ulaganju u Fond. Prije donošenja odluke o ulaganju zainteresirani ulagači se pozivaju da pročitaju ovaj Prospekt i Statut Fonda kako bi se informirali o obilježjima i rizicima ulaganja.

Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga:

Klasa: UP/I-451-04/07-05/41

Urbroj: 326-113-07-05

U Zagrebu, 13. rujna 2007.

SADRŽAJ

1	INVESTICIJSKI FOND MP-MENA.HR	4
1.1.	NAZIV I VRSTA FONDA	4
1.2.	INVESTICIJSKI CILJ FONDA	4
1.3.	INVESTICIJSKA POLITIKA	4
1.4.	VRSTE INVESTICIJA	5
1.4.1	Ulaganje u dionice	5
1.4.2	Ulaganje u udjele odnosno dionice drugih (ciljnih) investicijskih Fondova	6
1.4.3	Ulaganje u dužničke vrijednosne papire	6
1.4.4	Ulaganje Fonda u depozite banaka	7
1.4.5	Ulaganje Fonda u instrumente novčanog tržišta	7
1.4.6	Ulaganje u termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice	7
1.4.7	Dodatna likvidna sredstva	8
1.5.	AKTIVNOST UPRAVLJANJA	8
1.6.	PROFIL TIPIČNOG ULAGAČA U FOND	8
1.7.	IZJAVA O VOLATILNOSTI IMOVINE FONDA	8
1.8.	NAJZNAČAJNIJE PREDNOSTI ULAGAČIMA U FOND	8
1.9.	RIZICI ULAGANJA U FOND	8
1.9.1	Rizik ulaganja	9
1.9.2	Rizik likvidnosti	9
1.9.3	Rizik promjene tečaja (valutni rizik)	9
1.9.4	Rizik neispunjenja obveza	9
1.9.5	Rizik skrbništva	9
1.9.6	Rizik zbog ulaganja u udjele u drugim investicijskim Fondovima	9
1.9.7	Politički rizik	10
1.9.8	Rizik promjene poreznih propisa	10
1.10.	TROŠKOVI UPRAVLJANJA	10
1.10.1	Naknada za upravljanje	10
1.10.2	Ulazna naknada	10
1.10.3	Izlazna naknada	10
1.10.4	Ostali troškovi koji se mogu knjižiti na teret ulagatelja ili Fonda s javnom ponudom	10
1.10.5	Ukupni iznos svih troškova	12
1.11.	UPOTREBA DOBITI FONDA	12
1.12.	MINIMALNA VRIJEDNOST ULAGANJA I POČETNA VRIJEDNOST UDJELA	12
1.13.	ODREĐIVANJE CIJENE UDJELA I NETO VRIJEDNOSTI FONDA	12
1.14.	KUPNJA, PRODAJA I PRIJENOS UDJELA U FONDU	13

1.15.	OBUSTAVA OTKUPA UDJELA	13
1.16.	PRAVA IZ UDJELA U FONDU	13
1.17.	OBILJEŽJA DOKUMENATA O VLASNIŠTVU UDJELA U FONDU	14
1.18.	NAJNIŽA VRIJEDNOST IMOVINE FONDA	15
1.19.	LIKVIDACIJA FONDA	15
1.20.	POSLOVNA GODINA FONDA	15
1.21.	ODGOVORNOST DRUŠTVA	15
1.22.	POVIJESNI PRINOS FONDA	16
1.23.	REVIZOR FONDA	16
2	DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA	16
2.1.	TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE DRUŠTVA	16
2.2.	PODACI O OSNIVAČIMA DRUŠTVA I IZNOS TEMELJNOG KAPITALA DRUŠTVA	16
2.3.	ŽIVOTOPISI ČLANOVA UPRAVE DRUŠTVA	16
2.3.1	Predsjednik Uprave: Ivan Ivin	16
2.3.2	Član Uprave: Dr. Aleš Berk Skok, MBA, CAIA, FRM	17
2.4.	SAVJETNIK ZA ULAGANJE FONDOVA	17
3	PODACI O DEPOZITNOJ BANCI	19
3.1.	TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE BANKE	19
3.2.	DJELATNOST BANKE	19
4	REVIZOR DRUŠTVA	19
4.1.	TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE REVIZORA	19

1 INVESTICIJSKI FOND MP-MENA.HR

1.1. NAZIV I VRSTA FONDA

Fond s javnom ponudom je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, što ga uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: HANFA) osniva društvo za upravljanje. Cilj Društva je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom udjela u Fondu, te takva sredstva ulagati u skladu s odredbama Zakona i investicijskom politikom. Vlasnicima udjela zajamčeno je da, pod uvjetima određenim Prospektom i Statutom Fonda, pored prava na razmjerni udio u dobiti Fonda, mogu u svako doba zatražiti isplatu svojih udjela te tako istupiti iz Fonda.

MP-MENA.HR (dalje: Fond) je Fond s javnom ponudom osnovan isključivo radi javnog prikupljanja novčanih sredstava i njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala. Naziv Fonda je MP-MENA.HR Fond s javnom ponudom te njime upravlja MP Invest d.d., društvo za upravljanje investicijskim Fondovima.

Rad fonda MP-MENA.HR, fonda s javnom ponudom, odobren je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/07-09/61, Ur. broj: 326-113-08-5, od 7. veljače 2008.

1.2. INVESTICIJSKI CILJ FONDA

MP-MENA.HR je Fond s politikom investiranja na kapitalna tržišta Bliskog istoka i Sjeverne Afrike odnosno dionice izdavača geografskog teritorija Bliskog istoka i Sjeverne Afrike.

Cilj Fonda je postizanje viših prinosa vrijednosti sredstava naročito u dužem vremenskom periodu (npr. tri ili više godina), prije svega na temelju kapitalnih dobitaka kao također dohodovnih dobitaka iz naslova pripadajućih dividendi i kamata.

Investicije će biti u velikoj mjeri usmjerene u dionice dobro poznatih poduzeća s kojima se trguje na organiziranim tržištima vrijednosnim papirima i za koje analize kažu da imaju potencijal realizacije kapitalne dobiti na osnovi temeljnih i tehničkih pokazatelja te relativne podcijenjenosti.

Investicije će biti u skladu s investicijskom politikom Fonda u manjem opsegu usmjerene također u dužničke vrijednosne papire za koje analize predviđaju da imaju potencijal realizacije dohodovnih dobitaka iz naslova pripadajućih kamata i potencijal realizacije kapitalne dobiti na osnovi temeljnih i tehničkih pokazatelja te relativne podcijenjenosti.

Fond će u manjoj mjeri ulagati također u udjele odnosno dionice drugih investicijskih Fondova kod koji je investicijska politika usmjerena u dionice dobro poznatih domaćih i stranih poduzeća.

Stvaran udio individualnih investicija u okviru ograničenja ovisiti će o tržišnim razmjerima i tržišnim prilikama.

Ocjenjivanje realizacije investicijskih ciljeva slijediti će kvartalno i na temelju usporedbe rezultata poslovanja MP-MENA.HR s rezultatima poslovanja drugih domaćih i stranih Fondova koji imaju primjerenu investicijsku politiku te s promjenu indeksa (benchmark) koji odražava promjenu vrijednosti dionica na kapitalnim tržištima Bliskog istoka i Sjeverne Afrike.

1.3. INVESTICIJSKA POLITIKA

U svrhu učinkovitijeg upravljanja investicijama Fonda društvo za upravljanje koristi različite investicijske tehnike koje su povezane s tržišnim vrijednosnim papirima i instrumentima. Pri vrednovanju investicija većinom se koristi fundamentalni pristup (primjer. bilance, trendovi, tržišne cijene i financijski indeks među poduzećima u sektoru, među različitim sektorima te individualnim ekonomijama) i tehnički pristup (gotovinsko gibanje tržišnih cijena i tok poslovnih novosti).

Fond MP-MENA.HR je Fond. U osnovi investicijska politika usmjerena je postizanju visokih prinosa na osnovi kapitalnog i također dohodovnog profita iz naslova pripadajućih dividendi i kamata naročito u dužem vremenskom razdoblju (npr. tri ili više godina). Glavni investicijski oblik biti će dionice dobro poznatih dioničkih društava s kojima se trguje na uređenim javnim tržištima vrijednosnih papira za koje analize predviđaju da su podcijenjene. Fond će ulagati najmanje 75% svojih sredstava u dionice.

Fond će ograničeno ulagati također u dužničke vrijednosne papire (najviše 25%), instrumente novčanog tržišta (najviše 25%) i depozite banaka (najviše 25%).

Također, Fond će ograničeno ulagati (najviše 25%) u udjele odnosno dionice drugih investicijskih Fondova, kod koji je investicijska politika usmjerena u dionice dobro poznatih domaćih i stranih poduzeća

Stvaran udio individualnih investicija u okviru ograničenja ovisiti će o tržišnim razmjerima i tržišnim prilikama.

1.4. VRSTE INVESTICIJA

Fondovi s javnom ponudom investicije će uložiti u vrijednosne papire izdavatelja i instrumente novčanog tržišta te će ih stjecati na slijedećim tržištima:

- Arapske države (od najmanje 10% do najviše 50%):
 - ABU DHABI SECURITIES MARKET, UAE,
 - BAHRAIN STOCK EXCHANGE, Bahrein,
 - DOHA SECURITIES MARKET, Katar,
 - DUBAI FINANCIAL MARKET, UAE.
 - DUBAI INTERNATIONAL FINANCIAL EXCHANGE, UAE,
 - KUWAIT STOCK EXCHANGE, Kuvajt,
 - SAUDI STOCK EXCHANGE (TADAWUL), Saudijska Arabija.

- Države Bliskog istoka (od najmanje 10% do najviše 50%):
 - AMMAN STOCK EXCHANGE, Jordan,
 - ISTANBUL STOCK EXC., Turska,
 - TEHRAN STOCK EXCHANGE, Iran,
 - TEL-AVIV STOCK EXCHANGE, Izrael.

- Afričke države (od najmanje 10% do najviše 50%)
 - BOURSE DE TUNIS (BVMT), Tunis,
 - CAIRO & ALEXANDRIA STOCK EXCHANGE (CASE), Egipat,
 - CASABLANCA STOCK EXCHANGE, Maroko,
 - KHARTOUM STOCK EXCHANGE (KSE), Sudan,
 - NAIROBI STOCK EXCHANGE, Kenija.

Fond će ulagati u vrijednosne papire prema gore predviđenim postocima na pojedinačna regionalna tržišta ovisno o trenutnim prognozama i broju investicijskih prilika na tim tržištima, prema politici opisanoj na početku točke 1.3. Inače strateška alokacija je ravnomjerna disperzija između četiri navedene regije (33% svaka).

1.4.1 Ulaganje u dionice

Fond će ulagati najmanje 75% svojih sredstava u dionice izdavatelja s kojima se trguje na organiziranim tržištima vrijednosnih papira.

Fond će svoju imovinu ulagati u vrijednosne papire u postupku njihove inicijalne ili sekundarne javne ponude i inicijalne privatne ponude, pod uvjetom da će izdavatelj u prospektu na temelju kojeg se vrši prva prodaja navedenih vrijednosnica obvezati da će u roku od jedne godine po njihovom izdavanju iste uvrstiti u trgovanje na jedno od tržišta iz prijašnjeg navoda

Ako neuvršteni vrijednosni papir nakon jedne godine nije uvršten na neku kotaciju ili drugo uređeno tržište, ulaganje imovine Fonda u neuvrštene vrijednosne papire ne smije biti više od 2% neto vrijednosti imovine Fonda.

1.4.2 Ulaganje u udjele odnosno dionice drugih (ciljnih) investicijskih Fondova

Fond će svoju imovinu ulagati u udjele odnosno dionice drugih investicijskih Fondova (najviše 25%), kod kojih je investicijska politika usmjerena u dionice dobro poznatih poduzeća geografskog teritorija Bliskog istoka i Sjeverne Afrike i koja će ispunjavati sljedeće uvijete:

- da društvo za upravljanje investicijskim Fondom, čiji udjeli odnosno dionice su predmet investiranja ima dozvolu za rad izdanu od nadležnog nadzornog tijela,
- da je upravljanje i poslovanje tog investicijskog Fonda predmet nadzora nadležnih nadzornih institucija ili HANFA-e,
- da je poslovanje tih investicijskih Fondova predmet izvješća u polugodišnjim i godišnjim izvještajima iz kojih se vide sredstva, obveze i prihodi poslovanja investicijskog Fonda u izvjestiteljskom razdoblju te je predmet obavješćavanja javnosti,
- da je najviše 10% vrijednosti sredstava Fonda uloženi u udjele odnosno dionice pojedinačnog ciljnog Fonda,
- da je najviše 10% sredstava uloženo u udjele ili dionice drugog investicijskog Fonda.

Fond ulagati će u udjele odnosno dionice drugih investicijskih Fondova:

- ako je moguće učinkovitije postići investicijski cilj s obzirom na pojedinačno investiranje u dionice izdavatelja,
- posljedica ulaganja u udjele odnosno dionice drugih investicijskih Fondova je manji investicijski rizik pri uspostavljanju zacrtane investicijske politike i brža realizacija ocijenjenih pozitivnih makro ekonomskih kretanja pojedinačne regije ili tržišta,
- pri ulaganju imovine Fonda Društvo će se pridržavati ograničenja iz članka 100. i članka 101. Zakona o investicijskim Fondovima NN 150/2005.

1.4.3 Ulaganje u dužničke vrijednosne papire

Pored dionica Fond će ulagati u dužničke instrumente (najviše 25%), za koje analize predviđaju da imaju potencijal rasta dohodovnih dobitaka iz naslova pripadajućih kamata i potencijal rasta kapitalnih dobitaka pored relativnih temeljnih i tehničkih podcijenjenosti. Udio tih ulaganja ovisi o tržišnim razmjerima i tržišnim prilikama. Sveukupni udio dužničkih instrumenata ne smije predstavljati više od 25% svih sredstava Fonda, uzimajući u obzir ograničenja.

Fond će svoju imovinu ulagati u dužničke vrijednosne papire s kojima se trguje:

- na uređenim javnim tržištima vrijednosnih papira država, koji redovito posluju, ili
- na međunarodnim međubankovnim (OTC) tržištima osobito:
 - dužničke vrijednosne papire čiji izdavatelj je država s uređenim javnim tržištem vrijednosnih papira,
 - obveznice nedržavnih subjekata koji imaju svoje sjedište ili većinu svoje djelatnosti u državama s uređenim javnim tržištem vrijednosnih papira.

Fond će svoju imovinu ulagati u vrijednosne papire u postupku njihove inicijalne ili sekundarne javne ponude ili inicijalne privatne ponude, pod uvjetom da će izdavatelj u prospektu na temelju kojeg se vrši inicijalna ponuda navedenih vrijednosnih papira obvezati da će u roku od jedne godine po njihovom izdavanju iste uvrstiti u trgovanje na jedno od tržišta iz prijašnjeg navoda.

Ako neuvršteni vrijednosni papir nakon jedne godine nije uvršten na neku kotaciju ili drugo uređeno tržište, ulaganje imovine Fonda u neuvrštene vrijednosne papire ne smije biti više od 2% neto vrijednosti imovine Fonda.

1.4.4 Ulaganje Fonda u depozite banaka

Kod ulaganja u bankovne depozite (najviše 25%) Fond će ulagati sredstva samo u depozite kod ovlaštenih banaka u Republici Hrvatskoj ili državi članici, ili nekoj drugoj državi pod uvjetom da podliježu nadzoru i ograničenjima koje će HANFA u smislu sigurnosti ulagača smatrati barem jednakim onima u Republici Hrvatskoj, koji dospijevaju u roku ne duljem od dvanaest mjeseci i koji se mogu u svakom trenutku razročiti.

Udio bankovnih depozita ovisi o predviđanju trajanja stagnacije ili veličini pada tržišnih cijena dionica koje bi lako smanjile vrijednost imovine Fonda. Skupni udio bankovnog depozita ne smije predstavljati više od 25% svih sredstava Fonda uz poštivanje ograničenja.

Fond će ulagati sredstva u depozite samo kod banaka država članica Europske unije i Republike Hrvatske.

1.4.5 Ulaganje Fonda u instrumente novčanog tržišta

Fond će ulagati u instrumente novčanog tržišta (najviše 25%) s kojima se ne trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira odnosno s kojima se obično trguje na novčanom tržištu koji su ispunili sljedeće uvjete:

- da su ti instrumenti likvidni i imaju vrijednost koja se bilo kada da precizno odrediti,
- da za pojedinačnog izdavatelja važe jednako stroga pravila o savladavanju rizika te pravila sigurnog i pažljivog poslovanja koja su određena u Zakonu o bankama odnosno u Zakonu za tržište vrijednosnih papira,
- da ih je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, ili lokalna, regionalna samouprava u Republici Hrvatskoj, država članica ili lokalna, regionalna zajednica države članice odnosno Hrvatska narodna banka ili centralna banka države članice ili Europska centralna banka, Europska unija, Europska investicijska banka odnosno u primjeru savezne države, države članice te saveza ili druga međunarodna financijska organizacija kojoj pripada jedna ili više država članica ili strana država, ili
- da su ih izdali ili za njih jamče, Republika Hrvatska, udjele lokalne i područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, jedinice lokalne uprave ili centralne banke država članica, Europska centralna banka, Europska investicijska banka, države koje nisu članice Europske unije, federativne udjele u slučaju federativnih država, ili javna međunarodna organizacija koje je članica jedna ili više država članica, ili
- da ih je izdala odnosno za njih jamči pravna osoba za koje vrijede pravila o savladavanju rizika i pravila sigurnog poslovanja koje nadležni organi vlasti smatraju za najmanje stroga pravila kao što su pravila nadzora određen zakonima Republike Hrvatske ili zakonima Europske unije; ili
- da ih je izdala banka ili druga osoba koja spada u kategoriju osoba koju određuje HANFA pod uvjetom da ulaganje u takve instrumente osigurava takav nivo zaštite ulagača koji je jednako vrijedan zaštititi iz prijašnjih podtočaka i da je njihov izdavatelj:
 - trgovačko društvo čiji kapital i rezerve premašuju deset milijuna Eura i koje izrađuje i objavljuje financijska izvješća u skladu sa odgovarajućim standardima financijskog izvješćivanja, ili da je u sklopu grupe povezanih društava koja uključuje jednu ili nekoliko osoba čije su dionice uključene u službenu kotaciju neke burze a koja je posvećena financiranju te grupe, ili da je trgovačko društvo čiji je predmet poslovanja financiranje poslovnih subjekata za sekuritizaciju koja uživaju bankovnu kreditnu liniju.

1.4.6 Ulaganje u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice

Fond može sklapati terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima, na uređenom javnom tržištu, na uređenom javnom tržištu države članice koje redovito posluje, na službenoj kotaciji burze vrijednosnih papira ili na drugom uređenom javnom tržištu država koje nisu članice Evropske unije koje redovito posluje i financijskih izvedenica kojima se trguje na drugim organiziranim tržištima (OTC) pod uvjetom da:

- su poslovi ugovoreni na drugim organiziranim tržištima sklapaju sa institucijama koje podliježu strogom nadzoru nekog regulatornog tijela u Republici Hrvatskoj ili državi članici,
- podliježu pouzdanoj i provjerljivoj procjeni vrijednosti na svakodnevnoj osnovi te se u svako doba mogu prodati, likvidirati ili zaključiti prije bojnog transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na poticaj Fonda.

Takvi se instrumenti koriste isključivo za smanjivanje ili ograničavanje rizika ili povećanje prinosa odnosno smanjenje troškova Fonda bez ikakvoga povećanja rizika odnosno da se njima neće mijenjati investicijska strategija Fonda, ciljevi i ograničenja definirani Zakonom i prospektom i statutom Fonda.

1.4.7 Dodatna likvidna sredstva

Fond također ima dodatna likvidna sredstva, to su novčana sredstva na uvid i ista novčana sredstva vezana na opoziv s mogućnošću isplate na dan opoziva koja nisu namijenjena postizanju investicijskih ciljeva Fonda već su namijenjena pokrivanju izvanrednih i tekućih isplata Fonda. Dodatna likvidna sredstva također se formiraju u trenutku potrebnom za reinvestiranje unovčenih investicija Fonda i u primjeru kada društvo za upravljanje mora zbog izvanredno neugodnih razmjera na tržištu financijskih instrumenata privremeno prekinuti ulaganje sredstava Fonda na ta tržišta.

Vrijednost dodatnih likvidnih sredstava Fonda u pravilu iznose manje od 20% vrijednosti svih sredstava Fonda radi izvanredno neočekivanih razmjera na tržištu financijskih instrumenata pa se lako privremeno poveća ili ipak ne smiju preći 20% vrijednosti svih sredstava Fonda.

1.5. AKTIVNOST UPRAVLJANJA

Društvo za upravljanje će u odnosu na opredjeljenje aktivnosti izvođenja investicijske politike aktivno upravljati investicijama Fonda što znači da će postupati ovisno o prihvaćanju investicijskih prilika.

1.6. PROFIL TIPIČNOG ULAGAČA U FOND

MP-MENA.HR je Fond čiji je predmet poslovanja isključivo prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih udjela i ulaganje prikupljenih sredstava u financijske instrumente na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima. Ulaganje u Fond je primjereno za ulagače s iskustvom na tržištu kapitala, za koje je značajno da žele raspršiti svoja slobodna sredstva i za to su spremni preuzeti visoki rizik s ciljem da dosegnu, u usporedbi s manje rizičnim ulaganjima (npr. bankovni depozit ili obveznice s visokim bonitetom), viši prinos. To znači da je ulaganje u Fond rizičnije nego ulaganje u bankovni depozit, ali je manje rizično od samostalnog ulaganja u pojedinu dionicu.

1.7. IZJAVA O VOLATILNOSTI IMOVINE FONDA

Imovina Fonda biti će investirana u financijske instrumente navedene u strategiji ulaganja. Važno je napomenuti da zbog visoke regijske koncentracije ulaganja u dionice i financijske izvedenice, postoji povećana mogućnost nejednačnosti (volatilnosti) kretanja vrijednosti udjela u Fondu te također manja likvidnost sredstava.

1.8. NAJZNAČAJNIJE PREDNOSTI ULAGAČIMA U FOND

Prednosti su:

- diversifikacija ulaganja – posljedica smanjeni rizik,
- smanjeni troškovi,
- visoka likvidnost,
- profesionalno upravljanje,
- mogućnost investiranja u inozemne dionice putem Fonda,
- automatsko reinvestiranje dobiti,
- očekivani atraktivan prinos primjeren preuzetom riziku,
- dostupnost i jednostavnost ulaganja.

1.9. RIZICI ULAGANJA U FOND

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Investicijski Fondovi koji ulažu u dionice su povećanog rizika. Rizik ulaganja na tržištu kapitala je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Rizik se smanjuje s dužinom razdoblja na koja su sredstva uložena. U slučaju Fonda, nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

- rizik ulaganja,

- rizik likvidnosti,
- rizik promjene tečaja (valutni rizik),
- rizik neispunjenja obveza,
- rizik skrbništva,
- rizik zbog ulaganja u druge investicijske Fondove,
- politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda,
- rizik promjene poreznih propisa.

1.9.1 Rizik ulaganja

Rizik ulaganja je stupanj neizvjesnosti prinosa investicija. Što je stupanj neizvjesnosti veći, veći je rizik ulaganja. Vrijednost ulaganja investicijskog Fonda može vrlo brzo narasti ili se brzo smanjiti, vezano uz promjene u gospodarstvu, politici, ili vezano uz individualno stanje samog izdavatelja vrijednosnog papira. Osim toga, pojedine ulagačke odluke vezane uz očekivani prinos mogu bitno utjecati na sam rizik ulaganja. Ulaganje investicijskog Fonda ovisno je od čimbenika koji (1) djeluju na pojedina ulaganja investicijskog Fonda (nesistemski rizik – može se ublažiti diversifikacijom ulaganja) i (2) djeluju na sve ili većinu ulaganja investicijskog Fonda (sistemski rizik – ne može se ublažiti diversifikacijom ulaganja).

1.9.2 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti javlja se kad zbog isplata velikih novčanih iznosa a temeljen zahtijevanih isplata udjela, investicijski Fond nije u mogućnosti unovčiti svoju imovinu bez većih negativnih posljedica. Rizik likvidnosti se mijenja na dnevnoj osnovi vezano uz neto uplate (isplate) u investicijski Fond te vezano uz količinu dodatnih likvidnih sredstava. Rizik likvidnosti, također, znači teškoće pri prikupljanju potrebnih novčanih sredstava za zahtijevane isplate udjela ulagačima a koje se javljaju kod unovčenja određenih vrijednosnih papira na pojedinim tržištima kapitala do kojih dolazi zbog opće nelikvidnosti i nestabilnosti tih tržišta vrijednosnih papira.

1.9.3 Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Rizik promijene tečaja je rizik promjene vrijednosti imovine Fonda u odnosu na obračunsku valutu jer imovina može biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama. Taj rizik se smanjuje pažljivom raspodjelom ulaganja u vrijednosne papire denominirane u različitim valutama.

1.9.4 Rizik neispunjenja obveza

Rizik neispunjenja je rizik da suprotna strana ne ispuni stvarnih te ugovorenih i zakonski određenih obveza. Rizik neispunjenja obveza suprotne strane je (1) rizik da suprotna strana neće ispuniti svoje obveze u ugovorno određenom roku i opsegu, ili da obveze neće nikada ispuniti i (2) rizik da suprotna strana neće ispuniti svoje obveze u skladu s drugim dogovorenim ili zakonskim odredbama. Taj rizik je različit kod pojedinih tržišta kapitala a vezano uz sustav namire i način plaćanja koji važe na tom tržištu. Rizik je to veći što su veće vremenske razlike u novčanoj i/ili papirnoj (stvarnoj) namiri. Osim toga, rizik je povezan s pravnom uređenošću ili neuređenošću sustava pohrane vrijednosnih papira i namire obveza proizašlih iz izvršenih transakcija na organiziranom tržištu vrijednosnih papira.

1.9.5 Rizik skrbništva

Rizik skrbništva je rizik promjene vrijednosti ulaganja investicijskog Fonda i promjene sigurnosti poslovanja do kojih može doći zbog pogrešaka skrbnika pri obavljanju poslova skrbništva. Razina tog rizika je vezana uz pravnu uređenost skrbništva i pohrane vrijednosnih papira u pojedinoj državi a u usporedbi s uspostavljenim standardima razvijenih zapadnoeuropskih tržišta kapitala.

1.9.6 Rizik zbog ulaganja u udjele u drugim investicijskim Fondovima

Ulaganja investicijskog Fonda u druge investicijske Fondove mogu imati za posljedicu povećanje postojećih troškova zbog dodatnih troškova (ulazne i izlazne naknade, upravljačke naknade i naknade za depozitnu banku).

1.9.7 Politički rizik

Imovina Fonda biti će uložena u vrijednosne papire na inozemnim financijskim tržištima sukladno navedenoj strategiji investiranja. S obzirom na mogućnost da eventualne političke krize u zemljama kojim pripadaju navedena financijska tržišta mogu imati utjecaj na vrijednost imovine Fonda a na koje Društvo koje upravlja Fondom ne može imati nikakvog utjecaja. Društvo će imovinu vlastitog Fonda pažljivo raspršiti u ulaganja u tržišta više, odnosno, manje rizičnih država tako da bude što manje izložena toj vrsti rizika.

1.9.8 Rizik promjene poreznih propisa

Vjerojatnost da zakonodavno tijelo promjeni porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u Fondove. Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan domene utjecaja Društva.

1.10. TROŠKOVI UPRAVLJANJA

1.10.1 Naknada za upravljanje

Fondu će se naplaćivati naknada za upravljanje koja iznosi 3% neto imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza. Iznos naknade izračunavati će se svakodnevno na temelju dnevne neto vrijednosti imovine Fonda. Obračunata naknada za upravljanje isplaćivat će se Društvu jednom mjesečno.

Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom.

Ukoliko će imovina Fonda biti uložena u udjele ili dionice drugih investicijskih Fondova, maksimalna naknada koja će se naplatiti na imovinu tih Fondova biti će 5% godišnje. U godišnjem izvještaju Fonda naznačena je maksimalna ukupna naknada za upravljanje koja je bila naplaćena i tome Fondu i drugom Fondu u koji je taj Fond uložio, izražena u postotku imovine Fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog Fonda.

1.10.2 Ulazna naknada

Prilikom kupnje udjela Fonda na cijenu udjela obračunava se i naplaćuje ulazna naknada koja ovisi o visini pojedinog iznosa za koji se kupuju udjeli, uvećana za porez ako postoji porezna obveza a naplaćuje se prema odluci Društva:

Iznos	Naknada
od 0 do 350.000,00 kuna	3,0%
preko 350.000,01 do 700.000,00 kuna	2,5%
preko 700.000,01 do 1.400.000,00 kuna	1,5%
preko 1.400.000,01 do 2.100.000,00 kuna	1,0%
preko 2.100.000,01 kuna	0,5%

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne naknade o čemu je dužno obavijestiti HANFA-u, te objaviti u "Narodnim novinama" i jednim dnevnim novinama.

Prelaženje iz Fonda u Fond kojim upravlja MP Invest d.d. – U slučaju prelaženja ulagača iz drugog investicijskog Fonda kojim upravlja MP Invest d.d. u MP-MENA.HR iznos ulaznih naknada je 0%.

1.10.3 Izlazna naknada

Prilikom prodaje udjela Fonda izlazna naknada se ne naplaćuje.

1.10.4 Ostali troškovi koji se mogu knjižiti na teret ulagatelja ili Fonda s javnom ponudom

Ostali troškovi koji se mogu knjižiti na teret ulagatelja ili Fonda s javnom ponudom su:

1. naknada i troškovi plativi depozitnoj banci,
2. troškovi, provizije i pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine,
3. troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti,

4. troškovi godišnje revizije,
5. troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela,
6. sve propisane naknade i pristojbe plative HANFA-i u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
7. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
8. troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava, te
9. ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi HANFA-e).

Naknada i troškovi plativi depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci iznosi ne više od 0,35% neto imovine Fonda godišnje. Naknada depozitnoj banci izračunava se svakodnevno na temelju dnevno neto vrijednosti imovine Fonda a isplaćuje se depozitnoj banci jednom mjesečno.

Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje i prodaju imovine Fonda

Troškove, provizije i pristojbe vezane uz stjecanje i prodaju imovine Fonda čine svi transakcijski troškovi s vrijednosnim papirima (npr. troškovi brokerske provizije te troškovi Središnje depozitne agencije i drugih klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire), troškovi vezani za ugovaranje depozitnih poslova u stvarnoj visini, te ostali troškovi u stvarnom iznosu.

Troškovi revizije

Revizorska tvrtka Ernst & Young d.o.o., Milana Sachsa 1, Zagreb za usluge revizije i financijsko savjetovanje, odabrana je kao revizor poslovanja Fonda i Društva. Troškovi revizije se, ako Društvo ne odluči suprotno, zaračunavaju imovini Fonda.

Porezi vezani za upravljanje imovinom Fonda

Imovina Fonda teretit će se za sve porezne obveze koje se odnose na poslovanje Fondova prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske. Porezni propisi koji reguliraju oporezivanje prihoda fizičkih i pravnih, domaćih i stranih ulagača u Fond su:

- *Opći porezni zakon* (Narodne novine br. 127/00 i sve ostale promjene),
- *Zakon o porezu na dobit* (Narodne novine br 177/04 i sve ostale promjene),
- *Zakon o porezu na dohodak* (Narodne novine br. 177/0 i sve ostale promjene) te pripadajući i podzakonski akti i odluke nadležnih tijela,
- *Pravilnik o porezu na dobit* (95/05) (reguliraju oporezivanje domaćih i inozemnih pravnih osoba),
- *Pravilnik o porezu na dohodak* (NN95/05) (reguliraju oporezivanje domaćih i inozemnih fizičkih osoba).

Kapitalna dobit u smislu ovog Prospekta je prihod ostvaren prodajom udjela Fonda, u iznosu razlike između cijene po kojoj je udjel u Fondu prodan i cijene po kojoj je udjel u Fondu uplaćen, odnosno kupljen. Kapitalna dobit koju ostvare hrvatske pravne osobe, obveznici poreza na dobit, ulazi u osnovicu poreza na dobit kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 20%.

Kapitalna dobit koju prodajom udjela Fonda ostvare fizičke osobe, obveznici poreza na dohodak, ne ulazi u osnovicu poreza na dohodak i nije oporeziva, osim ako to nije djelatnost poreznog obveznika.

Sve eventualne naknadne izmjene propisa, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti ovdje navedeno, trenutno važeće i imati za poreznu posljedicu za imatelja udjela Fonda. Svaki budući vlasnik udjela Fonda trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz vlasništva ili raspolaganja udjelima Fonda, uključivo primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih zemalja ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i eventualne izmjene relevantnih poreznih propisa koje su u tijeku ili su predložene do dana izdavanja ovog Prospekta.

1.10.5 Ukupni iznos svih troškova

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda s javnom ponudom iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova a za svaku prethodnu godinu izračunava se kao kvocijent između zbroja ukupne naknade za upravljanje i ukupnog iznosa svih ostalih troškova iz prvog stavka točke 1.10.4 (osim troškova 1, 2, 7 i 9) i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Ukupni iznos svih troškova objavljuje se u revidiranom godišnjem izvješću.

Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu 3,5% snosi društvo za upravljanje.

1.11. UPOTREBA DOBITI FONDA

Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela a imatelji će moći realizirati udjel na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama koje su propisane ovim Prospektom. Cjelokupna dobit Fonda će se reinvestirati i time će se povećati vrijednost udjela Fonda. Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvještajima koji će biti obavljani sukladno Zakonu i u cijelosti pripada imateljima u Fondu.

1.12. MINIMALNA VRIJEDNOST ULAGANJA I POČETNA VRIJEDNOST UDJELA

Minimalni ulog svakog ulagača iznosi 400 kuna. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 400 kuna. Udjel u Fondu može glasiti na iznos koji nije djeljiv cijelim brojem, tada glasi na decimalni iznos. Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda su u kunama.

U slučaju da se trenutno važeći propisi promijene, ili za to dobije odobrenje nadležnih institucija, Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Društvo će takvu odluku prethodno dostaviti HANFA-i te je objaviti u Narodnim novinama i jednim dnevnim novinama.

1.13. ODREĐIVANJE CIJENE UDJELA I NETO VRIJEDNOSTI FONDA

Vrijednost imovine Fonda MP-MENA.HR izračunava MP Invest d.d. svaki radni dan za prethodni radni dan do kraja radnog vremena (najkasnije do 16 sati).

Vrijednost jednog udjela dobiva se dijeljenjem neto tržišne vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih udjela u Fondu u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine Fonda. U svrhu izračuna udjela, broj izdanih udjela jednak je broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Vrijednost udjela u Fondu utvrđuje se svaki radni dan od strane Društva i depozitne banke. Tržišna vrijednost imovine Fonda određuje se tako da se prvo odredi tržišna vrijednost instrumenata u koje je uložena imovina Fonda i to na temelju važećih tržišnih cijena i deviznih tečajeva. Za svaku imovinu Fonda za koju nije dostupna tržišna vrijednost imovine, Društvo u skladu s propisima i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) procjenjuje i utvrđuje vrijednost vrijednosnih papira koji nisu uvršteni za prodaju na burzi, odnosno onih za koje ne postoje relevantne tržišne cijene. Od tako određene ukupne vrijednosti imovine Fonda oduzima se vrijednost obveza Fonda. Dobivena vrijednost predstavlja neto tržišnu vrijednost imovine Fonda.

MP Invest d.d. će cijenu udjela u Fondu staviti javnosti na raspolaganje po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom a najmanje dva puta mjesečno u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske, te će biti na raspolaganju bilo kojem ulagaču koji je zatražio osobno, putem pošte ili elektronskim putem na adresu MP Investa d.d. ili u prostorijama ovlaštenog prodajnog zastupnika ili na web adresi Društva www.mpinvest.hr. Podaci objavljeni na web adresi Društva i na stranici HANFA-e moraju se podudarati i dnevno objavljivati.

1.14. KUPNJA, PRODAJA I PRIJENOS UDJELA U FONDU

Kupnja udjela Fonda obavlja se na način da zainteresirani ulagač ispuni Zahtjev za kupnju u sjedištu Društva ili kod ovlaštenih prodajnih zastupnika, ili vlastoručno potpisan Zahtjev za kupnju udjela pošalje poštom na adresu Društva, te uplati iznos u kunama na račun Fonda. Na web adresi Društva www.mpinvest.hr ulagač može vidjeti listu prodajnih mjesta. Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate

Zahtjev koji je zaprimljen u neradne dane smatrati će se da je zaprimljen prvi radni dan koji slijedi. Sve uplate, odnosno svi zahtjevi za prodaju zaprimljeni istog dana a za potrebe obračuna ulaznih ili izlaznih naknada, smatrati će se jednom uplatom ili jednim zahtjevom za prodaju.

Društvo ima diskrecijsko pravo odbiti zahtjev za kupnju udjela ukoliko smatra da se kupnja obavlja u manipulativne svrhe ili ukoliko procijeni da bi se predmetnom uplatom mogla nanijeti šteta društvu i/ili drugim udjelničarima u Fondu.

Vlasnik udjela može prodati udjel u Fondu u svakom trenutku, u cijelosti ili djelomično. Prilikom predaje Zahtjeva za prodaju udjela važeće je stanje udjela iz registra vlasnika udjela koje vodi Društvo. Društvo se obvezuje isplatiti vlasniku udjela koji prodaje udjele Društvu u roku od sedam radnih dana od primitka Zahtjeva za prodaju udjela po cijeni važećoj na dan primitka zahtjeva, uz uvjet da je prodavatelj dostavio Društvu sve potrebne dokumente.

Otkup "in specie", odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u vrijednost jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli trajni ulagači u Fond, u takvom slučaju MP Invest d.d. donijet će posebnu odluku.

S obzirom da je dokument o udjelu neograničeno prenosiv vrijednosni papir, njegov vlasnik može izvršiti prijenos bez ograničenja na bilo koju drugu pravnu ili fizičku osobu pod uvjetom da je ispunio obrazac o prijenosu kojeg je odobrio MP Invest d.d. pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar imatelja udjela Fonda i nakon što MP Invest d.d. potvrdi da ga prihvaća. Prijenos udjela u Fondu može biti odbijen sukladno razlozima navedenim u članku 178. Zakona o investicijskim Fondovima.

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

- MP Investa d.d., u sjedištu Društva, Zagreb, Frana Petrića 1, na internet stranicama Društva, kao i na telefonskim brojevima Društva,
- svih ovlaštenih agenata, koji na temelju ugovora sa Društvom prodaju udjele Fonda.

1.15. OBUSTAVA OTKUPA UDJELA

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti samo ako Društvo i depozitna banka smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda te da postoje osnovni i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. U tom slučaju istovremeno mora se obustaviti i izdavanje udjela. Obustava otkupa udjela mora se odmah prijaviti HANFA-i a obavijest o obustavi objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske i internet stranicama Društva www.mpinvest.hr.

HANFA može odlučiti da Društvo i depozitna banka privremeno obustave prodaju i otkup udjela ako stekne nesporna saznanja ili ima opravdane osnove za sumnju da se ulagačima nanosi šteta zbog netočnosti izračuna cijene udjela u Fondu. Obustava otkupa udjela iz članka 165. Zakona o investicijskim Fondovima mora prestati čim je prije moguće a najkasnije u roku od dvadeset osam dana od početka obustave, osim ako se HANFA izrijeком ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

1.16. PRAVA IZ UDJELA U FONDU

Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela koje vodi Društvo i za čije vođenje i odgovara. Društvo će sukladno odredbama Zakona izraditi polugodišnje i godišnje izvješće o poslovanju Fonda.

Prava iz udjela u Fondu su:

- pravo na obaviještenost (polugodišnja i godišnja izvješća),
- pravo na prodaju udjela u Fondu, odnosno obveza otkupa udjela,
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacije, odnosno stečajne mase Fonda.

Godišnja revidirana financijska izvješća o poslovanju Fonda Društvo će dostavljati HANFA-i te iste objaviti u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine, dok će polugodišnja biti objavljena u roku od dva mjeseca nakon isteka prvog polugodišta poslovne godine i to objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske te isto tako tromjesečna izvješća o radu Fonda Društvo će objaviti na internet stranicama Društva www.mpinvest.hr.

Društvo će objaviti osobnu iskaznicu Fonda na web stranici društva najkasnije do 10. dana po proteku izvještajnog tromjesečja. Osobna iskaznica Fonda će sadržavati sljedeće osnovne podatke:

- naziv Fonda
- vrsta Fonda
- datum osnivanja Fonda
- valuta
- investicijski cilj Fonda
- ulazna naknada, izlazna naknada
- naknada za upravljanje, naknada depozitnoj banci
- minimalni iznos ulaganja
- neto vrijednost imovine Fonda
- neto vrijednost imovine Fonda po udjeli (cijena udjela)
- ostvareni prinos u posljednjih godinu dana
- prosječan godišnji prinos
- grafički prikaz kretanja cijene udjela Fonda od osnivanja.

Osobna iskaznica Fonda će sadržavati sljedeće podatke o strukturi portfelja:

- deset (10) pozicija ulaganja s naznakom postotnog udjela pozicije u neto vrijednost imovine Fonda
- izloženost imovine Fonda po vrsti vrijednosnica
- izloženost imovine Fonda prema neuvrštenim dionicama
- izloženost imovine Fonda po državama, skupinama država ili regijama
- izloženost imovine Fonda valutama

izloženost imovine Fonda gospodarskim sektorima

Ulagači u Fond isključivo će na njihov pismeni zahtjev dobiti informacije o Fondu koje je Društvo dužno dostaviti sukladno Zakonu. Na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zakonskih ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu u njihovom vlasništvu.

Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela a imatelji će moći realizirati udjel na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fond sukladno odredbama koje su propisane ovim Prospektom. Cjelokupna dobit Fonda će se reinvestirati i time će se povećati vrijednost udjela Fonda. Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvještajima koji će biti obavljani sukladno Zakonu i u cijelosti pripada imateljima u Fondu.

1.17. OBILJEŽJA DOKUMENATA O VLASNIŠTVU UDJELA U FONDU

Dokument o udjelu u Fondu neograničeno je prenosiv vrijednosni papir i glasi na ime a izdaje se za određeni broj udjela. Potvrde o kupnji udjela izdaju se na vlastit zahtjev ulagača najkasnije u roku od sedam dana od primitka valjanog zahtjeva za kupnju te izvršene uplate u Fond.

Elementi koji čine dokument o kupnji:

- naznaka da se radi o Fondu,
- ime Fonda, tvrtku i sjedište društva za upravljanje Fondovima,

- broj udjela u imovini Fonda na koje glasi dokument o udjelu,
- ime i prezime imatelja udjela,
- mjesto i datum izdanja dokumenta,
- potpis ovlaštenih osoba Društva (potpis može biti izveden mehaničkim umnožavanjem Potpisa).

Dokument o vlasništvu udjela u Fondu daje svom vlasniku prava:

- istupa iz Fonda i isplatu vrijednosti udjela uz odbitak izlazne provizije,
- pravo na prodaju ili ustupanje trećim osobama,
- pravo na obavještenost o poslovanju Fonda i vrijednost udjela,
- pravo na sudjelovanje u podjeli imovine u slučaju raspuštanja Fonda te ostala prava predviđena Zakonom o investicijskim Fondovima (NN 150/2005) i Statutom Fonda.

1.18. NAJNIŽA VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

Vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca. Ukoliko se to dogodi Fond mora biti likvidan ili pripojen drugom Fondu.

1.19. LIKVIDACIJA FONDA

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda u slučaju nastupa okolnosti predviđenih Zakonom o investicijskim Fondovima (NN 150/2005).

Vlasnici dokumenata o udjelu nemaju pravo zahtijevati likvidaciju Fonda. U slučaju bilo kakvog spora primjenjuje se hrvatsko pravo a za rješavanje spora nadležan je Trgovački sud u Zagrebu.

U slučaju likvidacije Fonda Društvo će provoditi istu, osim u slučaju stečaja ili oduzimanja privremene ili trajne dozvole za rad od strane HANFA-e. Tada likvidaciju provodi depozitna banka. Likvidator je dužan u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvijestiti HANFA-u i sve ulagače u Fondu.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji Fonda, nije dopuštena daljnja prodaja ili otkup udjela u Fondu, osim u slučaju zahtjeva zaprimljenih nakon utvrđivanja zadnje cijene a prije donošenja odluke o likvidaciji. Transakcije s imovinom Fonda u tom se slučaju obavljaju isključivo za potrebe likvidacije Fonda. U postupku likvidacije sva imovina Fonda se prodaje a obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji se podmiruju. Preostalu neto vrijednost imovine Fonda, vlasnicima dokumenata o udjelu, Društvo raspodjeljuje razmjerno njihovom udjelu u imovini 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 polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvješća ulagačima u Fondu, nastalih tijekom trajanja postupka likvidacije Fonda.

1.20. POSLOVNA GODINA FONDA

Poslovna godina Fonda počinje 01. siječnja i završava 31. prosinca.

1.21. ODGOVORNOST DRUŠTVA

Društvo će radom Fonda upravljati profesionalno u cilju ostvarenja interesa ulagača. Investiranje će se vršiti nakon fundamentalnih, tehničkih i drugih financijskih analiza, s posebnom pažnjom, uvažavajući trenutna tržišna kretanja odnosno uvjete, te odgovorno uz primjenu potrebnih znanja i iskustva na polju financijskih tržišta i ulaganja i financijske instrumente.

Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem protivno Zakonu, Prospektu Fonda i ovom Statutu. Društvo nema odgovornost za ostvarenje prognoze o uspjehu ili određene dobiti Fonda.

Svi sudionici koji sudjeluju ili su povezani s poslovanjem rada Fonda ponašati će se odgovorno, te neće poduzimati nikakve radnje koje bi mogle donijeti štetu ugledu i povjerenju Društvu, depozitnoj banci i klijentima.

1.22. POVIJESNI PRINOS FONDA

Uzimajući u obzir datum osnivanja Fonda, Društvo nije u mogućnosti prikazati povijesni prinos Fonda. Cijena udjela Fonda objavljuivat će se sukladno odredbama ovog Prospekta i Zakona, te će svim klijentima biti dostupna u sjedištu i na web stranicama Društva www.mpinvest.hr.

1.23. REVIZOR FONDA

Ovlašteni revizor Društva i Fonda je društvo Ernst & Young d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Milana Sachsa 1.

2 DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

2.1. TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE DRUŠTVA

Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem HANFA-e:

Klasa: UP/I-451-04/07-05/41

Urbroj: 326-113-07-05

U Zagrebu, 13. rujna 2007.

Frana Petrića 1/3, 10 000 Zagreb, Hrvatska

Tel: 01 222 56 70

Fax: 01 222 56 76

E-mail: info@mpinvest.hr

Društvo je osnovano 24. listopada 2007. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-07/11161-4 s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080628843.

MP Invest d.d. je društvo za upravljanje investicijskim Fondovima osnovano kao dioničko društvo sukladno Zakonu o investicijskim Fondovima te Zakonu o trgovačkim društvima.

Organi društva su Glavna Skupština, Nadzorni odbor i Uprava. Upravu Društva čine Predsjednik Uprave Ivan Ivin i član Uprave Dr. Aleš Berk Skok. Nadzorni odbor čine Predsjednik Nadzornog odbora Jovan Lukavac, zamjenik Predsjednika Ivica Smiljan te ostali članovi Bogdan Pušnik, Tibor Ogrizek, Željko Perić. Temeljna i jedina djelatnost društva je osnivanje i upravljanje investicijskim Fondovima.

2.2. PODACI O OSNIVAČIMA DRUŠTVA I IZNOS TEMELJNOG KAPITALA DRUŠTVA

Većinski vlasnik društva je Medvešek Pušnik, društvo za upravljanje, d.d., Ljubljana, Slovenija s udjelom od 65,1% u temeljnom kapitalu društva. Temeljni kapital društva iznosi 3.000.000,00 HRK i podijeljen je na 30.000 redovnih dionica s nominalnom vrijednošću 100 HRK.

2.3. ŽIVOTOPISI ČLANOVA UPRAVE DRUŠTVA

2.3.1 Predsjednik Uprave: Ivan Ivin

Gospodin Ivan Ivin radio je na mnogim financijskim funkcijama. Karijeru je započinjje 1990. u odvjetničkom uredu Linklatres New York. Završava obuku i radi kao praktikant Specijaliste na New York Stock Exchange. 1992. godine zapošljava se kao voditelj projekta i savjetnik u investicijskom bankarstvu u Zagrebačkoj banci d.d., Zagreb. 1995. godine obnaša dužnosti u INA Commerce International, kao pomoćnik direktoru za vanjsku trgovinu. U 1996. godini prelazi u INA Industriju nafte d.d., Zagreb kao savjetnik Članu uprave za financije. Od 1997.g. do 2001. vodi Erste vrijednosne papire Zagreb d.o.o. predsjednik uprave.

Član je u različitim organima vođenja; CDI - Corporate development international iz Beča, od 1997.g član je u nadzornim odborima Expandia d.d. i CP Adriatic Fonda. Vodio je razne konzultantske i savjetodavne poslove u privatnom bankarstvu, financijama, restrukturiranju društva kao i M&A poslove. Predstavio nekoliko financijskih

proizvoda na Hrvatskom tržištu. Objavio je razne stručne članke i sudjelovao na brojnim stručnim konferencijama.

G. Ivan Ivin diplomirao je pravo na Pravnom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu i posjeduje brokersku licencu na zagrebačkoj i ljubljanskoj burzi.

2.3.2 Član Uprave: Dr. Aleš Berk Skok, MBA, CAIA, FRM

Gospodin Dr. Aleš Berk Skok habilitirani je asistent Sveučilišta u Ljubljani (Ekonomski fakultet). U 2003.g. i 2004.g. radi kao portfolio manager i analitičar alternativnih sredstava – hedge Fondova, managed futures, real estate na Institut fuer strategische Kapitalmarktforschung u Beču. Od 2003.g. radi kao savjetnik na područjima portfolio strategija i optimizacije, risk managementa, poslovnih financija i računovodstva, bio je član radnih grupa za promjenu zakona o investicijskim Fondovima i društvima za upravljanje Fondovima i autor je prijedloga zakona o mirovinskim Fondovima u Sloveniji. U 2006.g. za Svjetsku Banku (World Bank) radio kao *short term consultant* na području upravljanja Fondovima i usiguravajućih društava (investment funds governance and insurance companies governance). Od veljače 2007.g. član je u organima vođenja u firmi Alpha Finance d.o.o., Kamnik, zaposlen kao direktor.

G. Dr. Aleš Berk Skok magistar je ekonomije Sveučilišta u Ljubljani, obranio je doktorat na Sveučilištu u Beču, Universitat Wien – Center for Central European Financial Markets/Vienna, Graduate School of Finance. Prisustvuje akademskim i poslovnim konferencijama i objavljuje svoje radove u akademskim i profesionalnim žurnalima. U 2005.g. dobio je pravo na upotrebu naziva *Chartered Alternative Investment Analyst* (Chartered Alternative Investment Analyst Association) i u 2007.g. *Financial Risk Manager* (Global Association of Risk Professional).

2.4. SAVJETNIK ZA ULAGANJE FONDOVA

U želji da upravljanje sredstvima Fonda MP-GLOBAL.HR bude što kvalitetnije i profesionalnije, sklopljen je ugovor za obavljanje poslova investicijskog savjetnika između MP Invest d.d. i društva MP DZU d.d., dioničkim društvom za upravljanje investicijskim Fondovima sa sjedištem u Ljubljani, Gradnikove brigade 11, Republika Slovenija.

MP DZU d.d. je društvo za upravljanje investicijskim Fondovima u većinskom (50,0013%) vlasništvu društva Medvešek Pušnik BPH d.d., brokerskog društva sa sjedištem u Ljubljani, Gradnikove brigade 11, Republika Slovenija. MP DZU d.d. uspješno upravlja investicijskim Fondovima od 2003. godine i trenutno upravlja sa 11 investicijska Fonda čija ukupna imovina iznosi 150 milijuna eura (rujan 2007).

Međunarodni tim portfolio managera i financijskih analitičara investicijskog savjetnika MP DZU d.d. služi se teoretskim znanjem i petnaestogodišnjim iskustvom upravljanjem imovine na lokalnim tržištima. U svrhu učinkovitijeg upravljanja investicijama Fonda društvo za upravljanje koristi različite investicijske tehnike koje su povezane s tržišnim vrijednosnim papirima i instrumentima. Pri vrednovanju investicija većinom se koristi fundamentalni pristup (primjer: bilance, trendovi, tržišne cijene i financijski indeks među poduzećima u sektoru, među različitim sektorima te individualnim ekonomijama) i tehnički pristup (gotovinsko gibanje tržišnih cijena).

Tim ugovorom za obavljanje poslova investicijskog savjetnika regulira se odnos između MP Invest d.d. i MP DZU d.d., to jest utvrđuje se način suradnje, prijenosa znanja i informacija između ova dva partnera.

U društvu MP DZU d.d. osam zaposlenika obavlja poslove analize te upravljanja sredstvima 11 investicijskih Fondova:

Mag. Jovan Lukovac od 2003. godine predsjednik je Uprave društva za upravljanje investicijskim Fondovima MP DZU d.d. te radi i kao financijski analitičar u Društvu. Završio je magisterij MBA, rezidentni studij na Ekonomskom fakultetu u Ljubljani. Posjeduje dozvolu za obavljanje poslova člana uprave za upravljanje investicijskim Fondovima. Od 1984 g. radi u Ministarstvu financija Republike Slovenije. 1994.g. zapošljava se u

Agenciji za tržišne vrijednosne papire u Ljubljani. Od 2003.g. zapošljava se u društvu za upravljanje investicijskim Fondovima Medvešek Pušnik DZU d.d. kao predsjednik uprave.

Mag. Igor Erker od 2003. godine je član Uprave društva za upravljanje investicijskim Fondovima MP DZU d.d. te radi i kao Fond manager u tom društvu. Završio je poslijediplomski magistarski studij upravljanja imovinom (MSc Investment Management) na CASS Business School u Londonu. Posjeduje brokersku licencu te dozvolu za obavljanje poslova člana Uprave društva za upravljanje investicijskim Fondovima. Cijelu svoju poslovnu karijeru posvetio je upravljanju imovine. Od 1997. godine radi kao broker robne burze u Medvešek Pušnik BPH d.d.. U društvu KD d.d. zapošljava se 1999. godine na poslovima upravljanja imovine a od 2001. godine radi kao voditelj Odjela za trgovanje vrijednosnim papirima u društvu Poteza BPD d.d.. Od 2002. godine voditelj je Odjela za trgovanje vrijednosnim papirima na stranim tržištima u Medvešek Pušnik BPH d.d..

James Patrick Foye je magistar ekonomije. Od 2004. godine radi kao financijski analitičar u MP DZU d.d. te je specijalista za razvijena zapadna tržišta.

Milena Bošković je magistra znanosti. Od 2005. godine radi kao financijska analitičarka u MP DZU d.d. te je specijalista za azijska tržišta.

Ugur Yildirim završava MBA studij na Ekonomskom fakultetu u Ljubljani. Od 2005. godine radi kao financijski analitičar u MP DZU d.d. te je specijalista za tržišta bližnjeg i dalekog Istoka.

Branko Železnik završava studij ekonomije na Ekonomskom fakultetu u Ljubljani. Od 2006. godine radi kao financijski analitičar – pripravnik u MP DZU d.d. te je specijalista za tržišta Balkana.

Valter Grilanc diplomirao je ekonomiju 2004.g. na Sveučilištu u Ljubljani, iste godine upisuje magisterij na Sveučilištu ekonomije u Ljubljani, ostaje mu jedan ispit i obrana magisterija do završetka. Od 2005.g. posjeduje brokersku licencu. Član je YES organizacije, od 2003.g. član je MAIS nadzornog odbora a 2006. g. postaje njegov predsjednik. Od ožujka 2004.g. zaposlen je kao financijski analitičar i direktor marketinga u brokerskoj kući Medvešek Pušnik BPH d.d., od veljače 2005.g. direktor je marketinga u brokerskoj kući Medvešek Pušnik BPH d.d., Ljubljana te 2007.g. postaje savjetnik uprave u društvu za upravljanje investicijskim Fondovima Medvešek Pušnik DZU d.d.

Oliver Currie diplomirao je moderne i srednjovjekovne jezike (francuski, velški i irski) 1993.g. Iste godine upisuje lingvistiku koju završava 1994.g. na Cambridge University (St. Johns College). Od 2003.g. postaje ovlaštenu porezni savjetnik (CTA), dozvolu mu izdaje ovlaštenu Institut za porez te ovlaštenu računovođa (ACA), dozvolu dobiva od Instituta ovlaštenih računovođa u Engleskoj i Velsu, Velika Britanija. Od 1994.g. do 1997.g. predaje studentski tutorijal u povijesnim i općim jezikoslovljima, Cambridge University, od 1991.g. do 1992.g. podučava engleski jezik kao asistent u dvije škole u Concarneau, Francuska. Tečno se koristi u govoru i pismu engleskim, francuskim, velškim te poznaje osnove talijanskog i slovenskog. Koristi se softverom za računovodstvo, softverom za porez, platnu listu. Od 1999.g. zapošljava se u Dixon Wilson kompaniji, Pariz, Francuska kao računovođa te od 2004.g. u istoj kompaniji radi kao portfolio manager, analitičar. Od 2007.g. zaposlen je u društvu za upravljanje investicijskim Fondovima Medvešek Pušnik DZU d.d. kao financijski analitičar.

3 PODACI O DEPOZITNOJ BANCI

3.1. TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE BANKE

Depozitna banka je Societe Generale – Splitska banka dioničko društvo sa sjedištem u Splitu, Ruđera Boškovića 16.

3.2. DJELATNOST BANKE

Splitska banka je snažna univerzalna hrvatska financijska institucija sa 9,0% udjela na hrvatskom tržištu, preko 1,100 djelatnika i 112 poslovnica. Uslugama banke koristi se blizu pola milijuna hrvatskih građana kao i preko 2,000 pravnih osoba. Banka u je u većinskom vlasništvu jedne od najvećih europskih i svjetskih financijskih grupacija – Societe Generale Paris. Sama grupa Societe Generale zapošljava više od 103 tisuće djelatnika diljem svijeta u tri ključna područja poslovanja:

- poslovanje s građanstvom i financijske usluge: Societe Generale ima više od 19 milijuna individualnih klijenata u svijetu.
- korporativno i investicijsko bankarstvo : Societe Generale se nalazi među vodećim bankama u svijetu na tržištu euro kapitala, derivativa i strukturiranog financiranja,
- globalni investicijski management i usluge: Societe Generale je jedna od najvećih banaka u euro-zoni po skrbničkim (1,418 milijardi eura u prosincu 2005) i upravljačkim sredstvima (386 milijardi eura u prosincu 2005).

Splitska banka drži vodeće mjesto na području pružanja skrbničkih i depozitarnih usluga u Republici Hrvatskoj. Od uvođenja ove usluge (1998. godine) broj klijenata i vrijednost imovine pod skrbi u neprestanom su porastu te je vrijednost imovine pod skrbništvom na dan 30.04.2007. iznosila je preko 3.800.000.000,00 EUR. Pored ove impresivne brojke, ističe se i kvaliteta usluga banke potvrđena u godišnjim izborima magazina "Global Custodian", vodeće svjetske publikacije na području skrbničke industrije, gdje je Splitska banka, ocjenjujući prema glasovima svojih klijenata, šest godina zaredom ocijenjena kao najbolja banka skrbnik u Republici Hrvatskoj.

Što se tiče pružanja skrbničkih usluga na tržištima svijeta, mreža pod-skrbnika Splitska banke pokriva preko 70 zemalja, uključivo i sve EU zemlje, Skandinaviju, SAD, vodeća azijska, južnoamerička i afrička tržišta, CEE regiju te baltičke zemlje. Skrbničke usluge u inozemstvu pokrivaju se preko razgranate mreže podskrbnika od kojih ističemo samo najveće: Societe Generale S.A. Paris te Clearstream Banking S.A. Luxembourg.

4 REVIZOR DRUŠTVA

4.1. TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE REVIZORA

Ovlašteni revizor Društva i Fonda je društvo Ernst & Young d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Milana Sachsa 1.

Ernst & Young, kao svjetski predvodnik u pružanju profesionalnih usluga, pomaže kompanijama u poslovanju u svim industrijama – od pokretanja brzorastućih kompanija do svjetski nadolazećih tvrtki - identificira i kapitalizira poslovne prilike. 114.000 zaposlenika u 140 zemalja svijeta može primijeniti široku paletu rješenja iz područja revizije, poreza, korporativnih financija, transakcija, online poslovanja, upravljanja rizicima i ostalih kritičnih točaka poslovanja. Ernst & Young revidira skoro 20% kompanija s popisa 1.000 najuspješnijih koje sastavlja časopis Business Week Global i 113 kompanija s popisa 500 kompanija koji sastavlja časopis Fortune. Njihova porezna praksa je vodeća u svijetu i najveći su isporučitelji poreznih usluga na svijetu.

Globalna organizacija Ernst & Young d.o.o. je strukturirana po regijama. Ernst & Young d.o.o. dio je Srednje europske regije, ali i dio partnerstva između pet zemalja poznat kao CESSA (Srednje europska južna podregija), zajedno sa Slovačkom, Mađarskom, Češkom i Slovenijom. Ernst & Young na hrvatskom tržištu aktivno djeluje od 1991. godine i danas okuplja gotovo stotinu zaposlenika, čiji raznolik profil omogućuje njegovim klijentima visoku

kvalitetu usluge. Stalno unapređivanje i usavršavanje profesionalnog znanja a osobito specijaliziranog znanja, tehničkih vještina i iskustva, omogućuje pružanje razvijenih i složenih revizorskih usluga kao i širi spektar poreznih i finansijskih usluga, te usluga iz područja poslovnog rizika i tehnologije i poslovnog savjetovanja.

U Zagrebu, rujna, 2007.godine.

Uprava Društva:

Predsjednik Uprave: Ivan Ivin

Član Uprave: Dr. Aleš Berk Skok