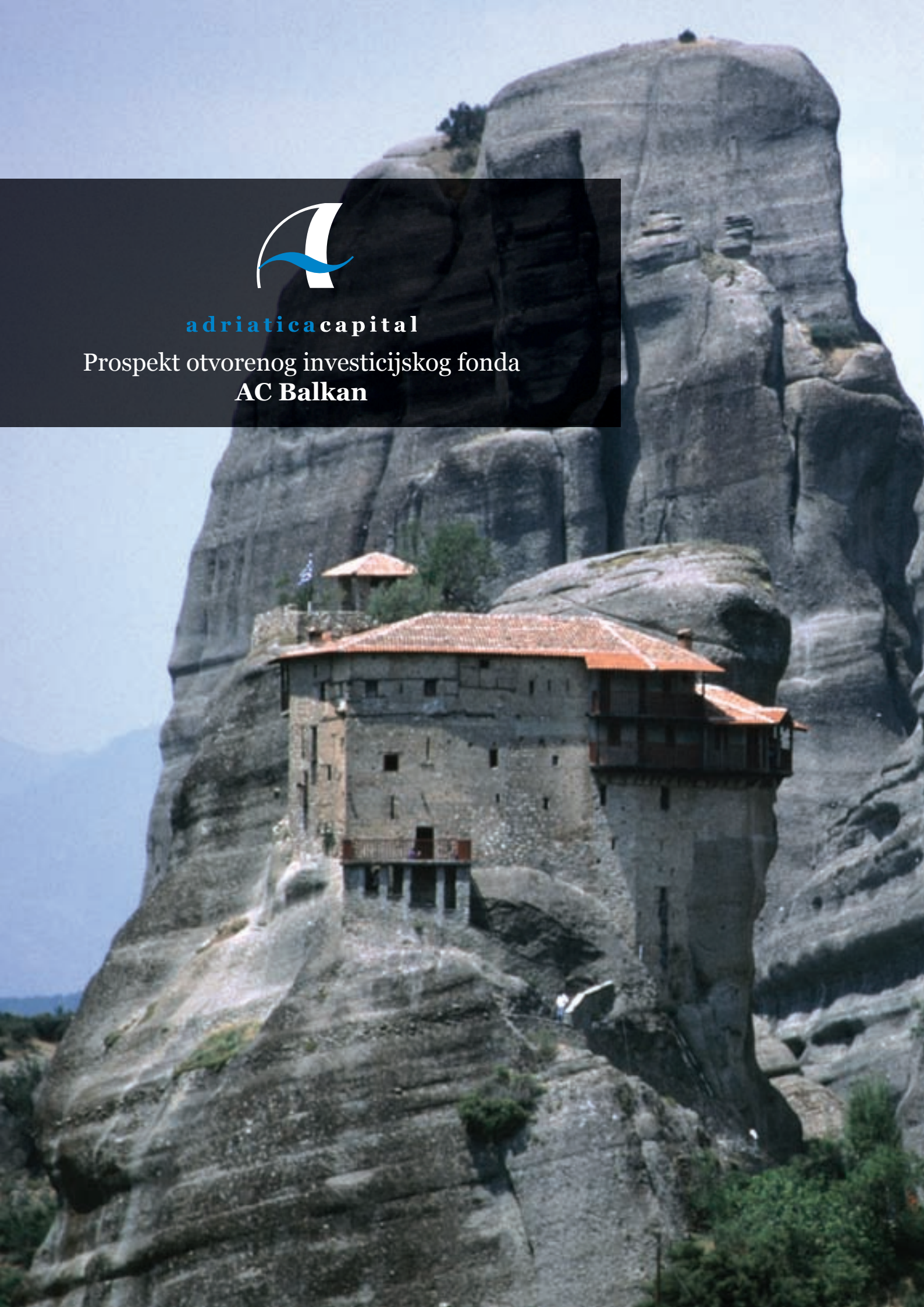




adriatic capital

Prospekt otvorenog investicijskog fonda  
**AC Balkan**



Uvod	6
<b>I. Investicijski fond AC Balkan</b>	<b>6</b>
1. Naziv i naznaka vrsta Fonda	6
2. Datum osnivanja i vrijeme trajanja Fonda	6
3. Dostupnost izvješća	6
4. Najniža vrijednost imovine Fonda	6
5. Revizor Fonda	6
6. Prava iz udjela	6
7. Likvidacija Fonda	7
8. Vrsta imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje	7
9. Investicijski ciljevi	8
10. Rizici ulaganja u Fond	8
11. Izjava o utjecaju ulaganja u financijske izvedenice na rizičnost Fonda	9
12. Izdavatelji u čije se vrijednosne papire može ulagati više od 35% imovine Fonda	9
13. Najniži iznos ulaganja u Fond	9
14. Kupnja, prodaja te prijenos udjela	9
15. Izjava o volatilnosti imovine Fonda	11
16. Način i vrijeme izračuna vrijednosti imovine Fonda	11
17. Obustava otkupa udjela	13
18. Troškovi Fonda	13
Naknada za upravljanje	13
Ulazna naknada	13
Prelaženje iz fonda u fond kojim upravlja Adriatica Capital d.o.o.	13
Izlazna naknada	14
Naknada depozitnoj banci	14
Ostali troškovi koji smiju teretiti ulagača ili imovinu Fonda	14
19. Dobit Fonda	14
20. Porezi vezani za upravljanje imovinom fonda	14
21. Poslovna godina Fonda	15
22. Povijesni prinos Fonda	15
23. Datum izdavanja Prospekta	15
<b>II. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA</b>	<b>16</b>
24. Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva	16
25. Savjetnik za ulaganja u fond	16
26. Investicijski fondovi s javnom ponudom kojima upravlja Društvo	16
27. Podaci o osnivaču te članovima Uprave Društva	16
26. Iznos temeljnog kapitala Društva za upravljanje	16
29. Životopisi članova Uprave Društva	16
<b>III. PODACI O DEPOZITNOJ BANCII</b>	<b>19</b>
30. Tvrtka, pravni oblik i sjedište banke	19
31. Temeljni kapital i djelatnost banke	19

Sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine broj 150/2005, u daljnjem tekstu: 'Zakon'), Uprava Adriatica Capital, društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Basaričekova 22 donijela je u Zagrebu dana 29. svibnja 2007.

## Prospekt otvorenog investicijskog fonda **AC Balkan**

Ovaj Prospekt je javna ponuda i poziv na kupnju udjela u otvorenom investicijskom fondu AC Balkan (dalje Fond). 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.

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Adriatice Capital d.o.o. (dalje Društva) od 22. svibnja 2007. godine. Fond je odobren Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I -451 -04/07-06/19 Ur.broj: 326-113-07-6 od 20. rujna 2007. godine. Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

# AC Balkan

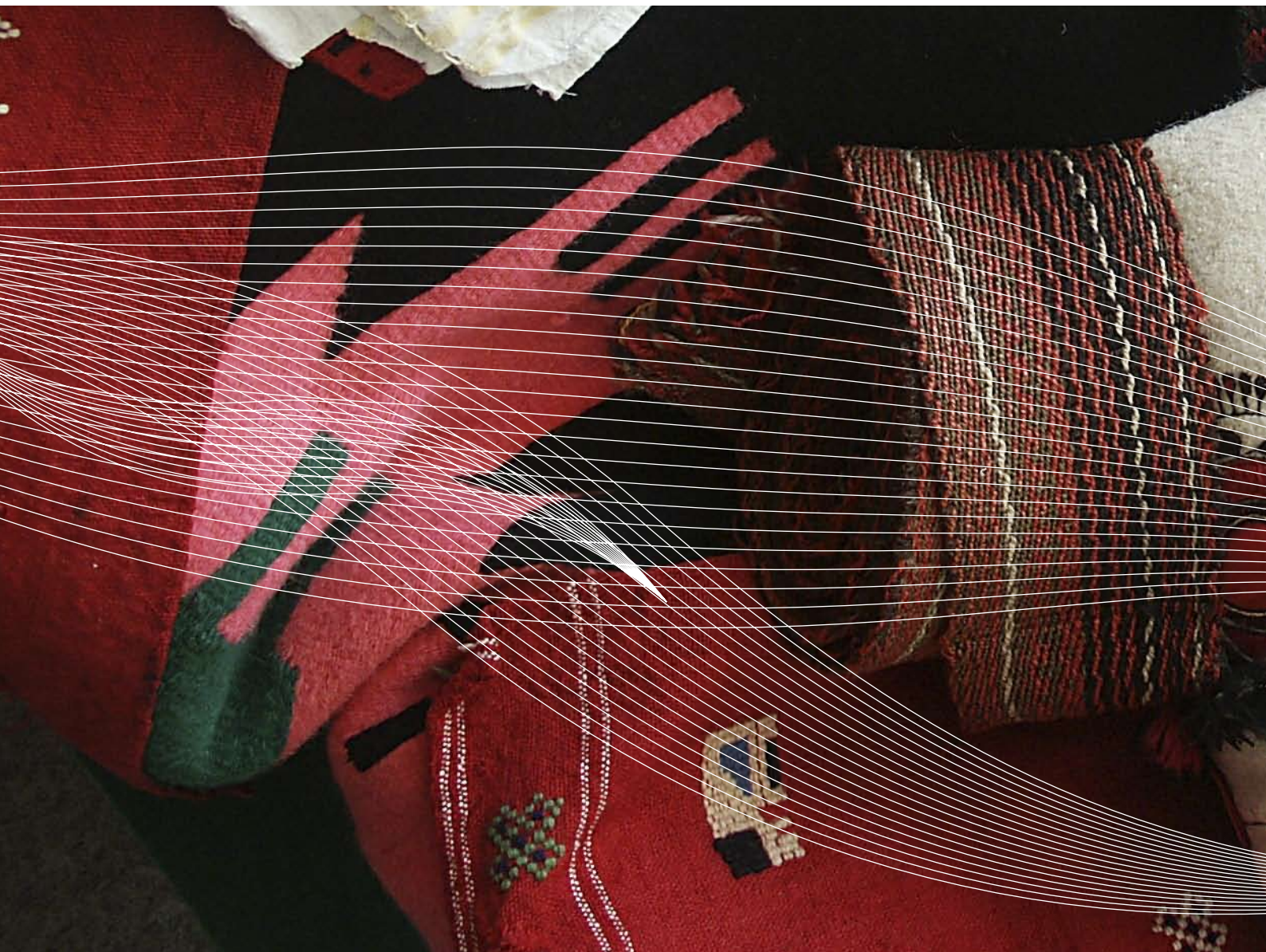
otvoreni investicijski fond

## Osnovna investicijska strategija

AC Balkan je dionički otvoreni investicijski fond čija ulaganja uglavnom obuhvaćaju dionice i obveznice te ostale instrumente s fiksnim prinosom. Fond je fokusiran na tržišta Hrvatske, Slovenije, Srbije, Crne Gore, Bosne i Hercegovine, Makedonije, Rumunjske, Bugarske, Turske i Grčke te će pretežito ulagati u spomenute financijske instrumente izdavatelja iz tih zemalja. Ipak investicijska strategija fondu dozvoljava ulaganja i u financijske instrumente izdavatelja iz EU-a, OECD-a, CEFTA-e i CIS-a.

## Alokacija imovine

Fond manager će imovinu alocirati između dionica i obveznica u skladu sa svojim procjenama poslovnih, ekonomskih i tržišnih uvjeta. Uobičajen raspored će biti 70% u dionice a 30% u ostale instrumente predviđenim ovim Prospektom.





## Uvod

Fond AC Balkan fokusirati će se na ulaganja u financijske instrumente izdavatelja pretežito iz Hrvatske, Slovenije, Srbije, Crne Gore, Bosne i Hercegovine, Makedonije, Rumunjske, Bugarske, Turske i Grčke. Pregled specifičnih rizika vezanih za poslovanja Fonda donosimo u poglavlju Rizici ulaganja u Fond.

Fond je namijenjen kako individualnim tako i institucionalnim ulagačima koji žele diverzificirati svoja slobodna sredstva i za to su pripremljeni preuzeti višu razinu rizika, s ciljem da dosegnu nadprosječno visoki prinos u usporedbi s manje rizičnim ulaganjima (npr. bankovni depoziti ili obveznice).

## I. Investicijski fond AC Balkan

### 1. Naziv i naznaka vrsta Fonda

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, što ga uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija) osniva društvo za upravljanje. Cilj Društva je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, te takva sredstva ulagati u skladu s odredbama Zakona. 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.

AC Balkan (dalje: Fond) je otvoreni investicijski 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 AC Balkan otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te njime upravlja Adriatica Capital d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima.

### 2. Datum osnivanja i vrijeme trajanja fonda

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 22. svibnja 2007. godine. Fond je odobren Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I -451 -04/07-06/19 Ur.broj: 326-113-07-6 od 20. rujna 2007. godine. Fond je osnovan na neodređeno vrijeme. Prospekt Fonda je objavljen 27. rujna 2007. godine.

### 3. Dostupnost izvješća

Polugodišnja, godišnja izvješća kao i Prospekt i Statut Fonda dostupni su u sjedištu Društva.

### 4. Najniža vrijednost imovine Fonda

Vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000 kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca. Ukoliko se to dogodi Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom Fondu, a prikupljeni uloženi će biti vraćeni ulagateljima.

### 5. Revizor fonda

Revizor Fonda je KPMG Croatia d.o.o. za reviziju sa sjedištem u Zagrebu, Nova Ves 11. KPMG Croatia d.o.o. osnovan je 1993. godine i danas zapošljava 140 ljudi, a revizorske usluge kompanije koristi 150 klijenata.

KPMG Croatia d.o.o. dio je jedne od vodećih kompanija za reviziju u svijetu KMPG koja zapošljava 94.000 ljudi u 148 zemalja.

### 6. Prava iz udjela

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 obavještenost, pravo na prodaju udjela Fondu, pravo na udio u dobiti te pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Godišnja revidirana financijska izvješća o poslovanju Fonda Društvo će dostavljati Agenciji 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. Uz navedena izvješća, Društvo će slati Agenciji i ostala periodična izvješća, a sve sukladno „Pravilniku o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društava za upravljanje i depozitne banke“.

Ulagачi u Fond će isključivo na njihov pismeni zahtjev dobiti informacije o Fondu koje je Društvo dužno dostaviti sukladno Zakonu. 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.

Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a imatelji će moći realizirati dobit 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. Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvještajima koji će biti objavljeni sukladno Zakonom i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu.

## 7. Likvidacija Fonda

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda u slučaju nastupa okolnosti predviđenih Zakonom. Vlasnici dokumenata o udjelu nemaju pravo zahtijevati likvidaciju Fonda.

U slučaju likvidacije Fonda Društvo će provoditi istu, osim u slučaju stečaja ili oduzimanja privremene ili trajne dozvole za rad od strane Nadzornog tijela. 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 Agenciju 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 podmire. 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.

## 8. Vrsta imovine u koju je Fond dopušteno ulaganje

Cilj i strategija Fonda ostvaruju se, primarno, ulaganjem u dionice izdavatelja iz Hrvatske, Slovenije, Srbije, Crne Gore, Bosne i Hercegovine, Makedonije, Rumunjske, Bugarske, Turske i Grčke. Alokacija ulaganja među pojedinim tržištima i kategorijama imovine nije unaprijed određena i može varirati ovisno o tržišnim uvjetima, međutim, imajući u vidu cilj strategiju Fonda, ulaganja u dionice činit će u svakom trenutku dominantni dio portfelja Fonda.

### Društvo će imovinu Fonda ulagati u:

1. vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, zemalja članica Europske Unije, OECD-a, CEFTA-e<sup>1</sup> i CIS-a<sup>2</sup>, s kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u tim zemljama  
- **najmanje 70% imovine**
2. obveznice i kratkoročne vrijednosne papire s kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama Europske Unije, OECD-a, CEFTA-e i CIS-a,  
- **najviše do 30 % imovine**
3. vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, EU, CEFTA-e, OECD-a i CIS-a, s kojima se ne trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima  
- **najviše do 10% imovine**
4. investicijske fondove u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama Europske Unije, OECD-a, CEFTA-e i CIS-a,  
- **najviše do 30% imovine**
5. depozite kod financijskih institucija registriranih u Republici Hrvatskoj,

<sup>1</sup> CEFTA-i pripadaju Hrvatska, Makedonija, Albanija, Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora, Moldavija i Kosovo

<sup>2</sup> Zemljama CIS-a pripadaju Rusija, Bjelorusija, Ukrajina, Armenija, Azerbajdžan, Kazahstan, Kirgistan, Moldavija, Tadžikistan, Turkmenistan, Uzbekistan i Gruzija

- zemljama članicama Europske Unije, OECD-a i CEFTA-e
  - **najviše do 25% imovine**
6. sporazume o reotkupu (repo sporazume) s gore navedenim instrumentima
- **najviše do 10% imovine**
7. financijske izvedenice kojima su izdavatelji iz Republike Hrvatske, zemalja članica Europske Unije, OECD-a, CEFTA-e i CIS-a, isključivo s ciljem zaštite imovine Fonda

Prilikom ulaganja Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona. Ograničenja ulaganja navedena u Zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja Fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagača.

## 9. Investicijski ciljevi

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

Uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je sigurno i stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagači imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz što veću profitabilnost ulaganja u skladu s preuzetim rizikom.

### Investicijski cilj fonda

Cilj i strategija Fonda ostvaruju se, primarno, ulaganjem u dionice izdavatelja iz Hrvatske, Slovenije, Srbije, Crne Gore, Bosne i Hercegovine, Makedonije, Rumunjske, Bugarske, Turske i Grčke.

## 10. 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. U slučaju Fonda, nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

- Rizik promjena cijena vrijednosnih papira (tržišni rizik)
- Rizik promjena tečaja (valutni rizik)
- Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina fonda
- Kreditni rizik
- Rizik promjena poreznih propisa

**Investicija koja se nalazi u investicijskom fondu nije bankovni depozit i kao takva nije osigurana od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.**

### Rizik promjene cijena vrijednosnih papira (tržišni rizik)

Imovina Fonda bit će, sukladno strategiji i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu i Statutu Fonda, uložena u vrijednosne papire kojima se trguje na financijskim tržištima i njihova je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad tržišne cijene, odnosno vrijednosti pojedinog vrijednosnog papira u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa na ulaganje.

### Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Imovina Fonda bit će uložena u vrijednosne papire denominirane u različitim valutama, čime se taj dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na euro - obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond.

### Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina fonda

Imovina Fonda bit će uložena u vrijednosne papire na inozemnim financijskim tržištima sukladno navedenoj strategiji investiranja. S obzirom na načelnu mogućnost da eventualne političke krize u zemljama kojima pripadaju navedena financijska tržišta mogu imati utjecaja na vrijednost imovine Fonda, kao i uslijed toga što se za dio ciljanih tržišta može ustvrditi da se tek razvijaju (kako s aspekta obima trgovanja, tako i s aspekta institucionaliziranosti), Društvo će upravljati imovinom Fonda s nakanom da bude što manje izložena takvoj vrsti rizika ali se spomenuti rizik ne može u potpunosti izbjeći.

### Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdava-

telj vrijednosnog papira koji je uključen u imovinu Fonda neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze o dospjeću, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva na način opisan u strategiji ulaganja, strogo poštujući zadana ograničenja ulaganja u pojedine instrumente.

### Rizik likvidnosti

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

### Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost ulaganja u Fond. Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva.

### 11. Izjava o utjecaju ulaganja u financijske izvedenice na rizičnost Fonda

Fond će ulagati u financijske izvedenice s ciljem zaštite imovine Fonda.

Cilj ulaganja u financijske izvedenice radi zaštite imovine Fonda je u smanjenju izloženosti imovine Fonda promjenama cijena financijskih instrumenata u koje Fond ulaže kao i osiguranje zaštite vlasnicima udjela od određenih rizika na globalnom i/ili lokalnom tržištu (poput rizika tečaja, rizika promjena kamatnih stopa, rizika dioničkih tržišta, rizika izdavatelja). Posljedica ovakvog djelovanja jest značajno niža rizičnost Fonda, odnosno smanjena kolebljivost vrijednosti udjela u fondu. Fond može ulagati u izvedenice isključivo sa svrhom zaštite imovine fonda.

Fond će imovinu ulagati u sljedeće vrste financijskih izvedenica:

- terminske i opcijske ugovore na obveznice dopuštene Prospektom
- terminske i opcijske ugovore na vlasničke vrijednosne papire dopuštene Prospektom
- terminske i opcijske ugovore na temelju dioničkih ili obvezničkih indeksa

- terminske, forward i opcijske ugovore na valute
- bilateralne ugovore na temelju kamatnih stopa i kreditnog rizika

### 12. Izdavatelji u čije se vrijednosne papire može ulagati više od 35% imovine Fonda

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% 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).

### 13. Najniži iznos ulaganja u Fond

Minimalni ulog svakog ulagača u Fond je 100 eura, odnosno kunska protuvrijednost tog iznosa izračunata primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke za euro. Identični uvjeti vrijede za svako sljedeće ulaganje. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 eura.

Sve uplate i isplate u Fond su u kunama. Ukoliko dođe do promjena trenutno važećih zakonskih propisa i/ili odobrenja nadležnih institucija, Društvo može donijeti odluku da se uplate i isplate vrše i u nekoj drugoj valuti, o čemu će odmah obavijestiti ulagače i Agenciju.

### 14. Kupnja, prodaja te prijenos udjela Kupnja udjela

Kupnja udjela u fondu obavlja se po cijeni važećoj na dan zaprimanja valjanog Zahtjeva za kupnju udjela, ukoliko je taj Zahtjev zaprimljen do 17.00 sati. Zahtjevi zaprimljeni nakon 17.00 sati smatrat će se zaprimljenim 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.

Dokumenti o udjelu izdaju se ulagaču tek nakon primitka novčane uplate i valjanog zahtjeva za kupnju udjela. Zahtjev koji je zaprimljen u neradne dane smatrat će se da je zaprimljen prvog radnog dana koji slijedi. Svi zahtjevi za uplatu ili isplatu udjela zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknade, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.



Najniži novčani iznos uplata u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski plan iznosi 200 kuna pri čemu se pod investicijskim planom određuju ugovorene kontinuirane mjesečne uplate u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci. Svi zainteresirani ulagatelji mogu kupovati udjele i pomoću trajnog naloga.

### **Prodaja udjela**

Imatelj udjela može u svakom trenutku sve udjele ili određeni broj udjela unovčiti prodajom Fondu ili nekom drugom zainteresiranom kupcu. Također, imatelj udjela u Fondu, može prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu, a pod uvjetima navedenim u Prospektu i Statutu Fonda. Prilikom predaje Zahtjeva za prodaju udjela važeće je stanje udjela iz registra vlasnika udjela.

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 sati. Svi zahtjevi za prodaju zaprimljeni nakon 14 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni na sljedeći radni dan.

U roku od najviše 7 radnih dana od primitka pisanog zahtjeva i druge potrebne dokumentacije, bit će mu isplaćena ukupna prodajna cijena udjela utvrđena na dan primitka zahtjeva i umanjena za iznos izlazne naknade obračunate sukladno odredbama ovog Prospekta i Statuta Fonda. Isplata se obavlja na račun podnositelja zahtjeva u kunskoj protuvrijednosti, izračunatoj primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke za euro koji vrijedi na dan podnošenja zahtjeva.

Ukoliko podnositelj zahtjeva nije izvorni vlasnik dokumenta o udjelu u Fondu i otkup udjela traži na temelju stjecanja udjela u Fondu prijenosom, kupoprodajom, nasljeđivanjem ili na temelju nekog drugog valjanog pravnog osnova, dužan je uz zahtjev dostaviti i odgovarajući dokaz o pravnoj valjanosti stjecanja udjela u Fondu u izvorniku ili ovjerenom prijepisu.

Isplate u drugim valutama, osim kune, mogu se isplaćivati sa deviznog računa Fonda isključivo ukoliko to bude u skladu s važećim zakonskim propisima i/ili odobrenjima nadležnih institucija. Za potrebe izračuna iznosa takvih isplata primjenjivat će se srednji tečaj Hrvatske narodne banke

važeći na dan isplate uz odbitak stvarnih troškova konverzije.

### **Prijenos udjela**

Dokument o udjelu u Fondu može se u svakom trenutku prenijeti bez ograničenja bilo kojoj drugoj pravnoj ili fizičkoj osobi. Takav prijenos obavlja se javnobilježničkom ovjerom potpisa prenositelja na ugovoru o prijenosu, a ovjereni je primjerak ugovora o prijenosu stjecatelj dužan dostaviti Društvu u svrhu preknjižbe vlasništva. Prijenos dokumenta o udjelu, Društvo će izvršiti po obavljenoj provjeri vlasničke pozicije u registru vlasnika dokumenata o udjelu.

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

Društvo će, sukladno „Pravilniku o ustrojavanju, vođenju i objavljivanju podataka registra udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom“, objavljivati iste te će na taj način udjeličari, odnosno imatelji udjela moći ostvariti uvid u podatke o stanju vlastitih udjela.

### **15. Izjava o volatilnosti imovine Fonda**

Imovina Fonda bit će investirana u financijske instrumente navedene u strategiji ulaganja. Važno je napomenuti da Fond u nekim razdobljima može imati visoku volatilnost zbog trgovanja na tržištima s manjom tržišnom kapitalizacijom i manjim obimima transakcija.

### **16. Način i vrijeme izračuna vrijednosti imovine Fonda**

Društvo za upravljanje dužno je za otvoreni investicijski fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza i naknada Fonda prije utvrđivanja neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela.

Vrijednost neto imovine otvorenoga investicijskog fonda s javnom ponudom izračunava se svakog dana. Društvo za upravljanje dužno je narednoga radnog dana obavijestiti Agenciju o vrijednosti imovine otvorenoga investicijskog

fonda, stanju obveza i naknada, te cijeni udjela otvorenoga investicijskog fonda za datum izračuna.

Neto vrijednost imovine jest vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obveze.

Vrijednost udjela Fonda na dan vrednovanja utvrđuje se dijeljenjem kunske vrijednosti neto imovine Fonda formirane tog dana do 16.00 sati i ukupnog broja udjela na taj dan.

Neto vrijednost imovine Fonda po udjelu preračunava se u izvještajnu valutu primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke.

Cijena udjela u Fondu izračunava se prema sljedećoj formuli : neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem izdanih udjela pri čemu je broj izdanih udjela jednak broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Dan vrednovanja imovine fonda je dan koji prethodi danu tijekom kojeg se izračunava neto vrijednost imovine po udjelu Fonda. Metode procjene i utvrđivanja vrijednosti moraju biti u skladu s Zakonom i Pravilnicima Agencije te Međunarodnih računovodstvenih standarda. Izračunom vrijednosti imovine mora se osigurati jednako postupanje prema svim ulagateljima u fond te fer i nepristrano vrednovanje stvarne vrijednosti.

#### **Vrijednost imovine utvrđuje se na sljedeći način;**

Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.

Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se

definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno kotirana/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na istim tržištima, fer vrijednost se izračunava po cijeni zadnje ponude na kupnju službeno kotirane/uvrštene na financijsko-informacijskom servisu.

U slučaju trgovanja na tržištima izvan Europske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira izračunava se na temelju prosječne cijene trgovanja ostvarenih na dan vrednovanja službeno kotiranih/uvrštenih na financijsko-informacijskom servisu.

U slučaju izostanka cijene na izvješću/potvrdi ili izostanka izvješća/potvrde o zaključenom trgovanju na dan vrednovanja, fer vrijednost stečenog vrijednosnog papira izračunava se na temelju zadnje cijene trgovanja prethodnih dana, službeno kotiranih/uvrštenih na financijsko-informacijskom servisu.

Udjeli u drugim investicijskim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu ili po dionici pripadnog fonda koja je objavljena odnosno važeća na dan vrednovanja.

Depoziti i ulaganja koja se drže do dospelja, te dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz Republike Hrvatske koje društvo klasificira kao ulaganje koje se drži do dospelja, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Devizna sredstva se preračunavaju u valutu Republike Hrvatske primjenom važećeg srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke.

Ostala imovina Fonda vrednuje se u skladu s Zakonom o investicijskim fondovima (NN br. 150/05) i Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog Fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili dionici investicijskog Fonda ( NN br. 7/2007) te Međunarodnim

standardima financijskog izvješćivanja.

Cijena udjela bit će objavljena u skladu s Zakonom po svakom izračunu.

### 17. Obustava otkupa udjela

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

Društvo mora bez odgađanja prijaviti Agenciji obustavu preuzimanja dokumenata o otkupu udjela i to objaviti u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na čitavom teritoriju Republike Hrvatske.

Društvo obustavlja isplatu od dana objave takve odluke u dnevnim novinama. Društvo će donijeti odluku o ponovnom otkupljivanju dokumenata o udjelu i njihovoj isplati čim prestanu okolnosti zbog kojih je takva odluka donesena.

Odluka iz prethodnog stavka ovog članka objavljuje se u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na čitavom teritoriju Republike Hrvatske, a Društvo nastavlja isplatu od dana objave te odluke u dnevnim novinama.

### 18. Troškovi fonda

#### Naknada za upravljanje

Fondu će se naplaćivati naknada za upravljanje Fondom u iznosu 2,85% ukupne imovine Fonda godišnje, a koja u cijelosti pripada Društvu. Naknada se uvećava za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji.

Naknada se obračunava i isplaćuje svaki mjesec. Obračun se vrši posljednjeg radnog dana u mjesecu, na način da se obračunava prosječna dnevna ukupna tržišna vrijednost cjelokupne imovine Fonda za svaki dan u tom mjesecu, pri čemu se kod vrijednosnih papira denominiranih u stranoj valuti, odnosno čija se tržišna vrijednost izražava u stranoj valuti, te deviznih depozita, prilikom

obračuna primjenjuje srednji tečaj Hrvatske narodne banke važeći na dan obračuna naknade.

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

Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, maksimalna naknada za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih fondova u koje će Fond ulagati iznosi 3,5% godišnje. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom.

#### 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, a prema sljedećim uvjetima:

- za iznose do 100.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 2,0%;
- za iznose od 100.000,01 kuna do 250.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1,5%
- za iznose od 250.000,01 kuna do 500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1,0%
- za iznose preko 500.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 0%.

Tako obračunata ulazna naknada uvećava se za porez ako postoji porezna obveza. Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne u skladu s Zakonom.

#### Prelaženje iz fonda u fond kojim upravlja Adriatica Capital d.o.o.

U slučaju prelaženja ulagača iz drugog investicijskog fonda kojim upravlja Adriatica Capital d.o.o. u investicijski fond AC Balkan ulazna naknada se ne naplaćuje.

### **Izlazna naknada**

Prilikom prodaje udjela Fonda izlazna naknada plaća se na iznos koji vlasnik udjela povlači iz Fonda, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa. Izlazna naknada ovisi o dužini ulaganja u Fond:

- Za ulaganja do 6 mjeseci, izlazna naknada iznosi 2 %
- Za ulaganja od 6 do 12 mjeseci, izlazna naknada iznosi 1%
- Za ulaganja duža od 12 mjeseci, izlazna naknada iznosi 0,5%

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

### **Naknada depozitnoj banci**

Prema ugovoru sklopljenom s depozitnom bankom, naknada depozitnoj banci obračunava se u odnosu na ukupnu imovinu fonda godišnje, a ona iznosi ne više od 0,35% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza, te troškove podskrbnika i ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire i ostalih troškova u stvarnom iznosu.

Naknada depozitnoj banci obračunava se i isplaćuje svaki mjesec. Obračun se vrši posljednjeg radnog dana u mjesecu, na način da se obračunava prosječna dnevna ukupna tržišna vrijednost cjelokupne imovine Fonda za svaki dan u tom mjesecu, pri čemu se kod vrijednosnih papira denominiranih u stranoj valuti, odnosno čija se tržišna vrijednost izražava u stranoj valuti, te deviznih depozita, prilikom obračuna primjenjuje srednji tečaj Hrvatske narodne banke važeći na dan obračuna naknade.

### **Ostali troškovi koji smiju teretiti ulagača ili imovinu Fonda**

Ostali troškovi koji se mogu knjižiti izravno na teret ulagatelja ili otvorenoga investicijskog fonda s privatnom ponudom su :

1. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine
2. troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela te troškove isplate udjela u dobiti
3. troškovi godišnje revizije

4. troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela
5. sve propisane naknade i pristojbe plative Nadzornom tijelu u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu
6. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit
7. troškovi propisanih objava
8. ostali troškovi određeni posebnim zakonima

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

### **19. Dobit Fonda**

Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a imatelji će moći realizirati dobit 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. Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvještajima koji će biti objavljeni sukladno Zakonu i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu.

### **20. Porezi vezani za upravljanje imovinom fonda**

Imovina Fonda teretit će se za sve porezne obveze koje se odnose na poslovanje otvorenih investicijskih fondova prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske.

Porezni propisi koji reguliraju oporezivanje prihoda fizičkih i pravnih, domaćih i stranih ulagača u Fond su:

1. Opći porezni zakon;
2. Zakon o porezu na dobit;
3. Zakon o porezu na dohodak;
4. Pravilnik o porezu na dobit;
5. Pravilnik o porezu na dohodak

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

**21. Poslovna godina Fonda**

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

**22. Povijesni prinos Fonda**

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

**23. Datum izdavanja Prospekta**

Prospekt Fonda objavljen je dana 27. rujna 2007. godine.

## II. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDovima

**24. Tvrtka, pravni oblik i sjedište društva**  
Adriatica Capital, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Basaričekova 22, Zagreb, upisano u sudski registar trgovačkog suda u Zagrebu 14. prosinca 2006. godine, MBS 080588729.

Upravu Društva čine Predsjednik Uprave Vjeran Filippi i član Uprave Ante Katavić.

Članovi uprave zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

Skupštinu Društva čini jedini član-osnivač : Adriatica Savjetovanja društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Zagrebu, Basaričekova 22.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-450-08/06-20/18, Ur. Broj: 326-113/06-07, koje je izdano 17. studenog 2006.

### **25. Savjetnik za ulaganja u Fond**

Društvo Adriatica Capital nije sklopilo ugovor ni s jednim savjetnikom za ulaganja u Fond.

### **26. Investicijski fondovi s javnom ponudom kojima upravlja Društvo**

Društvo upravlja investicijskim fondom s javnom ponudom AC Rusija čiji je rad odobren Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-450-08/06-20/30, Ur. broj: 326-113-07-8 od 15. veljače 2007.

### **27. Podaci o osnivaču te članovima Uprave Društva**

Osnivač i jedini vlasnik Društva je Adriatica Savjetovanja, društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem Zagrebu, Basaričekova 22

### **28. Iznos temeljnog kapitala Društva za upravljanje**

Temeljni kapital Društva u iznosu 1.000.000,00

(jedan milijun) kuna osnivač je u cijelosti uplatio u novcu.

### **29. Životopisi članova Uprave Društva**

#### **Predsjednik Uprave: Vjeran Filippi**

Vjeran Filippi rođen je 1968. godine u Splitu. Diplomirao je 1993. godine na Fakultetu za turizam i vanjsku trgovinu u Dubrovniku s odličnim uspjehom na temu «Švedski ekonomski model u teoriji i praksi». Za vrijeme pohađanja fakulteta slušao je brojne predmete iz segmenta financija poduzeća, statistike, makroekonomije, financijskih tržišta i sl.

Od 1994. godine radi za misiju Ujedinjenih Naroda u Zagrebu na poslovima Proračuna i Financija. U društvu Magma zapošljava se 1996. godine na poslovima voditelja odjela za trgovanje vrijednosnim papirima, a od 1997. godine radi kao broker u investicijskoj banci GiroCredit (kasnije Erste bank) u Zagrebu gdje je aktivno uključen u postupak osnivanja ureda u Hrvatskoj, te razvoja poslovanja u svim segmentima poslovanja. Od 1999. godine suvlasnik je i direktor u društvu za poslovanje vrijednosnim papirima Ilirika vrijednosni papiri d.o.o. iz Zagreba, društvu kćeri regionalne brokerske kuće Ilirika. U društvu Ilirika vrijednosni papiri d.o.o. vodi poslove razvoja svih segmenata poslovanja društva od usluga burzovnog posredovanja, upravljanja portfeljima do savjetodavnih usluga u postupcima spajanja i preuzimanja kompanija. Strukturirao je i proveo brojne akvizicijske i druge postupke u segmentu korporativnog financiranja.

Član je uprave Ilirika Investments od osnivanja društva te je aktivno upravljao svim procesima osnivanja društva u Hrvatskoj kao i procesima osnivanja dva investicijska fonda s javnom ponudom koje je društvo osnovalo i kojima upravlja. Upravljaajući spomenutim fondovima Ilirika Investments je za svoj dionički fond Ilirika Jugoištočna Europa dobila nagradu za najbolji dionički fond u Hrvatskoj u 2005. godini.



Brokersku licencu stječe 1997. godine, a licencu za investicijskog savjetnika 2003. godine. Također, posjeduje i licencu trgovca na terminskim tržištima Ljubljanske robne burze koju je stekao pohađajući seminar Ljubljanske robne burze, te polažući brokerski ispit koji je obuhvaćao niz predmeta s područja financijskih derivata. Pohađao je brojne seminare među ostalim seminar Euromoneya «Investicijsko bankarstvo», seminar ATTF Luxembourg «Private banking», seminar poslovne škole Bled IEDC «Leaders and teams». Spomenuti seminari obuhvaćali su niz područja iz segmenta upravljanja imovinom, te investicijskog bankarstva u cjelini; valuacije kompanija, portfeljne teorije.

Polaznik je poslijediplomskog studija Poslovne financije na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu gdje ima priliku slušati predmete s područja poslovnih financija, računovodstva, organizacije, investicijske analize, strategije marketinga, budžetiranje kapitala, financijskog upravljanja i sl.

#### **Član Uprave: Ante Katavić**

Ante Katavić rođen je 1967. godine u Dubrovniku. Magistrirao je u Njemačkoj, u Karlsruheu, 2001. godine na Tehnologijama senzorskih sustava te završio poseban program iz Međunarodnog projekt menadžmenta. Od 1996. do 1999. godine radio je kao voditelj međunarodnog odjela u brokersko-konzultantskoj kući FIMA, na poslovima razvijanja i održavanja kontakata s velikim klijentima iz inozemstva, te na poslovima trgovanja dionicama, obveznicama RH, trezorskim zapisima MF RH i rada na portfeljima klijenata.

Tijekom 1998. godine bio je uz to zadužen i za rukovođenje i organizaciju poslovanja zagrebačke poslovnice, te kontakte sa Zagrebačkom i Varaždinskom burzom, Komisijom za vrijednosne papire i Središnjom depozitarnom agencijom. Kroz to razdoblje radio je i na poslovima spajanja i preuzimanja tvrtki, te aktivno sudjelovao u aktivnostima oko osnivanja privatizacijsko-investicijskog fonda Pleter.

Od 2001. godine radi na Sveučilištu u Dubrovniku kao sveučilišni koordinator za ECTS i Bolonjski proces i predavač na smjeru Menedžment u turističkoj destinaciji, u kolegiju Kvalitete roba i

usluga u turizmu. Od 1996. godine u organizaciji Varaždinske poslovne škole pohađa niz seminara iz menadžmenta, kao i IBM edukacijske programe Modeli i tehnike poslovne komunikacije. Brokerski ispit za posrednika u trgovini vrijednosnim papirima u organizaciji Komisije za vrijednosne papire RH polaže 1997. godine. Tijekom boravaka u Londonu 1997. – 1998. u Bankers Trust International Bank i Dresdner Kleinwort Benson Investment Bank upoznao je rad njihovih investicijskih odjela, s kojima je potom surađivao.

## III. PODACI O DEPOZITNOJ BANCI

### 30. Tvrtka, pravni oblik i sjedište banke

Societe Generale - Splitska banka dioničko društvo sa sjedištem u Splitu, Ruđera Boškovića 16.

### 31. Temeljni kapital i djelatnost banke

Temeljni kapital banke iznosi 455.282.000,00 kuna. Societe Generale Splitska banka univerzalna je financijska institucija s 9,0% udjela na hrvatskom tržištu, preko 1.100 djelatnika i 112 poslovnica. Uslugama banke koristi se blizu pola milijuna hrvatskih građana i 2.000 pravnih osoba. Banka je u većinskom vlasništvu jedne od najvećih europskih i svjetskih financijskih grupa - Societe Generale Paris.

Banka drži vodeće mjesto na području pružanja skrbničkih i depozitarnih usluga u Republici Hrvatskoj. Od uvođenja ove usluge u 1998. broj klijenata i vrijednost imovine pod skrbi je u neprestanom porastu i na dan 30.06.2006. iznosila je preko 3,5 milijardi EUR.

Što se tiče pružanja skrbničkih usluga na tržištima svijeta, mreža pod-skrbnika Societe Generale Splitske banke pokriva preko 70 zemalja, uključujući i sve zemlje EU, Skandinaviju, SAD, vodeća azijska, južnoamerička i afrička tržišta, CEE regiju te baltičke zemlje.

U Zagrebu, 29. svibnja 2007. godine.

#### Uprava

#### **Društva Vjeran Filippi**

Predsjednik Uprave

#### **Ante Katavić**

Član Uprave



**adriaticcapital**

Basaričekova 22, 10000 Zagreb, Croatia  
T +385 (0)1 4891 500 F+385 (0)1 4891 511  
info@adriaticcapital.hr www.adriaticcapital.hr