



adriaticacapital

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

PROSPEKT

Otvorenog investicijskog fonda AC Rusija

Ovaj Prospekt je javna ponuda i poziv na kupnju udjela u otvorenom investicijskom fondu AC Rusija (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 27. studenog 2006. godine. Rad fonda AC Rusija, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobren je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje: Agencija), Klasa: UP/I-450-08/06-20/30, Ur. broj: 326-113-07-8,



adriaticacapital

AC RUSIJA

otvoreni investicijski fond

Osnovna investicijska strategija

AC Rusija je dionički otvoreni investicijski fond čija ulaganja uglavnom obuhvaćaju dionice i obveznice, te ostale instrumente s fiksnim prinosom. Fond je fokusiran na tržišta Rusije, ostalih zemalja CIS-a i CEFTA-e 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 i OECD-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.



SADRŽAJ

Uvod	2
Opće informacije o gospodarstvu i makroekonomskoj situaciji Rusije	2
I INVESTICIJSKI FOND AC RUSIJA	6
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	10
12. Izdavatelji u čije se vrijednosne papire može ulagati više od 35% imovine Fonda	11
13. Najniži iznos ulaganja u Fond	11
14. Kupnja, prodaja te prijenos udjela	12
15. Način i vrijeme izračuna vrijednosti imovine Fonda	12
16. Izjava o volatilnosti imovine Fonda	13
17. Obustava otkupa udjela	13
18. Troškovi Fonda	13
Naknada za upravljanje	14
Ulazna naknada	14
Izlazna naknada	14
Naknada depozitnoj banci	15
Ostali troškovi koji smiju teretiti ulagača ili imovinu Fonda	15
19. Dobit Fonda	15
20. Porezi vezani za upravljanje imovinom fonda	15
21. Poslovna godina Fonda	15
22. Povijesni prinos Fonda	15
23. Datum izdavanja Prospekta	15
II. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	16
24. Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva	16
25. Podaci o osnivaču te članovima Uprave Društva	16
26. Iznos temeljnog kapitala Društva za upravljanje	16
27. Životopisi članova Uprave Društva	16
III. PODACI O DEPOZITNOJ BANCII	18
28. Tvrtka, pravni oblik i sjedište banke	18
29. Temeljni kapital i djelatnost banke	18



adriaticacapital

UVOD

Fond AC Rusija fokusirati će se na ulaganja u financijske instrumente izdavatelje pretežito iz Ruske Federacije, ostalih zemalja ¹CIS-a te CEFTA-e. S tim u svezi donosimo pregled makroekonomskih i ostalih gospodarskih pokazatelja Ruske Federacije. Pregled specifičnih rizika vezanih za poslovanja Fonda donosimo u poglavlju Rizici ulaganja u Fond.

Opće informacije o gospodarstvu i makroekonomskoj situaciji Rusije

Izvor za dolje navedene informacije je Economist Intelligence Unit.

Osnovne informacije

Procjena gospodarskog rasta u Rusiji iznosi 6,6% za 2006. godinu. Državni proračun i vanjskotrgovinska bilanca iskazuju suficit zbog rastućih cijena energenata. Suficit vanjskotrgovinske bilance iznosio je 80 milijardi USD u prvih 9 mjeseci 2006. Treba, međutim, napomenuti da je gospodarstvo Rusije ovisno o cijenama energenata budući da je 68% izvoznih prihoda u prvom polugodištu 2006 zarađeno izvozom nafte i plina. Inflacija će biti nešto veća od ciljane razine od 9%, ali ona ne predstavlja prijetnju makroekonomskoj stabilnosti.

Politička situacija u ovome je trenutku stabilna, ali približavaju se parlamentarni (prosinac 2007.) i predsjednički izbori (ožujak 2008.) na kojima ne može kandidirati sadašnji predsjednik Putin i to je činjenica koja može utjecati na političku stabilnost.

Rusija još uvijek čeka na članstvo u WTO-u, Svjetskoj trgovinskoj organizaciji. Očekuje se da će biti primljena u članstvo tijekom 2007., ali još uvijek se trebaju riješiti pitanja uvoza hrane iz SADa, koji Rusija ograničava zdravstvenim propisima, bolje zaštite intelektualnog vlasništva, te pristupa stranaca ruskom financijskom sustavu. Napredak je zabilježen u pitanju uvoza hrane iz SAD što je glavna prepreka članstvu u WTO-u, koje bi poboljšalo perspektive rasta Rusije.

Javna potrošnja i fiskalna politika

Suficit državnog proračuna iznosio je 8,7% GDP-a u prvih 7 mjeseci 2006. godine. Usprkos tom značajnom suficitu, od 2004. godine, prisutna je postupna fiskalna ekspanzija koja nije vidljiva zbog velikih prihoda od izvoza nafte.

Vlada Rusije donijela je proračun za 2007. u kolovozu, uz predviđeni suficit od 4,8% GDP-a, odnosno 57 milijardi USD. Proračun predviđa daljnje povećanje rashoda, budući da posljednja službena procjena suficita za 2006. iznosi 6,6% GDP-a.

Ovisnost državnog proračuna o prihodima od nafte je značajna uzimajući u obzir činjenicu da bi proračun bio u deficitu od 5,2% GDP-a u 2006. ako se izuzmu prihodi od nafte.

Stabilizacijski fond, koji prikuplja višak prihoda od izvoza nafte iznosio je 70 milijardi USD u kolovozu 2006, a očekuje se da će početkom 2007. godine iznositi 10% GDP-a. U kolovozu 2006. Rusija je otplatila dug prema Pariškom klubu vjerovnika.

Fitch Ratings, jedna od 3 vodeće rejting agencije, podigla je kreditni rejting Rusije, kako u stranoj tako i u domaćoj valuti, s BBB- na BBB+ sa stabilnom perspektivom (outlook)

¹ Zemljama CIS-a pripadaju Rusija, Bjelorusija, Ukrajina, Armenija, Azerbajdžan, Kazahstan, Kirgistan, Moldavija, Tadžikistan, Turkmenistan, Uzbekistan i Gruzija



adriaticacapital

Vanjskotrgovinska bilanca i međunarodne rezerve

Rastuće cijene energenata uzrokovale su neviđeni rast izvoznih prihoda. Suficit vanjskotrgovinske bilance iznosio je 80 milijardi USD u prvih 9 mjeseci 2006. što predstavlja značajan porast u odnosu na isto razdoblje prošle godine kada je suficit iznosio 62 milijarde USD.

Prihodi od izvoza nafte i plina iznosili su 68% od ukupnih izvoznih prihoda u prvih 6 mjeseci 2006. u odnosu na 62% u istom razdoblju prethodne godine. Prema Economist Intelligence Unit-u, suficit će biti na najvišoj razini u 2006., i to u iznosu od 105 milijardi USD, a u sljedećim godinama će se smanjivati zbog malog pada u cijenama energenata.

Monetarna politika

Kao posljedica rasta cijena energenata, ruska valuta rublja realno je ojačala. Zbog toga su nestali učinci devalvacije koja je provedena 1998. Predsjednik Putin više je puta izrazio zabrinutost za ruske proizvođače zbog jake rublje.

Cilj monetarne politike Centralne Banke postao je izbjegavanje realne aprecijacije rublje pa se očekuje smanjenje stope aprecijacije, iako Centralna banka smatra da se aprecijacija zbog visokih cijena nafte ne može izbjeći.

Godišnja stopa inflacije nastavlja opadati i u listopadu je iznosila 9,1% što znači da je cilj Vlade od 9% na kraju 2006. dohvatljiv.

Politička situacija

U Rusiji postoje dva doma parlamenta. Donji dom, Duma, ima 450 zastupnika, a Gornji Dom, Vijeće Federacije, 178 zastupnika od kojih su 2 iz svake od 89 ruskih regija i republika. Državni poglavar je Predsjednik, Vladimir Putin, koji je izabran 14. ožujka 2004. Sljedeći parlamentarni izbori su u prosincu 2007., a predsjednički u ožujku 2008. kada predsjedniku Putinu završava drugi mandat i on se prema Ustavu nema pravo kandidirati za treći mandat. Postoji mogućnost unutarnjih borbi za prevlast, ali vjerojatno će sam predsjednik Putin pružiti podršku jednom kandidatu koji tada ima vrlo velike izgleda za izbornu pobjedu.

Najznačajnije stranke su Ujedinjena Rusija, Komunistička partija Ruske Federacije, Domovina (Rodina) te Liberalno demokratska stranka Rusije. Najavljena su spajanja umjerenih stranaka što može dovesti do stvaranja dvostranačkoga sustava. Ujedinjena Rusija, koja podupire Predsjednika i obratno, vodit će konsolidaciju jedne od frakcija, dok će Rodina biti vodeća sila lijevo orijentiranih stranaka. Izmjene izbornoga zakonodavstva glavni su razlog ovih promjena budući da je podignut izborni prag za Donji dom, Dumu, s 5 na 7%, a više nisu dozvoljene ni predizborne koalicije.

Dojmljiv ekonomski napredak još uvijek, u potpunosti, ne prati i napredak na političkom polju. Krajem srpnja predsjednik Putin potpisao je «Zakon o suzbijanju ekstremizma» koji omogućava ruskim sudovima zatvaranje političkih stranaka i medija zbog uvrede Vladinih dužnosnika te praktično procesuiranje bilo kakve opozicije.

Situacija u Čečeniji i dalje predstavlja prijetnju političkoj stabilnosti Rusiji, iako je ta prijetnja sve slabija. Ali, šire gledano, regija Kavkaza mogući je izvor buduće nestabilnosti koja je bila vidljiva tijekom nedavnoga sukoba između Rusije i Gruzije oko provincija Abhazije i Južne Osetije, koje se žele odvojiti od Gruzije. Rusija ima vojne baze u Gruziji, ali prema sporazumu povući će se do siječnja 2008.



Tablica 1. PROCJENA MAKROEKONOMSKIH POKAZATELJA

Podaci u % osim ako nije drugačije naznačeno

	2005	2006	2007	2008
Realni rast GDP-a	6,4	6,6	5,9	5,4
Rast industrijske proizvodnje	4	4,5	4,3	3,9
Rast bruto investicija	10,5	12,5	11	10,6
Stopa nezaposlenosti (prosjeak)	7,6	7	6,5	6,3
Stopa inflacije (prosjeak)	12,7	9,7	9,1	8
Stopa inflacije (na kraju godine)	10,9	9,4	8,9	7,8
Kamatna stopa Centralne banke (na kraju godine)	12	11	10,5	10
Suficit državnog proračuna (% GDP-a)	7,5	6,5	5,1	3,7
Izvoz dobara fob (milijarde USD)	243,6	310,1	344,5	367,7
Uvoz dobara fob (milijarde USD)	125,3	161,6	203,5	245,4
Suficit vanjskotrgovinske bilance (milijarde USD)	83,6	108,3	97,4	77,6
Suficit vanjskotrgovinske bilance (% GDP)	10,9	11	8,2	5,9
Vanjski dug (kraj godine, milijarde USD)	258,5	309,5	328,8	341,6
Devizni tečaj Rb:USD (prosjeak)	27,08	26,45	27,2	28,2
Devizni tečaj Rb:USD (kraj godine)	27,08	26,88	26,78	27,68

Izvor: The Economist Intelligence unit

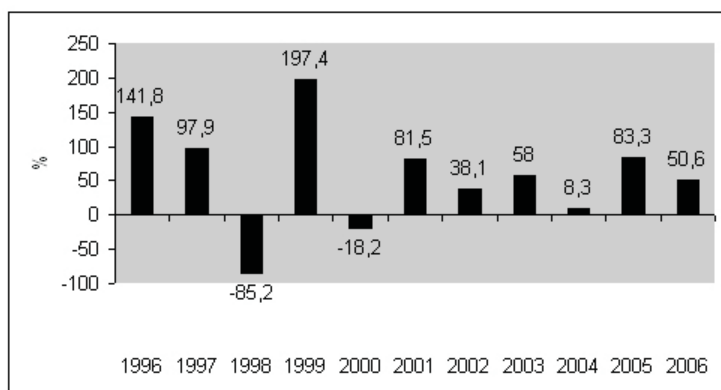
Razvoj tržišta kapitala Rusije

Rusko tržište kapitala u proteklom je desetljeću doživjelo mnoge uspone i padove, a oporavkom ruskoga gospodarstva prinosi su postali značajni. Čak i u 2004. godini kad je tržište kapitala bilo pod dojmom renacionalizacije glavne proizvodne jedinice Yukosa, Yuganskneftegaza, indeks RTS-a je rastao. U 2005. godini indeks je porastao 83%, a izvedba u 2006. godini je također dojmjljiva s rastom od 51% do 17. studenog.

Makroekonomska stabilnost glavni je faktor povjerenja investitora u Rusiji. Povećana likvidnost trgovanja dionicama monopolista u proizvodnji plina, Gazproma, također je utjecala na rast RTS indeksa.

Glavni čimbenik makroekonomske stabilnosti je rastuće tržište energenata koje je doprinijelo ne samo punjenju državnog proračuna nego i rastu profitabilnosti tvrtki. Vodeće ruske tvrtke šire svoje aktivnosti i na međunarodnoj sceni.

Najznačajniji događaj ove godine je uspješna inicijalna javna ponuda dionica (IPO) Rosnefa na Londonskoj burzi koja je tvrtki priskrbila 10,4 milijarde USD, a tržišna kapitalizacija iznosi 79.8 milijardi USD. Strateški investitori poput BP-a, Petronasa (Malezija) i Chinese National Petroleum Company (Kina) sudjelovali su s petinom kapitala u javnoj ponudi.



Grafikon 1:
Promjena dioničkog indeksa RTS (u %)

Izvor: Russian Trading System (RTS)



adriaticacapital

Ekonomski rast

Realni GDP u Rusiji doživio je znatan rast od 7,1% u drugom tromjesečju 2006. godine u usporedbi sa skromnijim rastom od 5,5% u prvom tromjesečju 2006. Rast u drugom tromjesečju ponajprije se temelji na jakoj domaćoj potražnji. Potrošnja kućanstava porasla je 11% u tom tromjesečju u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Glavni razlog rasta ruskoga gospodarstva su visoke cijene nafte na međunarodnom tržištu. Najveće globalne opasnosti visokih cijena nafte su oštre korekcije makroekonomske neravnoteže u SAD-u, te mogućnost gospodarske krize u Kini.

Economist Intelligence Unit predviđa rast GDP-a od 6,6% u 2006. i 5,9% u 2007. godini. Domaća potrošnja bit će glavni čimbenik rasta, budući da neuređeni vlasnički odnosi, nedovoljno izgrađena infrastruktura, visoki porezi na energente i prevladajuća uloga države u energetske sektoru imaju negativan utjecaj na rast proizvodnje energenata.



adriaticacapital

I. INVESTICIJSKI FOND AC RUSIJA

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 Rusija (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 Rusija 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 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. godine. Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

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.

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 obaviještenost, 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.

Ulagači 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.



adriaticacapital

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 podmiruju. Preostalu neto vrijednost imovine Fonda, vlasnicima dokumenata o udjelu, Društvo raspodjeljuje razmjerno njihovom udjelu u imovini Fonda.

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

8. Vrsta imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje

Cilj i strategija Fonda ostvaruju se, primarno, ulaganjem u dionice izdavatelja iz Rusije i ostalih zemalja ²CIS-a te ³CEFTA-e. 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 i CIS-a, 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

¹ Zemljama CIS-a pripadaju Rusija, Bjelorusija, Ukrajina, Armenija, Azerbajdžan, Kazahstan, Kirgistan, Moldavija, Tadžikistan, Turkmenistan, Uzbekistan i Gruzija

² CEFTA-i pripadaju Hrvatska, Makedonija, Albanija, Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora, Moldavija i Kosovo



adriaticacapital

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, 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 Rusije i ostalih zemalja CIS-a te CEFTA-e,

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.



adriaticacapital

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 Fondu.

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 izdavatelj vrijednosnog papira koji je uključen u imovinu Fonda neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze o dospelju, 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.

Rizici specifični Fondu:

Rizik države

Investitori trebaju razumjeti da ulaganja u Rusiji uključuju visok postotak rizika i posebnih okolnosti. Stoga su ulaganja u Rusiji pogodna samo za one investitore koji su u poziciji da shvaćaju takve rizike i koju su spremni preuzeti mogući ekonomski gubitak.

Kako je Rusija još uvijek u fazi ekonomskog razvoja investicije su obilježene prekomjernim fluktuacijama i pod utjecajem su drugih faktora koji su van kontrole Društva, te kao takve mogu imati nepovoljan efekt na prinos Fonda.



adriatic capital

Pravni sustav, još uvijek, nije u potpunosti učinkovit ni neovisan što predstavlja značajan rizik za potencijalne investitore. Zakonske promjene su prihvaćene i vjerojatno će se nastavljati prihvaćati, međutim, još uvijek je teško predvidjeti utjecaj tih promjena na investicije Fonda.

Politički rizik

Još od početka 1990. godine, Rusija je doživjela potpune političke i socijalne promjene. Investicije Fonda AC Rusija mogle bi biti pod utjecajem nesigurnosti kao što su politički razvoj, etnička, socijalna i vjerska nestabilnost, promjene u vladi, fiskalne i monetarne politike, povrat tečajnih restrikcija i ostale političke i ekonomske promjene u zakonu ili regulativi Ruske Federacije. Osobito, ovi rizici uključuju izvlaštenje, nacionalizaciju i konfiskaciju imovine, te zakonske izmjene koje se tiču definiranja stranog vlasništva.

Rizik likvidnosti

Fond može osjetiti promjene u rezultatima i novčanom toku zbog više razloga; visina troškova, fluktuacije u potvrdama obračuna realiziranih i nerealiziranih dobitaka i gubitaka, potencijalnih nesporazuma s poreznim institucijama, kamatnih stopa i izloženosti tečajnim promjenama. Nema garancije daljnjeg napretka makroekonomskih pokazatelja. Pod takvim uvjetima prinost, financijska situacija i vrijednost Fonda AC Rusija može se pogoršati.

Rizik oporezivanja

Ruski porezni zakon i praksa nemaju tradiciju na kojoj bi se oslanjala primjena takvih zakona. Porezni zakon se često ispituje i revidira, zbog čega nije moguće izbjeći promjene sadašnjeg razumijevanja zakona, a moguća je i promjena s retroaktivnim učinkom.

Valutni rizik

Vrijednost imovine Fonda AC Rusija, izražena u EUR, pod utjecajem je promjena deviznog tečaja kao i mogućih deviznih propisa. Ruska centralna banka poduzima korake u stabilizaciji tečaja rublje kroz operacije na otvorenom tržištu i druge mjere, ali nema jamstava da će se te mjere nastaviti ili da će dovesti do pretpostavljenog učinka. Iako je rublja potpuno konvertibilna, ne postoje jamstva da će devizno tržište biti likvidno i učinkovito. Promjene u regulativi koje se odnose na devizna tržišta mogu imati neželjene učinke na aktivnosti i imovinu Fonda.

Rizici korporativnog upravljanja

Zanemarivanje korporativnoga upravljanja još uvijek je problem u Rusiji i u drugim zemljama CIS-a. Manjinski dioničari često trpe zlouporabe poput izvlačenja imovine iz tvrtki, transfernih cijena, razvodnjavanja dionica, nemogućnosti pristupa Skupštini dioničara te ograničavanja inozemnih investitora u članstvu u Upravi. Iako se registri dioničara vode pri neovisnim ovlaštenim institucijama, neki registri još uvijek se vode pri upravama društava što može dovesti do manipulacije s registriranim dioničarima.

Nedostatak računovodstvenih standarda sprječava uspostavu učinkovitoga sustava transparentnosti.

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

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



adriatic capital

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:

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

Ulađač koji želi kupiti udjel u Fondu podnosi pisani zahtjev za kupnju Društvu. Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na dan uplate. Danom uplate smatra se dan priljeva novčane uplate, za priljeve pristigle do 14 sati. Za priljeve pristigle nakon 14 sati, danom uplate smatra se sljedeći radni dan. Broj kupljenih odnosno prodanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta. 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 novčane uplate prodajne cijene 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.

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



adriatic capital

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.

15. Način i vrijeme izračuna vrijednosti imovine Fonda

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.

Dan vrednovanja imovine fonda je dan koji prethodi danu tijekom kojeg se izračunava neto vrijednost imovine po udjelu Fonda

Depozitna banka nadzire utvrđivanje vrijednosti udjela. Vrijednost jednog udjela dobiva se dijeljenjem neto tržišne vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a nepovučениh udjela u Fondu. Neto tržišna vrijednost imovine fonda izračunava se svakog burzovnog dana na temelju tečajnih vrijednosti njegovih vrijednosnih papira i depozita u financijskim institucijama, te drugih imovinskih vrijednosti uz odbitak obveza.

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.



adriaticacapital

Vrijednost imovine utvrđuje se na sljedeći način;

Za vrijednosne papire putem tržišnih cijena formiranih na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima Za vrijednosne papire za koje ne postoji tržišna cijena formirana na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima, vrijednost se utvrđuje u skladu s propisima i međunarodnim računovodstvenim standardima

Za udjelu u otvorenim investicijskim fondovima putem cijena udjela dostupnih na financijsko-informacijskim servisima poput Bloomberg i Reutersa i službenih objava cijena udjela od strane društava za upravljanje fondovima

Za depozite i gotovinu ili novčane ekvivalente, kratkoročna potraživanja i obveze te prihode i rashode budućeg razdoblja primjenjuje se nominalna vrijednost uvećana za priraslu kamatu

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

Terminski i opcijski poslovi te izvedenice vrednovati će se u skladu s propisima i međunarodnim računovodstvenim standardima,

Osim u okolnostima za koje Agencija propiše drukčije.

16. 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.

17. Obustava otkupa udjela

Obustava otkupa udjela u Fondu može se odrediti odlukom Uprave Društva. Ova odluka može biti donesena samo s ciljem zaštite interesa vlasnika dokumenata o udjelu. Društvo će prestati otkupljivati udjele u slučaju izrazite nelikvidnosti tržišta kapitala ili ako bi zahtjevi za otkup udjela bili toliko veliki da bi njihovo ispunjavanje i prodaja imovine Fonda ugrozili interese drugih vlasnika udjela. Dok traje obustava preuzimanja dokumenata o udjelu, zabranjeno je izdavati nove dokumente o udjelu. Društvo mora bez odgađanja prijaviti Agenciji obustavu preuzimanja dokumenata o otkupu udjela i to objaviti u Narodnim novinama i jednim dnevnim novinama.

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 Narodnim novinama i jednim dnevnim novinama, 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 3,2% ukupne imovine Fonda godišnje, a koja u cijelosti pripada Društvu. Naknada se uvećava za poreznu obvezu, ako takva obveza postoji.



adriaticacapital

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.

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 50.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 3,0%;
- za iznose od 50.000,01 kuna do 100.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 2,5%;
- za iznose od 100.000,01 kuna do 200.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 2,0%;
- za iznose od 200.000,01 kuna do 400.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1,5%;
- za iznose od 400.000,01 kuna do 750.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1,0%;
- za iznose preko 750.000,01 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 naknade o čemu je dužno obavijestiti Agenciju, te istu objaviti u Narodnim novinama i jednim dnevnim novinama.

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 kraća od godine dana izlazna naknada iznosi 1%, a za ulaganja duža od godine dana 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



adriaticacapital

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 22. veljače 2007. godine.



adriaticacapital

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.

Organi Društva su Uprava i Skupština.

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. Podaci o osnivaču te članovima Uprave Društva

Osnivač i jedini vlasnik Društva je Adriatica Savjetovanja, društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem Zagrebu, Basaričekova 22 koje je u vlasništvu zaposlenika i fond management kompanije Mustique Capital Holding iz Luxemburga.

Mustique Capital Holding je ujedno 100% vlasnik londonske tvrtke Mustique Capital Ltd, društva za upravljanje investicijskim fondovima koje posjeduje odobrenje Uprave za financijske usluge u Velikoj Britaniji (Financial Services Authority) za fondove koji će biti osnovani pod imenom Alpcot Capital Management.

26. 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.

27. 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.



adriaticacapital

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 Jugoistočna 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.



adriaticacapital

III. PODACI O DEPOZITNOJ BANCI

28. Tvrtka, pravni oblik i sjedište banke

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

29. 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 grupacija 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, 31. siječnja 2007. godine.

Uprava Društva:

Predsjednik Uprave: Vjeran Filippi

Član Uprave: Ante Katavić