



ICFINVEST

BALANCED

PROSPEKT

ICF BALANCED D

OTVORENI INVESTICIJSKI
FOND S JAVNOM PONUDOM

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na kupnju udjela u ICF Balanced 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 ulagatelji se pozivaju da pročitaju ovaj Prospekt i priloženi mu Statut Fonda, kao njegov sastavni dio, kako bi se stekli saznanja o obilježjima ulaganja i samostalno procijenili rizik Fonda.

Rad ICF Balanced, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/02-02/32, Ur.broj: 567-02/02-02, od 18. travnja 2002. godine.

Posljednje izmjene i dopune Prospekta odobrene su Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I 450-08/06-04/50, Ur. broj: 326-113/07-6, od 22. veljače 2007. godine.

1. UVOD - OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom jest zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga 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.

Sredstva otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom prikupljena izdavanjem i javnom prodajom udjela u fondu te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, odnosno, zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u fondu.

U Republici Hrvatskoj, rad investicijskih fondova i društava za upravljanje investicijskim fondovima uređen je Zakonom o investicijskim fondovima ("Narodne novine", br. 150/05; u daljnjem tekstu: "Zakon"), kao i drugim podzakonskim propisima donesenim po osnovi Zakona, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: "Nadzorno tijelo"), pravnog sljednika Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske.



2. PODACI O FONDU

IME, OSNIVAČ, NADNEVAK OSNIVANJA I TRAJANJE FONDA

Naziv fonda je ICF Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: "Fond").

Fond je osnovao i njime upravlja ICF Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 24. (u daljnjem tekstu: "Društvo"), isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela svim zainteresiranim ulagateljima.

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 4. ožujka 2002. godine. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/02-02/32, Ur.broj: 567-02/02-02, od 18. travnja 2002. godine odobreno je osnivanje Fonda.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Kontakt:

ICF Invest d.o.o.

Miramarska 24

10000 Zagreb

Tel.: (01) 600 56 00

Faks: (01) 600 56 66

E-mail: icfinvest@icf.hr

www www.icf.hr

ULAGATELJI I MOTIVI ULAGANJA U FOND

Ulagatelji u Fond mogu biti sve pravne i fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima.

ICF Balanced je namijenjen onim ulagateljima koji žele povećati svoj prinos u odnosu na ulaganje u oročenu štednju, dužničke vrijednosne papire, novčane fondove ili fondove koji ulažu u instrumente s fiksnim prinosom. Fond sadrži i nešto veći stupanj rizika u odnosu na prethodno navedene instrumente ulaganja, ali istovremeno niži rizik od nediverzificiranog pojedinačnog ulaganja na tržištu kapitala ili ulaganja u dioničke fondove. Ulagatelji u ICF Balanced ostvaruju visoke prinose koje pružaju dionice uz stabilnost i smanjeni rizik



karakteriziran ulaganjem u dužničke vrijednosne papire. S obzirom na cilj i strategiju ulaganja, Fond je namijenjen ulagateljima koji su spremni ostvariti očekivani povrat od ulaganja kroz dulje razdoblje, uz istovremenu trajnu mogućnost unovčenja svojih udjela.

POVIJESNI PRINOS FONDA

Fond je s poslovanjem započeo 4. svibnja 2002. godine. Prinos Fonda od prvog dana poslovanja, do 1. prosinca 2006. godine iznosi 177,49%.

Prinos Fonda za posljednje tri poslovne godine iznosi:

- 11,39% za 2003. godinu;
- 35,82% za 2004. godinu;
- 33,07% za 2005. godinu; te
- 39,54% za razdoblje od 1. siječnja do 1. prosinca 2006. godine.

Svi prinosi prikazani su nakon odbitka svih troškova i naknada Fonda, osim izlazne naknade.

POLITIKA ULAGANJA IMOVINE FONDA

Strategijom ulaganja imovine Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja kako bi se očuvala vrijednost uloga u Fond, uz istovremeno osiguravanje atraktivne stope prinosa.

ICF Balanced je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom čija će imovina biti uložena u dionice domaćih i inozemnih izdavatelja i u dužničke vrijednosne papire stranih ili domaćih izdavatelja te novčane depozite kod financijskih institucija.

Uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je sigurno i stručno plasirati prikupljena novčana sredstva i osigurati likvidnost Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz što veću profitabilnost ulaganja i preuzimanje primjerenog rizika.

Društvo će imovinu Fonda ulagati u:

- dionice domaćih izdavatelja;
- dionice inozemnih izdavatelja;



- prava na dodjelu određenih dionica iz portfelja Hrvatskog fonda za privatizaciju namijenjenih pokriću kapitalnih izdataka Ministarstva za javne radove, obnovu i graditeljstva, Ministarstva pravosuđa uprave i lokalne samouprave, Ministarstva pomorstva prometa i veza te Hrvatskih voda;
- državne i municipalne dužničke vrijednosne papire u Republici Hrvatskoj;
- državne i municipalne dužničke vrijednosne papire u inozemstvu;
- dužničke vrijednosne papire domaćih izdavatelja - pravnih osoba;
- dužničke vrijednosne papire inozemnih izdavatelja - pravnih osoba;
- udjele u otvorenim investicijskim fondovima i dionice u zatvorenim investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u dionice na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima;
- udjele u otvorenim investicijskim fondovima i dionice u zatvorenim investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u dužničke vrijednosne papire na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima;
- blagajničke zapise Hrvatske narodne banke i trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske;
- sporazume o reotkupu (repo sporazume);
- terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice;
- novčane depozite kod financijskih institucija.

Ciljana struktura Fonda podrazumijeva ulaganje najmanje 50% imovine Fonda u dionice predviđene ovim Prospektom i Statutom Fonda te ulaganje do 50% imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i depozite.

U novčane depozite kod financijskih institucija ulaže se najmanje 5% neto vrijednosti imovine Fonda.

Vrijednosni papiri Fonda mogu se sastojati od onih vrijednosnih papira koji su uvršteni na službenu (redovitu) kotaciju za prodaju na burzi i drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj ili burzama i drugim organiziranim tržištima država članica Europske Unije te drugih država OECD-a i CEFTA-e. Iznimno, u neuvrštene vrijednosne papire može se ulagati najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, neka od država članica Europske Unije, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB).



Udjeli u drugim otvorenim investicijskim fondovima te dionice zatvorenih investicijskih fondova mogu iznositi najviše 10% vrijednosti imovine Fonda. Imovina Fonda može se ulagati samo u one otvorene i zatvorene investicijske fondove kojima naknada za upravljanje iznosi do najviše 3,5% godišnje neto vrijednosti imovine.

Ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih Zakonom te Prospektom i Statutom Fonda.

Prilikom ulaganja Društvo se pridržava ograničenja utvrđenih Zakonom.

OSNOVNI RIZICI ULAGANJA U FOND

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika koji, u slučaju njihova nastupa, mogu dovesti do nezadovoljavajućeg ili negativnog prinosa od ulaganja u Fond. Nastavno su navedeni rizici kojima se izlažu imatelji udjela u Fondu.

1. rizik promjene cijene vrijednosnih papira (cjenovni rizik);
2. rizik promjene tečaja (valutni rizik);
3. kreditni rizik;
4. rizik promjene poreznih propisa;
5. rizik svojstven naravi Fonda.

Ulaganje u Fond ne predstavlja bankovni depozit i nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

Rizik promjene cijene vrijednosnih papira (cjenovni rizik)

Imovina Fonda bit će, sukladno strategiji i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu i Statutu Fonda, pretežito uložena u vrijednosne papire domaćih i inozemnih izdatelja. Navedenim se vrijednosnim papirima trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima i njihova je cijena podložna dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Pad tržišne cijene pojedinog vrijednosnog papira u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa na ulaganje.



Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se tako uloženi dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu - obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj dužničkog vrijednosnog papira odnosno dužnik po financijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda, ili osoba s kojom u svoje ime a za račun Fonda Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima, neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze o dospijeću, što bi negativno uticalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da se porezni propisi, u Republici Hrvatskoj ili inozemstvu, promijene na način koji bi negativno utjecao na prinos Fonda.

Sukladno postojećim poreznim propisima na snazi u Republici Hrvatskoj, porast vrijednosti imovine Fonda ne podliježe oporezivanju porezom na dobit. Promjena poreznih propisa od strane zakonodavne vlasti Republike Hrvatske, koja bi rezultirala ukidanjem i/ili mijenjanjem opisanog poreznog statusa imovine Fonda, mogla bi negativno utjecati na profitabilnost ulaganja u udjele u Fondu.

Rizik promjene poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva.

Rizik svojstven naravi Fonda

S obzirom na vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje, posebice u dionice, vrijednost imovine, odnosno cijena udjela Fonda može u nekim razdobljima imati visoku volatilnost. Iako Fond može ulagati na tržištima kapitala u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske Unije te drugim državama OECD-a i CEFTA-e, neka od njih predstavljaju tržišta kapitala u razvoju. Takva tržišta ponekad pružaju nižu razinu likvidnosti i kvalitete financijskog izvješćivanja, a nerijetko se trguje dionicama izdavatelja manje tržišne kapitalizacije i manjim volumenima transakcija, te zbog niske likvidnosti može doći do naglih promjena cijene. Budući da je Prospektom predviđeno korištenje terminskih i



opcijskih ugovora te drugih financijskih izvedenica s ciljem povećanja prinosa, može doći do povećane volatilnosti cijene udjela u Fondu.

VRIJEDNOST IMOVINE FONDA I CIJENA UDJELA U FONDU

Vrijednost imovine Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan, najkasnije do 18:00 sati.

Neto vrijednost imovine Fonda određuje se tako da se u skladu sa Zakonom i drugim važećim propisima prvo odredi vrijednost financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda. Od vrijednosti imovine oduzima se vrijednost obveza Fonda i troškova koji se prema ovom Prospektu oduzimaju od imovine Fonda.

Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda sa brojem izdanih 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.

Društvo će cijenu udjela u Fondu staviti javnosti na raspolaganje po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom. Utvrđena cijena udjela objavit će se u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske, te će biti na raspolaganju bilo kojem ulagatelju koji je zatraži osobno, putem pošte ili elektronskim putem na adresu Društva.

Vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca ne smije pasti ispod 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna. U slučaju da vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod prethodno naznačenog iznosa Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

KUPNJA UDJELA U FONDU

Najniži novčani iznos uplata u Fond pojedinog ulagatelja iznosi 100,00 (sto) kuna. Početna cijena udjela u Fondu iznosi 100,00 (sto) kuna.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, uz prethodno podneseni zahtjev za kupnju udjela, temeljem čega stječe udio u Fondu.

Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni važećoj na dan zaprimanja zahtjeva za kupnju



udjela, ukoliko je taj zahtjev zaprimljen do 14:00 sati. Svi zahtjevi zaprimljeni nakon 14:00 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana. Ako sredstva naznačena u 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.

Zahtjev koji je zaprimljen u neradne dane smatrat će se da je zaprimljen prvog radnog dana koji slijedi danu zaprimanja zahtjeva. Svi zahtjevi za uplatu ili isplatu udjela zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknade, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Sukladno važećim propisima Republike Hrvatske, sve uplate u Fond te isplate iz Fonda obavljaju se u kunama. U slučaju da se trenutno važeći propisi izmjene ili za to dobije odobrenje nadležnih institucija, Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate u Fondu budu i u nekoj drugoj valuti, pri čemu je dužno o takvoj odluci obavijestiti ulagatelje i Nadzorno tijelo.

PRODAJA I PRIJENOS UDJELA U FONDU

Imatelj udjela u Fondu može u svakom trenutku sve udjele ili određeni broj udjela unovčiti prodajom Fondu ili drugom zainteresiranom kupcu, odnosno može prenijeti svoje udjele na bilo koju treću fizičku ili pravnu osobu pod uvjetima navedenim u Prospektu i Statutu Fonda.

U slučaju prodaje udjela Fondu, prodavatelju se priznaje cijena važeća na dan na koji je zaprimljen zahtjev za prodaju udjela, ukoliko je taj zahtjev zaprimljen do 14:00 sati. Svi zahtjevi za prodaju zaprimljeni nakon 14:00 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana. Društvo će uputiti sredstva od prodaje udjela na račun koji odredi prodavatelj, u roku od najviše sedam radnih dana od dana zaprimanja zahtjeva za isplatu, umanjena za iznos izlazne naknade.

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 njegovom upisu u registar imatelja udjela koje vodi Društvo i nakon što primatelj prijenosa potvrdi da ga prihvaća. Prijenos udjela može biti odbijen zbog razloga navedenih u članku 178. Zakona. Obrazac o prijenosu potpisuju i prenositelj i primatelj prijenosa, te ga dostavljaju Društvu.



U slučaju kada bi realizacijom zahtjeva za djelomičnu prodaju ili prijenos udjela preostala vrijednost udjela ulagatelja u Fondu bila ispod propisane minimalne uplate u Fondu, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za prodaju ili prijenos svih svojih udjela u Fondu.

* * *

Svi zainteresirani ulagatelji mogu kupovati udjele i pomoću trajnog naloga. Također, zainteresirani ulagatelji mogu prodavati udjele na način da ovlaste Društvo da periodično isplaćuje određeni broj udjela ili određenu količinu novčanih sredstava na unaprijed određen račun.

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

PRAVA IZ UDJELA U FONDU

Stjecanjem udjela u Fondu i upisom u registar udjela, ulagatelji stječu niže naznačena prava s osnove vlasništva udjela Fonda:

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

Prethodno naznačena prava iz udjela u Fondu imatelji udjela ostvaruju u skladu s odredbama Prospekta Fonda.

IZVJEŠIVANJE JAVNOSTI I IMATELJA UDJELA U FONDU

Društvo će dostavljati Nadzornom tijelu revidirana godišnja financijska izvješća o poslovanju Fonda u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine, a polugodišnja financijska izvješća u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnog obračunskog razdoblja, te će navedena izvješća, odnosno dodatne informacije o Fondu, kao i Prospekt i Statut Fonda, biti dostupni imateljima udjela u sjedištu Društva.



Sukladno odredbama Zakona i Pravilnika o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društava za upravljanje i depozitne banke (Narodne novine, broj 8/07) Društvo će Nadzornom tijelu dostavljati i periodična izvješća.

Društvo će imateljima udjela u Fondu, isključivo na njihov pisani zahtjev, dostaviti polugodišnje izvješće i revidirano godišnje izvješće Fonda, kao i dodatne informacije o Fondu.

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.

RASPOLAGANJE S DOBITI FONDA

Dobit Fonda utvrđuje se financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu.

Cjelokupna se dobit reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a imatelji udjela realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama ovog Prospekta.

POSLOVNA GODINA

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

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, koji 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.

OTKAZ I LIKVIDACIJA FONDA

Odluku o likvidaciji Fonda donosi Društvo u slučajevima nastupa okolnosti predviđenim Zakonom, a osobito u slučajevima:

1. dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima, osim ukoliko upravljanje Fondom ne bude preneseno na drugo ovlašteno društvo za upravljanje,
2. promjene depozitne banke ako, u za to Zakonom predviđenim rokovima, ugovor ne bude sklopljen s drugom depozitnom bankom,
3. pada vrijednosti imovine Fonda ispod najniže vrijednosti imovine utvrđene odredbama ovog Prospekta.

Likvidaciju Fonda provodi Društvo, osim u slučajevima u kojima je Društvo u stečaju ili mu je Nadzorno tijelo privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad.

U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije Fonda od strane Društva, likvidaciju provodi depozitna banka Fonda. Ukoliko je depozitna banka Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad depozitnoj banci Fonda, likvidaciju provodi ovlaštenu likvidator Fonda imenovan od strane Nadzornog tijela, bez odgode, pri



čemu je Nadzorno tijelo dužno postupati s povećanom pažnjom i brinuci se o pravima i interesima imatelja udjela u Fondu.

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

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u 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 njegove likvidacije.

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

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

POREZNI TRETMAN FONDA I ULAGATELJA

Imovina Fonda teretit će se za sve postojeće ili buduće porezne obveze s osnove poslovanja Fonda prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

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.

NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA FONDOM

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo naknade i troškovi predviđeni prospektom Fonda. Naknade i troškovi upravljanja Fondom terete imovinu Fonda, a time i imovinu ulagatelja te, posljedično tomu, s vremenom mogu biti od utjecaja na visinu prinosa Fonda.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Društvu godišnje iznosi 3,5% od neto vrijednosti imovine Fonda, uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza.

Iznos naknade izračunava se dnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju dnevne neto vrijednosti imovine Fonda. Tako obračunata naknada kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom.

Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni ulazne naknade, a u skladu sa Zakonom.

Izlazna naknada

Izlazna naknada se naplaćuju ulagatelju na iznos koji povlači iz Fonda temeljem prodaje i otkupa udjela Fonda, i to u iznosu od 0,87% od ukupne prodajne cijene udjela od koje će se ustegnuti prilikom isplate. Ovako obračunata izlazna naknada predstavlja prihod Društva. Uprava Društva može pojedine ulagatelje osloboditi obveze plaćanja izlazna naknade.

Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni izlazne naknade, a u skladu sa Zakonom.



Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,25% godišnje od neto vrijednosti imovine Fonda, uvećano za porez ukoliko postoji porezna obveza. Minimalan mjesečni iznos naknade depozitnoj banci iznosi 2.500 kuna.

U slučaju da kumulirana vrijednost imovine fondova ICF Fixed Income i ICF Balanced padne ispod iznosa od 100.000.000 kuna, za vrijeme dok je kumulirana vrijednost imovine manja od 100.000.000 kuna naknada depozitnoj banci iznosi 0,3% godišnje. Ukoliko kumulirana vrijednost imovine fondova ICF Fixed Income i ICF Balanced prijeđe iznos od 400.000.000 kuna za vrijeme dok je kumulirana vrijednost imovine veća od 400.000.000 kuna naknada depozitnoj banci obračunava se po stopi 0,2% godišnje.

Naknada depozitnoj banci izračunava se dnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju dnevne neto vrijednosti imovine Fonda. Tako obračunata naknada kumulirat će se i isplaćivati depozitnoj banci jednom mjesečno.

U dogovoru s depozitnom bankom, Društvo može donijeti odluku o promjeni visine naknade depozitnoj banci, a sve u skladu sa Zakonom.

Troškovi stjecanja i prodaje imovine Fonda

Troškove stjecanja i prodaje imovine Fonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije prenosivim vrijednosnim papirima i novčanim depozitima Fonda u zemlji i inozemstvu.

Troškovi revizora

Troškovi revizora obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Troškovi naknada i pristojbi Nadzornom tijelu

Troškovi naknada i pristojbi plativih Nadzornom tijelu s osnove izdavanja odobrenja Nadzornog tijela i poslovanja Fonda općenito, troškovi odobrenja izmjena Prospekta i Statuta Fonda te drugi troškovi naknada i pristojbi plativih Nadzornom tijelu temeljem pozitivnih propisa na snazi u Republici Hrvatskoj, obračunavaju se i naplaćuju se na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.



Ostali troškovi

Ostali troškovi, koji obuhvaćaju troškove vođenja registra udjela u Fondu, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, troškove izrade, tiskanja i poštarine vezane uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela, sve postojeće ili buduće poreze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, troškove objave izmjena Prospekta i Statuta te drugih propisanih objava, kao i ostale troškove određene posebnim zakonima, obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

3. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE FONDOM

TVRTKA, PRAVNI OBLIK I SJEDIŠTE DRUŠTVA

ICF Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: "Društvo"), sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 24.

OSNIVAČ, TEMELJNI KAPITAL I DJELATNOST DRUŠTVA

Osnivač i jedini član Društva je ICF društvo s ograničenom odgovornošću za poslovanje vrijednosnim papirima sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 24. Temeljni kapital Društva u iznosu od 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna osnivač je u cijelosti uplatio u novcu.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/01-02/93; Ur. broj: 567-02/01-4, od 13. prosinca 2001. godine.

Osim Fondom, Društvo upravlja i niže naznačenim investicijskim fondovima:

- ICF Money Market, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- ICF Fixed Income, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

NADNEVAK OSNIVANJA I UPISA U SUDSKI REGISTAR

Društvo je osnovano 15. listopada 2001. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-01/5681-2, s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080407751.



ORGANI DRUŠTVA

Organi društva su uprava i skupština.

Upravu Društva čine dva člana uprave - direktora i to:

- Marko Bešlić koji zastupa Društvo pojedinačno i samostalno;
- Igor Noršić koji zastupa Društvo pojedinačno i samostalno.

Skupštinu Društva čini osnivač i jedini član Društva: ICF društvo s ograničenom odgovornošću za poslovanje vrijednosnim papirima, sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 24.

ŽIVOTOPISI ČLANOVA UPRAVE DRUŠTVA

Marko Bešlić diplomirao je 2000. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Poslovnu karijeru započinje u 1999. godine u brokerskom društvu ICF d.o.o. za poslovanje vrijednosnim papirima, gdje radi do 2004. kao direktor korporativnih financija. Predavač je i sudionik na brojnim stručnim seminarima i konferencijama. Ima položen ispit za brokera, ovlaštenog investicijskog savjetnika i ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondovima. Članom uprave ICF Investa imenovan je 1. ožujka 2004. godine.

Igor Noršić diplomirao je 1999. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. Tijekom studija, 1996. godine, započinje karijeru u Štedbanci d.d. Početkom 1998. godine prelazi u BNP-Dresdner bank (Croatia) d.d. na mjesto dealera, da bi 2000. godine bio imenovan direktorom odjela riznice. U listopadu 2001. zapošljava se u ICF d.o.o. za poslovanje vrijednosnim papirima u svojstvu direktora za poslovanje instrumentima s fiksnim prinosom. Predavač je i sudionik na brojnim stručnim seminarima i konferencijama. Ima položen ispit za brokera i ovlaštenog investicijskog savjetnika. Članom uprave ICF Investa imenovan je 3. listopada 2001. godine.

ODGOVORNOST DRUŠTVA

Društvo je odgovorno isključivo za obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, drugih mjerodavnih propisa te Statuta i Prospekta Fonda. U zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, Društvo je obvezno pridržavati se načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju obveza društva za upravljanje postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu



dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima i Statutom Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenim u skladu s prethodno navedenim propisima i Statutom Fonda.

4. INVESTICIJSKI SAVJETNIK

Niti jedno društvo ne djeluje kao investicijski savjetnik Fonda.

5. BROKER

Ovlašteni broker Fonda je ICF društvo s ograničenom odgovornošću za poslovanje vrijednosnim papirima (u daljnjem tekstu: "ICF d.o.o."), sa sjedištem u Zagrebu, Miramarska 24.

ICF d.o.o. osnovan je 16. prosinca 1992. godine i upisan u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080125383. Kao društvo za poslovanje vrijednosnim papirima djeluje od 27. prosinca 1995. godine. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/03-02/58, Ur.broj: 567-03/03-2, od 13. ožujka 2003. godine, odobreno je obavljanje poslova s vrijednosnim papirima.

Temeljni kapital ICF d.o.o. iznosi 4.000.000,00 (četiri milijuna) kuna i uplaćen je u cijelosti u novcu.

Djelatnosti ICF d.o.o. su kupnja i prodaja vrijednosnih papira po nalogu nalogodavca (u svoje ime i za račun nalogodavca), trgovina u spekulacijske svrhe - kupnja i prodaja vrijednosnih papira u svoje ime i za svoj račun, poslovi posebne burzovne trgovine, upravljanje portfeljima vrijednosnih papira za račun klijenata, obavljanje poslova agenta izdanja pri izdavanju novih vrijednosnih papira, pokroviteljstvo izdanja, poslovi transfernog agenta te investicijsko savjetovanje. Upravu ICF d.o.o. čini Ratko Bajakić, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja.

ICF d.o.o. za Fond obavlja poslove kupnje i prodaje vrijednosnih papira po nalogu nalogodavca (u svoje ime i za račun nalogodavca), sukladno članku 34. stavak 1. Zakona o tržištu vrijednosnih papira (Narodne novine broj 84/2002).



6. DEPOZITNA BANKA

Depozitna banka Fonda je Raiffeisenbank Austria d.d. (u daljnjem tekstu: "Depozitna banka"), sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59.

Depozitna banka osnovana je 12. prosinca 1994. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002366. Temeljni kapital Raiffeisenbank Austria d.d., na dan izdavanja Prospekta Fonda, iznosi 2.194.132.000,00 kuna.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: Up/I-450-08/02-02/161, Ur. broj: 567-03/02-5, od 5. prosinca 2002. godine, Depozitnoj banci je odobreno obavljanje poslova skrbništva. Odobrenjem Hrvatske narodne banke 1189/2003, od 12. veljače 2003. godine, Depozitnoj banci odobreno je obavljanje poslova (skrbništva) depozitne banke.

Kao depozitna banka Fonda, Raiffeisenbank Austria d.d. će obavljati nastavno navedene poslove depozitne banke u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i Statutom Fonda te ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenim s Društvom.

- pohrana zasebne imovine Fonda te odjeljivanje i vođenje posebnih računa imovine Fonda,
- osiguranje i nadzor usklađenosti prodaje i otkupa udjela za račun Fonda sa Zakonom, Prospektom i Statutom Fonda,
- otkup i isplata udjela u Fondu,
- nadzor usklađenosti izračuna vrijednosti Fonda i vrijednosti pojedinačnih udjela u Fondu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda,
- izvršavanje naloga Društva u svezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja tvori portfelj Fonda, u skladu sa Zakonom, propisima Nadzornog tijela te Prospektom i Statutom Fonda, kao i osiguranje podmirivanja odnosno naplate dospjelih novčanih potraživanja Fonda s osnove transakcija vrijednosnim papirima u zakonskim ili ugovornim rokovima,
- izvješćivanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koju drži u pohrani i izvršavanje naloga Društva koji iz toga proizlaze,
- naplaćivanje svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda s osnove njegove imovine,



- osiguranje korištenja prihoda Fonda u skladu sa Zakonom, Prospektom i Statutom Fonda, te usklađenosti plaćanja troškova Fonda u skladu s uvjetima naznačenim Prospektom i Statutom Fonda, odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa,
- vođenje evidencije poslovanja koje obavlja kao Depozitna banka Fonda te osiguranje redovnog usklađenja evidencije s evidencijom Društva,

Depozitna banka odgovorna je Društvu i imateljima udjela u Fondu za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenim s Društvom, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova u cijelosti ili djelomično povjerila trećim osobama.

Podatke o imateljima udjela u Fondu, njihovim udjelima, te izvršenim uplatama i isplatama, koji su joj učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitne banke Fonda, Depozitna banka je dužna čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovorna Društvu i imateljima udjela u Fondu za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

7. REVIZOR

Ovlašteni revizor Fonda je Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 33.



Prospekt ICF Balanced otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom smatra se izdanim na dan kada ga u Zakonom propisanom postupku odobri Hrvatska agencija za nadzor financijskih poslova. Odobrenje Prospekta i svih njegovih izmjena i dopuna od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga predstavlja odlučan uvjet valjanosti i primjene Prospekta Fonda.

U Zagrebu, 20. prosinca 2006. godine

ICF INVEST

d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima



Marko Bešlić, član uprave



Igor Noršić, član uprave

