



VB HIGH EQUITY



**PROSPEKT I STATUT
VB HIGH EQUITY FONDA**

Na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/07-06/25 Ur.broj: 326-113-07-4 od 20. rujna 2007. godine, Uprava društva VB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Boškovićeve 18 (u daljnjem tekstu: „Društvo“), objavljuje

**PROSPEKT
otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom
VB HIGH EQUITY**

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na kupnju udjela u VB High Equity otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom.

Prospekt sadrži informacije i podatke od značaja za donošenje odluke o ulaganju u Fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagači se pozivaju da pročitaju ovaj Prospekt i priloženi mu Statut Fonda, kao njegov sastavni dio, kako bi stekli saznanja o obilježjima ulaganja i samostalno procijenili rizik Fonda.

Uvod

Poslovanje društva za upravljanje investicijskim fondovima, a time i samih fondova, definirano je Zakonom o investicijskim fondovima („Narodne novine“, br.150/05; u daljnjem tekstu: Zakon), a na isto se na odgovarajući način primjenjuju odredbe Zakona o tržištu vrijednosnih papira („Narodne novine“, br. 84/02; u daljnjem tekstu: ZTVP), te Zakona o trgovačkim društvima („Narodne novine“, br. 111/93, 34/99, 52/00 i 118/03), ukoliko Zakonom ili drugim propisom nije utvrđeno drukčije.

Državno regulatorno tijelo koje obavlja svakodnevnu kontrolu poslovanja Društava i investicijskih fondova jest HANFA – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija).

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom jest zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Agencije osniva društvo za upravljanje, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s odredbama Zakona te čiji imatelji udjela imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda.

Ulaganje u investicijski fond poseban je oblik ulaganja, koji pruža mogućnost većeg povrata na uložena sredstva od klasične bankarske štednje, a predstavlja manji rizik od izravnog ulaganja u vrijednosne papire i druge financijske instrumente.

Pri upravljanju Fondom društvo za upravljanje nastoji ostvariti primjereni prinos na uložena sredstva u fond, vodeći pri tome računa o sigurnosti, profitabilnosti, razdiobi rizika i likvidnosti kako je to definirano ovim Prospektom.

Naziv Fonda

Naziv Fonda je VB High Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: „Fond“).



Upravljanje Fondom

VB invest d.o.o, za upravljanje investicijskim fondovima
MBS: 080612080
Boškovićeve 18
10 000 Zagreb
Tel: +385 (1) 6393-450
Fax: +385 (1) 6397-970
www.vbinvest.hr

Datum osnivanja Fonda

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 04. srpnja 2007. na neodređeno vrijeme.

Rad Fonda odobren je Rješenjem Agencije o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/I-451-04/07-06/25, Ur. broj: 326-113-07-4, od 20. rujna 2007. godine.

Poslovna godina Fonda

Poslovna godina Fonda ista je kao i kalendarska i traje od 1.siječnja do 31.prosinca.

Najniža vrijednost imovine Fonda

U neprekinutom razdoblju od tri kalendarska mjeseca vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna.

Ukoliko vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

Profil ulagatelja u Fond

Ulagatelji u Fond mogu biti sve pravne i fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Fond je prvenstveno namijenjen ulagateljima koji žele svoja sredstva uložiti na razdoblje duže od tri godine.

Kupnjom udjela u Fondu preuzima se rizik ulaganja u dionička društva u Hrvatskoj i zemljama sa tržištem kapitala u razvoju (posebno zemljama srednje i istočne Europe).

Društvo, zbog mogućih dnevnih oscilacija cijene udjela, pri kupnji udjela u ovom Fondu preporučuje investicijsku disciplinu.

Prava iz udjela u Fondu

Stjecanjem udjela u Fondu i upisom u registar udjela koji vodi i za koje je odgovorno Društvo stječu se i slijedeća prava:

- pravo na obaviještenost (polugodišnja i godišnja izvješća),
- pravo na udio u dobiti Fonda,

- pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela, te
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Isplata dobiti od ulaganja u Fond

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela u Fondu. Cjelokupna dobit automatski se reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u vrijednosti udjela, a investitori u Fond realiziraju dobit na način da u potpunosti ili djelomično prodaju svoje udjele.

Izveštavanje javnosti i imatelja udjela u Fondu

Polugodišnja izvješća o radu Fonda, Društvo će objaviti na internet stranicama Društva www.vbinvest.hr, a godišnja izvješća uz objavu na internet stranicama bit će objavljena i u jednim dnevnim novinama. Postojeći investitori te oni koji to u budućnosti žele biti, izvješće mogu dobiti i poštom na usmeni ili pismeni zahtjev. Primjerak Statuta i Prospekta Fonda te dodatne informacije o Fondu moguće je dobiti u prostorima Društva, te poslovnica Volksbank d.d.

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“ br. 08/07.).

Imateljima udjela, Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu.

Na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu u njihovom vlasništvu.

Društvo će imatelje udjela u Fondu, na njihov zahtjev, izvijestiti o cijeni udjela u Fondu.

Ulaganje imovine Fonda

Imovina Fonda izložena je minimalno 60% dioničkom tržištu.

Cilj Fonda je povećanje vrijednosti udjela uz sigurno plasiranje prikupljenih sredstava uz stalnu likvidnost.

Imovina Fonda se ulaže:

- neograničeno u dionice izdane u Republici Hrvatskoj, te na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u zemljama članicama OECD-a i EU, te u Rusiji, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji, Uzbekistanu, Ukrajini i Kazahstanu
- do 40% u udjele u otvorenim investicijskim fondovima i dionice u zatvorenim investicijskim fondovima koji su registrirani u RH, u državama članicama OECD-a i EU, te u Rusiji, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji, Uzbekistanu, Ukrajini i Kazahstanu

- do 30% u obveznice izdane u Republici Hrvatskoj, u zemljama članicama OECD-a i EU, te u Rusiji, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji, Uzbekistanu, Ukrajini i Kazahstanu
- do 30% u depozite kod financijskih institucija;
- do 30% u kratkoročne dužničke vrijednosne papire izdane u Republici Hrvatskoj, u zemljama članicama OECD-a i EU, te u Rusiji, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji, Uzbekistanu, Ukrajini i Kazahstanu
- do 20% u konvertibilne obveznice izdane u Republici Hrvatskoj, u zemljama članicama OECD-a i EU, te u Rusiji, Srbiji, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Albaniji, Makedoniji, Uzbekistanu, Ukrajini i Kazahstanu
- u sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim financijskim instrumentima
- do 10% u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na službenu (redovitu) kotaciju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se njima ne trguje na nekom drugom organiziranom tržištu;
- do 20% u prava na dodjelu određenih dionica iz portfelja Hrvatskog fonda za privatizaciju;
- u terminske, opcijske ugovore i druge financijske izvedenice u svrhu zaštite imovine fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda, a u skladu s ovim Prospektom i Zakonom. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećavati izloženost rizicima iznad onih definiranih Zakonom te Prospektom i Statutom Fonda.
- ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, u prospektu tih fondova mora biti jasno naznačeno da najviše 10% imovine tih fondova može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova, te da najviše 30% neto vrijednosti imovine fonda može biti uloženo u fondove izvan Republike Hrvatske i EU-a
- ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova, maksimalna naknada za upravljanje tim fondovima ne smije biti veća od 3,5% godišnje.

Fond će se pridržavati ograničenja ulaganja sukladno članku 100. i članku 101. Zakona o investicijskim fondovima („Narodne novine“ br. 150/05.)

Rizici ulaganja u Fond

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. U slučaju nastupa rizika postoji mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Kako bi se smanjio taj rizik, preporuča se dugoročniji pristup ulaganju.

Imatelji udjela u Fondu izlažu se slijedećim rizicima:

1. Rizik promjene cijena vrijednosnih papira
2. Rizik promjene tečaja (valutni rizik)
3. Kreditni rizik
4. Rizik likvidnosti

5. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda
6. Rizik promjene poreznih propisa
7. Rizik specifičan Fondu

1. Rizik promjene cijena vrijednosnih papira

Imovina Fonda ulaže se u razne financijske instrumente, odnosno vrijednosne papire sukladno ovom Prospektu. Cijena tih vrijednosnih papira podložna je raznim čimbenicima, o kojima na kraju ovisi prinos Fonda. To podrazumijeva da pad cijene bilo kojeg vrijednosnog papira u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada prinosa Fonda.

Kroz diverzifikaciju portfelja Fonda, Društvo će nastojati smanjiti rizik na najmanju moguću mjeru.

2. Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

S obzirom da imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente koji su denominirani u različitim valutama, postoji rizik od promjene vrijednosti tog dijela imovine, samo zbog promjene odnosa tečaja između pojedine valute u odnosu prema HRK odnosno na obračunsku jedinicu u kojoj se mjeri prinos Fonda. U ovom slučaju Društvo može, a da bi zaštitilo investitore od ovog rizika, primjenjivati različite metode koje štite imovinu od valutnog rizika.

3. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da izdavatelj vrijednosnog papira ili drugog financijskog instrumenta, u koji je uložena imovina Fonda, na dan dospijeca tog vrijednosnog papira ili instrumenta neće moći izvršiti svoju obvezu. Takav razvoj događaja bi negativno utjecao na vrijednost imovine Fonda, ali dijelom i na likvidnost imovine Fonda. Društvo će nastojati smanjiti kreditni rizik kroz ulaganje u financijske instrumente kod provjerenih i visoko kvalitetnih izdavatelja, te kroz diverzifikaciju imovine Fonda.

4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnost da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda ili financijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

5. Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda

Imovina Fonda biti će uložena u vrijednosne papire, osim u vrijednosne papire Republike Hrvatske i u zemljama članicama OECD-a, EU-a, na tržištima Rusije, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije te u drugim zemljama 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 Fond bude što manje izložen na tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza na tržište.

6. Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa podrazumijeva mogućnost da zakonodavna vlast Republike Hrvatske promjeni porezne propise na način koji bi negativno utjecao na poslovanje Fonda, odnosno da porast vrijednosti imovine Fonda postane oporeziv, kroz porez na dobit ili dohodak. Rizik promjene poreznih propisa potpuno je izvan utjecaja društva za upravljanje fondovima.

7. Rizik specifičan Fondu

Kupnja udjela u Fondu nije ekvivalentna ulaganju sredstava u bankovni depozit pa stoga ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

Kupnja, prodaja i prijenos udjela u Fondu

Ulagatelj koji želi kupiti udjel u Fondu podnosi zahtjev za kupnju udjela. Udjel stječe uplatom novčanih sredstava na račun Fonda. Ukoliko je zaprimljena sva potrebna dokumentacija, kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate uz odbitak ulazne naknade ukoliko se ista obračunava.

Ukoliko sredstva naznačena na zahtjevu za kupnju udjela ne pristignu na račun Fonda tijekom radnog dana kada je zahtjev zaprimljen, kupnja udjela obavlja se po cijeni koja vrijedi na dan kada su sredstva pristigla na račun Fonda.

Ulagatelj može kupovati udjele i pomoću trajnog naloga.

Svaki vlasnik udjela može u svakom trenutku svoje udjele djelomično ili u potpunosti prodati.

Prodavatelju se priznaje cijena važeća na dan zaprimanja zahtjeva za prodaju, ako je zahtjev zaprimljen do 14 sati. Zahtjevi zaprimljeni poslije 14 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan. Društvo će uputiti sredstva od prodaje udjela, umanjena za iznos izlazne naknade ukoliko se ista obračunava, na račun koji odredi prodavatelj u roku od najviše sedam dana od dana zaprimanja valjanog pisanog zahtjeva za prodaju udjela.

Sve uplate po zahtjevima za kupnju udjela odnosno svi zahtjevi za prodaju udjela zaprimljeni vikendom, praznikom i blagdanom, Društvo će smatrati zaprimljenim sljedećeg radnog dana, tj. obračunati po cijeni udjela sljedećeg radnog dana.

Sve uplate po zahtjevima za kupnju, odnosno svi zahtjevi za prodaju zaprimljeni u istom obračunskom periodu, a za potrebe obračuna i naplate naknada, smatrat će se jednom uplatom, odnosno jednim zahtjevom za prodaju.

Imatelj udjela u Fondu ima pravo prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio obrazac o prijenosu što ga je odobrilo Društvo, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovu upisu u registar imatelja udjela koji vodi Društvo i nakon što isto potvrdi da ga prihvaća. Prijenos može biti odbijen zbog razloga navedenih u članku 178. Zakona o investicijskim fondovima. Obrazac o prijenosu potpisuju i podnositelj i primatelj prijenosa te ga, ovjerenog od javnog bilježnika, dostavljaju Društvu.

Potvrde o transakcijama izdaju se na vlastiti zahtjev ulagača u roku od sedam radnih dana od primitka valjanog zahtjeva za prodaju, odnosno kupnju te izvršene uplate u Fond.

Odbijanje zahtjeva za kupnju

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za kupnju ukoliko, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, temeljem uvida u arhivu ostvarenih transakcija ili na neki drugi način utvrdi da postoji osnovana sumnja da je cilj predmetne transakcije iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna vrijednosti udjela, odnosno da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima.

U slučaju odbijanja zahtjeva za kupnju, Društvo je najkasnije 3 dana od odbijanja transakcije dužno potencijalnom ulagatelju poslati Obavijest o odbijanju zahtjeva za kupnju.

Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda

Cijena udjela odnosno njegova vrijednost u Fondu izračunava se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a ne povučenih udjela.

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se svakog dana do 16 sati za prethodni dan na temelju tržišnih vrijednosti njegovih vrijednosnih papira i depozita u financijskim institucijama te drugih imovinskih vrijednosti, uz odbitak obveza i naknada.

Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje Društvo, a depozitna banka nadzire utvrđivanje vrijednosti pojedinačnog udjela.

Sva devizna sredstva se preračunavaju u valutu Republike Hrvatske primjenom srednjeg tečaja Hrvatske Narodne Banke – koji vrijedi za datum izračuna cijene udjela, u skladu s propisima koje donosi Agencija.

Cijena udjela u Fondu izračunava se i objavljuje u kunama.

Cijena udjela u Fondu objavljuje se svakodnevno na web stranicama Društva i najmanje jedanput mjesečno u jednim dnevnim novinama.

Minimalna početna vrijednost uloga i početna vrijednost udjela

Minimalna početna vrijednost uloga je 500 Kuna. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 100 kuna.

Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 (sto) kuna.

Obustava otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako Društvo i depozitna banka smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela u Fondu.

U slučaju nastupa navedenih okolnosti, Društvo će obustaviti i izdavanje udjela u Fondu. Obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu Društvo će bez odgode prijaviti Nadzornom tijelu.

Pored navedenog, do privremene obustave otkupa i izdavanja udjela u Fondu može doći i temeljem naloga Nadzornog tijela upućenog Društvu i depozitnoj banci ako Nadzorno tijelo stekne nesporna saznanja ili ima opravdane osnove za sumnju da se ulagateljima nanosi šteta zbog netočnog izračuna cijene udjela u Fondu.

Za vrijeme trajanja obustave otkupa i izdavanja udjela, Društvo može nastaviti sa zaprimanjem zahtjeva za otkup ili prodaju udjela, koje će se izvršiti u trenutku kada bude izračunata sljedeća otkupna i prodajna cijena, pri čemu se nalogodavci upozoravaju da njihovi nalozi neće biti izvršeni u rokovima predviđenim Prospektom i Statutom Fonda.

Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu prestat će nakon što Društvo i depozitna banka ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, a najkasnije u Zakonom propisanim rokovima.

Okolnost obustave otkupa udjela u Fondu, kao i obavijest o naknadnom nastavku poslovanja, Društvo će objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

Likvidacija Fonda

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom, a posebno u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka djelatnosti Društva, osim ukoliko Fond bude prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
2. prilikom promjene depozitne banke kada ne bude zaključen ugovor s novom depozitnom bankom ili
3. prilikom pada vrijednosti imovine ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama ovog Prospekta.

U slučaju likvidacije Fonda, istu će provoditi Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi depozitna banka Fonda. Ukoliko je depozitna banka Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad depozitnoj banci Fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator je dužan u roku od 7 dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvijestiti Agenciju i sve imatelje udjela. Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u Fondu, osim u slučaju zahtjeva zaprimljenih nakon utvrđivanja zadnje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije s imovinom Fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije Fonda.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade osim naknada depozitnoj banci, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije, te troškova sačinjavanja i podnošenja polugodišnjih ili revidiranih

godišnjih izvješća imateljima udjela, nastalih tijekom trajanja postupka likvidacije Fonda.

U postupku provedbe likvidacije Fonda sva imovina Fonda se prodaje, a obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji se podmiruju. Preostala neto vrijednost imovine Fonda se raspodjeljuje imateljima udjela razmjerno broju njihovih udjela u Fondu.

Naknade i troškovi upravljanja Fondom

1. naknada za upravljanje Društvu,
2. ulazna naknada,
3. naknada i troškovi plativi depozitnoj banci,
4. troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda,
5. troškovi izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela,
6. troškovi godišnje revizije,
7. troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz godišnja izvješća imateljima udjela,
8. sve propisane naknade i pristojbe plative Nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
9. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
10. troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava,
11. troškovi Nadzornog tijela, te
12. ostali troškovi određeni posebnim zakonima.

1. Naknada Društvu za upravljanje Fondom iznosi najviše 2,00% od imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Obračun naknade vrši se dnevno, na vrijednost imovine Fonda, a plaća se Društvu jednom mjesečno, do 10. sljedećeg mjeseca za prethodni mjesec.

Iznos naknade izračunava se dnevno prema sljedećoj formuli:

Neto vrijednost imovine Fonda x 2,0% x 1/365

2. Ulazna naknada iznosi 2,00% i naplaćuje se od iznosa uplate u Fond.

Ulazna naknada neće se naplatiti prilikom pripajanja ili spajanja otvorenog investicijskog fonda s drugim fondom.

U iznimnim situacijama, ulazna naknada se neće naplatiti ili će njezin iznos biti umanjen uz odluku Uprave Društva.

3. Naknada depozitnoj banci iznosi 0,30% godišnje od vrijednosti imovine Fonda. Obračun naknade vrši se dnevno, na vrijednost imovine Fonda, a plaća se Banci mjesečno, do 10. sljedećeg mjeseca za prethodni mjesec.

Iznos naknade izračunava se dnevno prema sljedećoj formuli:

Neto vrijednost imovine Fonda x 0,30% x 1/365

- 4.** Troškove u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda, čine troškovi koje Društvo ima radi stjecanja i prodaje vrijednosnih papira, te poslovanja novčanim depozitima Fonda, a namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini.
- 5.** Troškovi izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela u Fondu namiruju se iz imovine Fonda u stvarnoj visini jedanput mjesečno.
- 6.** Troškovi revizora namirivat će se iz imovine Fonda u stvarnoj visini troškova.
- 7.** Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz godišnja izvješća imateljima udjela naplaćuju se u punom iznosu iz imovine Fonda.
- 8.** Sve propisane naknade i pristojbe plative Nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu snosit će Fond u punom iznosu.
- 9.** Porezi u svezi sa upravljanjem imovinom Fonda namirivat će se iz imovine fonda u stvarnoj visini troškova.
- 10.** Troškove objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava snosit će Fond u punim iznosima.
- 11.** Troškovi Nadzornog tijela u potpunosti će biti naplaćeni iz imovine Fonda.
- 12.** Ostali troškovi vezani za Fond, a određeni posebnim zakonima bit će plaćeni iz imovine Fonda.

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova. Izračunava se na način da se za svaku prethodnu godinu zbroje ukupna naknada za upravljanje i ukupni iznos svih ostalih troškova iz ovog stavka osim troškova iz točaka 3., 4., 9., 11. i 12. ovog članka.

Pokazatelj ukupnih troškova neće prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

Porezni propisi Republike Hrvatske

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u investicijske fondove su:

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

kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Ulagatelji se upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

Tvrтка revizor Fonda

Reviziju Fonda vršit će društvo Ernst&Young d.o.o., Zagreb, sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima, pozitivnim zakonskim propisima Republike Hrvatske i ugovoru s Društvom.

Depozitna banka

Depozitna banka Fonda je Volksbank d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Varšavska 9. Volksbank d.d. uspješno posluje na hrvatskom tržištu od 1997. godine. Većinski dioničar Banke je Volksbank International AG.

Volksbank International AG (VBI), sa sjedištem u Beču, u većinskom je vlasništvu grupacije ÖVAG (koja drži 51% dionica). Njemačke partnerske banke DZ BANK / WGZ Bank zajedno, te francuska partnerska banka Banque Fédérale des Banques Populaires, drže manjinske udjele od po 24,5%. VBI danas upravlja uspješnom i sve većom mrežom banaka u srednjoj i istočnoj Europi. Krajem 2006. godine, poslovna mreža Volksbank International AG sastojala se od 300 podružnica i poslovnica u ukupno devet zemalja srednje i istočne Europe: Slovačkoj, Češkoj, Mađarskoj, Sloveniji, Hrvatskoj, Rumunjskoj, Bosni i Hercegovini, Srbiji, te Ukrajini.

Volksbank d.d. je tijekom proteklih godine imala pozitivni trend rasta na hrvatskom financijskom tržištu. Kontinuirano se radi na razvijanju novih proizvoda, tehnološkom unapređenju sustava te podizanju kvalitete usluga što je značajna konkurentska prednost u odnosu na ostale hrvatske banke. Zahvaljujući međunarodnoj mreži, Volksbank d.d. pruža svojim klijentima ne samo financijsku podršku u Hrvatskoj već im osigurava efikasnu pomoć u poslovima s inozemstvom.

Volksbank d.d. obavlja poslove depozitne banke na temelju Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (sadašnje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga), Klasa: UP/I-450-08/04-02/156, Ur.broj: 567-03/04-2 od 21. listopada 2004.

Podaci o Društvu za upravljanje



VB Invest društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Zagrebu, Boškovićeve 18.

Temeljni kapital Društva iznosi 4.000.000,00 kuna i sastoji se od dva temeljna uloga. Osnivači su preuzeli temeljne uloge i poslovne udjele kako slijedi: društvo Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Beč, s temeljnim ulogom od 3.000.000,00 kuna i poslovnim udjelom od 75% i društvo Volksbank d.d. ,Zagreb, s temeljnim ulogom od 1.000.000,00 kuna i poslovnim udjelom od 25%.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/07-05/8; Ur.broj 326-113-07-03 od 4.svibnja 2007. godine.

Uprava Društva

Slaven Štefanec

Gosp. Slaven Štefanec, član Uprave VB Investa, rođen je 1973. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1997. godine.

Profesionalnu karijeru započinje u Hrvatskoj banci za obnovu i razvoj (HBOR) u Sektoru sredstava. Nakon dvije godine prelazi u Riznicu Zagrebačke banke na poziciju FX dealer-a. 2003. godine nastavlja profesionalnu karijeru u Volksbank d.d. kao Zamjenik direktora u Riznici, gdje je radio sve do osnivanja VB Investa i prelaska na poziciju člana Uprave u istome, sredinom lipnja 2007. godine.

Gerald Hütter

Gosp. Gerald Hütter, član Uprave VB Investa, rođen je 1971. godine. Diplomirao je 1995. godine na Bečkom Sveučilištu na Informatičko-tehničkom smjeru.

Nakon završetka studija, obrazovanje je nastavio u smjeru računovodstva, kontrolinga i upravljanja fondovima. Radio je u Bank der Österreichischen Postsparkasse AG od 1996. do 1998. godine na području računovodstva kada dolazi u Volksbank Invest, Austrija. Tamo od 1998. godine vodi odjel za Nadzor Fondova i Controlling. Od lipnja 2007. godine nalazi se u Upravi VB Investa.

Nadzorni odbor

Manfred Stagl

Gospodin Manfred Stagl, predsjednik Nadzornog odbora VB Investa ima više od 30 godina iskustva u bankarskim poslovima. Radio je na različitim poslovima vezanim uz poslovanje s vrijednosnim papirima i poslovanjima Riznica. Bio je predsjednik Uprave Erste Bank Hungary, sve do svibnja 2002. godine kada prelazi u Investkredit Bank. U siječnju 2006. postaje predsjednik Uprave Volksbank Investa.

Günter Toifl

Gospodin Günter Toifl, član Nadzornog odbora VB Investa, posjeduje 20 godišnje radno iskustvo u području poslovanja s vrijednosnim papirima te poslovanjima Riznica. Radio je u raznim financijskim institucijama u Austriji; Österreichische Volksbanken AG, Erste Bank, Bank Austria Creditanstalt i HVB. Österreichische

Volksbanken AG pridružio se krajem 2002. godine. Od listopada 2006. radi kao član Uprave u Volksbank Investu.

Andreas Witzani

Gospodin Andreas Witzani, član Nadzornog odbora VB Investa, završio je Visoku poslovnu školu na Bečkom Sveučilištu, te specijalizirao na smjeru „Revizija, porezi i financijsko pravo“. Tijekom godina radio je na raznim poslovima vezanim uz financijsku analizu te pokretanje Društava za upravljanje investicijskim fondovima. Položivši ispit za financijskog analitičara i fond managera (CEFA) radio je na poslovima fond managera zaduženog za upravljanje obveznicama. Od početka 1999. godine član je Uprave Volksbank Investa.

Eduard Plejić

Gospodin Eduard Plejić, član Nadzornog odbora VB Investa, rođen je 1974. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, te završio postdiplomski studij na istome.

Profesionalnu karijeru započinje na mjestu pomoćnika direktora Riznice Croatia banke d.d. Zagreb 1997. godine. 2001. godine zapošljava se kao voditelj FX odjela u Riznici Raiffeisen bank d.d. Zagreb, gdje radi do 2003. godine, kada dolazi na mjesto direktora Riznice Volksbank d.d. Zagreb, gdje radi i danas.

Tomislav Katić

Gospodin Tomislav Katić, član Nadzornog odbora VB Investa, rođen je 1974. godine. Diplomirao je 1998. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. 1999. godine se zapošljava u Hrvatskoj narodnoj banci. Radi u Sektoru Nadzora i kontrole sve do 2004. godine, kada profesionalnu karijeru nastavlja u Volksbank d.d. na mjestu Zamjenika direktora Organizacijske jedinice Financije, a godine 2006. preuzima obvezu Direktora u istoj.

Statut Fonda sastavni je dio ovog Prospekta.

Ovaj Prospekt stupa na snagu danom odobrenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

U Zagrebu, srpanj 2007. godine

VB Invest d.o.o. Zagreb

Gerald Hütter, član Uprave

Slaven Štefanec, član Uprave

Na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/07-06/25 Ur.broj: 326-113-07-4 od 20. rujna 2007. godine, Uprava društva VB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Zagreb, Boškovićeve 18 objavljuje

**STATUT
otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom
VB High Equity**

I. UVODNE ODREDBE

Članak 1.

Odredbama ovog Statuta uređuju se uvjeti i pravila poslovanja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom VB High Equity (dalje u tekstu: Fond), te se uređuju pravni odnosi društva VB Invest d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) s imateljima udjela u Fondu.

Ovaj Statut ne sadrži nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu Fonda, te se ulagačima i imateljima udjela preporuča da u cijelosti pročitaju sadržaj Prospekta Fonda.

Članak 2.

Statut Fonda prilaže se Prospektu i čini njegov sastavni dio. Iznimno, Statut ne mora biti priložen Prospektu Fonda u slučaju da Prospekt predviđa da će imatelju udjela Statut biti dostavljen na njegov zahtjev, odnosno mjesto gdje će Statut biti dostupan na uvid.

Članak 3.



Novčana sredstva Fonda prikupljaju se javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagačima sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon).

Članak 4.

Fond se osniva na neodređeno vrijeme. Fondom upravlja Društvo.

Članak 5.

Sredstva Fonda ulagat će se na tržištima novca i kapitala, a sukladno odredbama Prospekta Fonda.

II. OBUSTAVA, OTKAZ I LIKVIDACIJA FONDA

Članak 6.

Odlukom Uprave Društvo može obustaviti otkupljivanje udjela. Ova odluka može biti donesena samo ako Društvo smatra, zajedno sa depozitnom bankom, da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu cijenu imovine iz portfelja, te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. U slučaju nastupa navedenih okolnosti, Društvo će obustaviti i izdavanje udjela.

O obustavi prodaje udjela Društvo je dužno obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija).

Društvo će donijeti odluku o ponovnom otkupljivanju udjela i njihovoj isplati čim prestanu okolnosti zbog kojih je takva odluka donesena.

Okolnosti obustave iz ovog članka Društvo će objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

Članak 7.

Društvo može odlukom Uprave donijeti odluku o statusnim promjenama Fonda i/ili Društva, a koje sukladno odredbama Zakona za posljedicu mogu imati likvidaciju Fonda.

U slučaju likvidacije Fonda istu provodi Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, tada likvidaciju fonda provodi depozitna banka Fonda.

Ulagatelji nemaju pravo zahtijevati raspuštanje odnosno likvidaciju Fonda.

III. FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

Članak 8.

Društvo će voditi računovodstvene poslove Fonda u skladu sa Zakonom, te važećim propisima.

Članak 9.

Društvo će za Fond izraditi zasebno polugodišnje i revidirano godišnje financijsko izvješće, a u skladu s Zakonom, te važećim propisima.

Brojčane podatke iz izvješća provjerit će ovlašteni revizor koji provjerava godišnja financijska izvješća, uključujući i knjigovodstvo Fonda.

Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja, u cijelosti će biti uneseni u svako godišnje financijsko izvješće.

IV. OBAVIJESTI ULAGATELJIMA

Članak 10.

Društvo će obavijestiti imatelje udjela o:

- cijeni udjela,
- polugodišnjem financijskom izvješću,
- godišnjim financijskim izvještajima i mišljenju revizora,
- izmjenama Prospekta i/ili Statuta u skladu s Člankom 109. Zakona,
- prijenosu upravljanja Fondom na novo društvo za upravljanje,
- obustavi otkupa udjela i njihovom izdavanju,
- likvidaciji i pripajanju.

Smatrat će se da je Društvo obavijestilo imatelje udjela o podacima iz prethodnog stavka, ukoliko su ti podaci objavljeni i/ili učinjeni dostupnim sukladno odredbama Zakona, i ako Zakon propisuje da se isti podaci ne moraju osobno dostaviti ulagačima.

V. POSLOVNA TAJNA

Članak 11.

Podaci o imateljima udjela, stanju udjela, te uplatama i isplatama predstavljaju poslovnu tajnu Društva.

Članak 12.

Članovi Društva, članovi Uprave i Skupštine Društva, sve osobe koje su zaposlene ili obavljaju stalne ili povremene poslove na temelju posebnog ugovora, dužni su čuvati podatke koji predstavljaju 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 13.

Iznimka čuvanja poslovne tajne je zakonom predviđena obveza davanja podataka i izvještavanja Agencije, priopćavanje podataka na temelju sudskoga naloga, zahtjeva određenog imatelja udjela za svoje vlastite udjele, te depozitnoj banci.

Članak 14.

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.

VI. ODGOVORNOST DRUŠTVA

Članak 15.

Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju obveza Društva postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske, neovisno od depozitne banke, te u interesu ulagatelja.

Članak 16.

Društvo ne preuzima nikakvu odgovornost za pravilno upravljanje društvima u čije vrijednosne papire ulaže. Ulaganje u vrijednosne papire zasnivat će se isključivo na temelju vlastite procjene tržišnih kretanja.

Članak 17.

Društvo će Fondom upravljati profesionalno u cilju ostvarenja interesa imatelja udjela. Društvo odgovara za štetu počinjenu imateljima udjela djelovanjem protivno Zakonu i ovog Statuta. Društvo nema odgovornost za ostvarenje prognoze o uspjehu ili određene dobiti Fonda.

Članak 18.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili smanjenja likvidnosti na financijskim tržištima, Društvo će u cilju zaštite interesa imatelja udjela prilagoditi program ulaganja novonastalim prilikama na tržištu te sukladno tome izvršiti izmjene odredbi Prospekta i/ili Statuta Fonda.

VII. STATUT FONDA

Članak 19.

Statut fonda, te njegove kasnije izmjene i dopune, donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Agencije, a na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom.

VIII. OPĆE I ZAKLJUČNE ODREDBE

Članak 20.

Na sporove koji proizlaze iz primjene ili tumačenja ovog Statuta primjenjuje se hrvatsko pravo, a za rješavanje spora nadležan je Trgovački sud u Zagrebu.

Članak 21.

Ovaj Statut stupa na snagu danom kada ga odobri Agencija.

**VB HIGH EQUITY
PROSPEKT I STATUT**

VB Invest d.o.o. Zagreb

Gerald Hütter, član Uprave

Slaven Štefanec, član Uprave

