

Sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima (Narodne novine broj 150/2005), u daljnjem tekstu Zakon, Uprava ICAM-a društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1 donijela je u Zagrebu dana 10. svibnja 2010. godine sljedeći

## **P R O S P E K T**

### **otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom** **„Capital Two“**

Ovaj Prospekt je javna ponuda za kupnju udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Capital Two (u daljnjem tekstu Fond) ulagačima.

U Prospektu su predstavljene ključne informacije potrebne potencijalnim ulagačima za donošenje odluke o investiranju u Fond.

Prije donošenja odluke o ulaganju, svaki ulagač bi trebao pročitati cijeli Prospekt i Statut Fonda (koji je sastavni dio ovog Prospekta) kako bi saznao o kakvoj vrsti ulaganja je riječ, te kakve rizike ono sa sobom nosi.

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom jest zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Agencije osniva Društvo s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s odredbama Zakona, i čiji Imatelji 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. Otvoreni investicijski fondovi, dakle, nisu u vlasništvu Društva, već u vlasništvu Imatelja, proporcionalno veličini njihovih udjela u fondu, dok Društvo samo donosi odluke o tome na koji način će se ulagati imovina fonda.

Capital Two fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan s isključivim ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela svim zainteresiranim ulagačima.

## **I.     P O D A C I   O   F O N D U**

### **1. Ime, osnivač, nadnevak osnivanja i trajanje Fonda**

Ime fonda je Capital Two - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Po vrsti Fond spada u dioničke fondove.

Fond osniva i njime upravlja ICAM društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1 (u daljnjem tekstu Društvo).

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 27. ožujka 2007. godine. Odobrenjem Hrvatske Agencije za nadzor financijskih institucija (u daljnjem tekstu Nadzorno tijelo), Klasa: UP/I-451-04/07-06/02, Ur.broj: 326-113-07-8 5. travnja 2007. godine odobreno je osnivanje Fonda.

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

## **2. Podaci za kontakt**

ICAM d.o.o.  
Masarykova 1  
10000 Zagreb

tel: 4825 860  
fax: 4825 869  
e-mail: [icam@intercapital.hr](mailto:icam@intercapital.hr)

## **3. Vrijednost udjela, minimalna vrijednost inicijalnog ulaganja i minimalna vrijednost dodatnog ulaganja**

Vrijednost jednog udjela pri osnivanju fonda (početna vrijednost) iznosi 10.000 kuna.

Najniži iznos sredstava koje ulagači moraju uplatiti u Fond inicijalno pri osnivanju iznosi ne manje od 5.000.000,00 kuna. U slučaju da iznos prikupljenih sredstava pri osnivanju bude manji od gore navedenog minimalnog iznosa prikupljena sredstva biti će vraćena uplatiteljima umanjena za plaćene troškove Društva pri osnivanju Fonda. Rok za uplatu sredstava iznosi šezdeset dana od datuma izdavanja odobrenja za osnivanje fonda od strane Nadzornog tijela u smislu Zakona.

Minimalna uplata Ulagatelja u Fond jednaka je cijeni jednog udjela važećoj na dan uplate sredstava u Fond.

Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski plan, čime se podrazumijevaju ugovorene periodične uplate u Fond, iznosi 500,00 kn. Klijent je oslobođen plaćanja ulazne naknade kada s Društvom dogovori investicijski plan.

Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda su u kunama.

### **Najniža vrijednost imovine fonda**

Vrijednost imovine Fonda s javnom ponudom ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a ako se to dogodi, fond mora biti likvidiran (ili pripojen nekom drugom fondu).

#### **4. Ulagači u Fond i povijesni prinos Fonda i profil tipičnog ulagača**

Ulagači u Fondu mogu biti sve pravne i fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima.

Obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je namijenjen ulagačima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput obvezničkih ili mješovitih fondova.

Tipičan ulagač u fond je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na duži vremenski period (duže od 3 godina), pritom sudjelujući na dioničkim tržištima, očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju fondovi koji ulažu u vlasničke financijske instrumente te tolerira višu razinu rizika.

#### **Povijesni prinos fonda**

Datum osnivanja Fonda 19.04.2007.

Prinos u 2008.	-46,61%
Prinos u 2007.	23,47%

Ostvaren prinos od početka osnivanja iznosi: -34,09%.

Prosječni godišnji prinos od osnivanja iznosi: -21,74%.

Prinosi iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti.

#### **5. Revizor Fonda**

Uprava Društva je za revizora Fonda odabrala Confida-revizija d.o.o., ovlaštenog revizora iz Zagreba, Kneza Branimira 29/5, 10 000 Zagreb.

#### **6. Potvrda o kupnji udjela i prava vlasnika udjela**

Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela koje vodi i za čije je vođenje odgovorno Društvo.

Prava iz udjela u Fondu su:

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

Društvo će dostavljati Agenciji 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.

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.

Imateljima udjela u Fondu, isključivo na njihov pismeni zahtjev, bit će dostavljeno polugodišnje izvješće i revidirano godišnje izvješće, te dodatne informacije o Fondu koje je Društvo dužno dostaviti sukladno Zakonu.

Potvrde o kupnji udjela se izdaju na vlastiti zahtjev ulagača najkasnije u roku od sedam dana od primitka valjanog zahtjeva za kupnju te izvršene uplate u Fond.

Potvrda o kupnji udjela sadržava:

1. datum kupnje udjela,
2. tvrtku Fonda, te tvrtku i sjedište Društva,
3. broj udjela u imovini Fonda na koje glasi potvrda,
4. ime i prezime odnosno tvrtku imatelja udjela,
5. mjesto i datum izdavanja potvrde,
6. potpis ovlaštene osobe društva za upravljanje.

Kupnjom udjela ulagač u Fond stječe razmjerno vrijednosti svog udjela, vlasništvo nad imovinom Fonda. Društvo vodi registar vlasnika udjela u Fondu. Društvo može povjeriti vođenje registra vlasnika udjela drugoj, za to ovlaštenoj pravnoj osobi.

Vlasniku udjela zajamčeno je (1) pravo na isplatu udjela u Fondu prema dinamici, na način i prema uvjetima isplate utvrđenim Statutom i prospektom Fonda; (2) pravo na raspolaganje udjelom i pravo na prijenos udjela trećima sukladno Statutu i Prospektu Fonda; (3) pravo na obaviještenost sukladno Statutu i Prospektu Fonda i (4) pravo na sudjelovanje u podjeli imovine u slučaju likvidacije Fonda.

Prenošenjem vlasništva nad udjelom u Fondu na stjecatelje prelaze sva navedena prava, kao i razmjerni udio u imovini Fonda. Stjecanjem udjela vlasnik istovremeno prihvaća Statut i Prospekt Fonda, koji uređuje pravne odnose Društva s vlasnicima udjela u Fondu.

Odgovornost vlasnika udjela u Fondu je ograničena visinom iznosa njihovog udjela u Fondu.

## **7. Strategija ulaganja imovine Fonda**

Fond će trajno biti izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine fonda

Ulagači ulaganjem u Fond sukladno svom udjelu sudjeluju u diverzificiranom portfelju pretežno vlasničkih vrijednosnih papira te instrumenata s fiksnim prinosom i ostalih financijskih instrumenta i na taj način mogu disperzirati rizik u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu. Nadalje, ulagači imaju koristi od specijalističkog znanja i iskustva djelatnika Društva za upravljanje. Ovim putem Ulagači ostvaruju pristup onim tržištima i instrumentima kojima u okviru svog redovnog poslovanja ne bi mogli pristupiti.

Društvo će strukturirati portfelj imovine tako da ukupni rizik ulaganja bude na razini ulaganja u dioničke fondove koji ulažu u dionice..

Preporučeno ulaganje u Fond je od tri godine na više i Društvo vjeruje da će u tom vremenskom razdoblju moći pokazati najbolji omjer prinosa i rizika.

Društvo će imovinu Fonda ulagati u:

- vlasničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, zemalja članica Europske Unije, OECD-a, CEFTA-e, Zajednice nezavisnih država, Republike Srbije, Bosne i Hercegovine i Crne Gore s kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u tim zemljama
- investicijske fondove dopuštene Zakonom
- 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, Zajednice nezavisnih država, Republike Srbije, Bosne i Hercegovine i Crne Gore
- valute i instrumente vezane uz tečaj valuta (poput bankarskih depozita i financijskih instrumenata koji su denominirani u valutama različitim od hrvatske kune
- depozite kod financijskih institucija registriranih u Republici Hrvatskoj, zemljama članicama Europske Unije, OECD-a ili CEFTA-e
- financijske izvedenice kojima su izdavatelji iz Republike Hrvatske, zemalja članica Europske Unije, OECD-a i CEFTA-e

Strategija i ograničenja ulaganja Fonda po financijskim instrumentima:

- minimalno 70% imovine u vlasničke vrijednosne papire predviđene ovim Prospektom

- maksimalno do 30% imovine u obveznice i ostale kratkoročne vrijednosne papire s fiksnim prinosim predviđene ovim Prospektom
- maksimalno do 30% imovine u investicijske fondove predviđene ovim Prospektom s time da je prospektom ili statutom tog fonda predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova. Na imovinu fonda uloženu u druge investicijske fondove Društvo će zaračunavati redovnu naknadu za upravljanje s tim da naknada za upravljanje plaćena drugom društvu za upravljanje ne smije prelaziti 6% vrijednosti ulaganja. Fondu se neće naplaćivati ulazna i izlazna naknada, kao ni fiksni dio naknade za upravljanje kada se sredstva Fonda ulažu u druge fondove kojima upravlja Društvo
- ulaganje u financijske izvedenice s ciljem zaštite imovine Fonda ili ostvarivanje investicijskih ciljeva, tako da maksimalna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama ne smije biti veća od neto imovine fonda
- maksimalno do 30% imovine u depozite (iznimno više za održanje likvidnosti)
- maksimalno do 30% imovine u repo sporazume s dopuštenim vrijednosnim papirima, s tim da za ulaganje u repo sporazume za vrijednosne papire koje je izdala i garantira Republika Hrvatska te članice Europske unije nema ograničenja

Za sve vrste financijskih instrumenata, primjenjuju se sljedeća ograničenja kod geografske alokacije:

- Do 100% neto imovine Fonda može se uložiti u financijske instrumente izdavatelja iz Republike Hrvatske
- Do 100% neto imovine Fonda može se uložiti u financijske instrumente izdavatelja iz Europske Unije i ostalih država članica Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj i CEFTA-e
- Do 30% neto imovine Fonda može se uložiti u financijske instrumente izdavatelja iz Republike Kine, Argentine, Brazila, Čile, Rusije
- Do 50% neto imovine Fonda može se uložiti u financijske instrumente izdavatelja iz Republike Srbije, Bosne i Hercegovine, Crne Gore, Makedonije

Ostala ograničenja ulaganja Fonda:

- najviše 10% imovine može biti uloženo u prenosive vrijednosne papire ili instrumente tržišta novca jednog te istog izdavatelja pod uvjetom da ukoliko je vrijednost prenosivih vrijednosnih papira ili instrumenta tržišta novca jednog te istog izdavatelja koji čine imovinu fonda veća od 5% neto vrijednosti imovine fonda, zbroj vrijednosti tih ulaganja ne smije prijeći 40% neto imovine fonda uz iznimke definirane Zakonom, kao i sljedeće iznimke:

- više od 35% imovine Fond može ulagati u vrijednosne papire čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, zemlje članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, federativne jedinice zemalja članica te sljedeće međunarodne organizacije: Europska centralna banka, Europska banka za obnovu i razvoj, Europska investicijska banka, Vijeće Europe, Međunarodna banka za obnovu i razvoj, Međunarodna financijska korporacija, Međunarodni monetarni fond, Svjetska banka, Banka za međunarodna poravnanja
- stjecanje ili ulaganje maksimalno do 20% ukupno izdanih vrijednosnih papira jednog izdavatelja ili depozita kod jedne depozitne institucije, osim onih vrijednosnih papira ili instrumenta čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, država članica Europske Unije ili OECD-a ili jedinica lokalne uprave države članice ili međunarodna javna organizacija koje su jedna ili više država članice članice. Povezane osobe u smislu Zakona smatraju se jednim izdavateljem.
  - prilikom ulaganja društvo će se pridržavati i ograničenja ulaganja navedenih u članku 100. i 101. Zakona o investicijskim fondovima

## **8. Opis investicijskih ciljeva i ciljana struktura portfelja**

Ulaganjem u Fond ulagači sukladno svom udjelu sudjeluju u diversificiranom portfelju vlasničkih vrijednosnih papira, instrumenata s fiksnim prinosom i ostalih financijskih instrumenata te na taj način mogu disperzirati rizik u odnosu na samostalno ulaganje na tržištu. Nadalje, ulagači imaju koristi od specijalističkog znanja i iskustva djelatnika Društva za upravljanje. Ovim putem ulagači ostvaruju pristup onim tržištima i instrumentima kojima u okviru svog redovnog poslovanja ne bi mogli pristupiti.

Uvažavajući načela sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno plasirati prikupljena novčana sredstva pretežno u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Fonda, kako bi ulagači imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz što veću profitabilnost ulaganja uz preuzimanje primjerenog rizika.

Preporučeno vrijeme ulaganja je najmanje tri godine.

Ciljana struktura imovine fonda je ulaganje oko 75% imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire, a oko 25% imovine u investicijske fondove, instrumente s fiksnim prinosom i depozite. Kada društvo to ocijeni oportunistički, i uslijed

očekivanih ili stvarnih poremećaja na dioničkom tržištu društvo može privremeno odustati od ciljane strukture i ograničenja koja se odnose na vlasničke vrijednosne papire, a sa ciljem očuvanja vrijednosti uloga ulagača. Također, kada to ocijeni shodnim, društvo će koristiti financijske izvedenice (derivate) kako bi se smanjila kolebljivost (volatilnost) imovine fonda ili omogućilo ulaganje u strategije koje inače ne bi bile dostupne.

### **Ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice**

Ulaganje u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa, smanjenjem troškova Fonda. Ulaganjima u financijske izvedenice investicijska strategija Fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom ili Zakonom

### **Ulaganja u investicijske fondove**

Ulaganja u investicijske fondove Sukladno Zakonu, imovina Fonda može se uložiti u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova pod uvjetom da razina zaštite ulagača i obveza izvješćivanja i informiranja ulagača u takve fondove bude barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, da su takvi investicijski fondovi ovlašteni od strane nadzornih tijela u državi u kojoj su registrirani, te da je prospektom i/ili statutom fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova. Najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog te istog investicijskog fonda iz članka 100. stavka 1. točke 3. Zakona, uz uvjet da najviše 30% neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove izvan članka 15. stavka 1. točke 1. i 2. Zakona.

### **Ulaganja u neuvrštene vrijednosne papire**

Imovina Fonda može se uložiti u neuvrštene vrijednosne papire. Ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire vršit će se sukladno ograničenjima definiranim Zakonom i drugim propisima.

Društvo može u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama upisivati vrijednosne papire koji će odmah nakon ponude kotirati ili za koje je prospektom izdanja predviđeno uvrštenje na službenu kotaciju burze ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje.

## 9. Osnovni rizici ulaganja u Fond

Ulaganje u investicijske fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika, pri čemu se rizik ulaganja definira kao vjerojatnost da prinos od ulaganja na tržištu kapitala bude nezadovoljavajući ili negativan uslijed djelovanja slijedećih rizika:

- rizika promjene cijene financijskih instrumenata
- političkog rizika zemalja u koje je uložena imovina Fonda
- rizika promjene tečaja
- rizika nelikvidnosti tržišta
- kreditnog rizika izdavatelja vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda
- rizika promjene poreznih propisa
- rizici specifični fondu

U nastavku dajemo kratki pregled najznačajnijih rizika kojima će biti izložena imovina Fonda.

### **Rizik promjene cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik)**

Imovina Fonda bit će investirana u financijske instrumente navedene u strategiji ulaganja. Tim se instrumentima trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima i njihova je buduća cijena neizvjesna. Promjena vrijednosti tih instrumenata može dovesti do nezadovoljavajućeg rasta ili pada vrijednosti udjela.

Imovina Fonda bit će investirana u vlasničke i dužničke vrijednosne papire, a ta imovina je osjetljiva na promjenu kamatnih stopa i kretanja u gospodarstvu. Promjena kamatnih stopa obrnuto je proporcionalna promjeni cijene dužničkih vrijednosnih papira, uz napomenu da je osjetljivost u slučaju kratkoročnih vrijednosnih papira u pravilu manja nego kod dugoročnih vrijednosnih papira. Pad cijena obveznica može biti uzrokovan porastom općeg nivoa kamatnih stopa, ali i posljedica nepovoljne procjene rizičnosti izdavatelja obveznica. Tržišni rizik vlasničkih vrijednosnih papira uvjetovan je gospodarskim kretanjima u nacionalnim gospodarstvima te trendovima u pojedinoj industrijskoj grani i u samom poduzeću.

### **Politički rizik zemalja u koje je uložena imovina Fonda**

Imovina Fonda će biti uložena u vlasničke vrijednosne papire, državne obveznice raznih zemalja i korporativne obveznice velikih kompanija koje posluju na različitim tržištima u različitim državama. Zbog toga postoji mogućnost da eventualne političke krize na tim tržištima imaju utjecaj na vrijednost imovine Fonda. Društvo će ulagati imovinu Fonda na način da bude što manje izložen na tržištima na kojima se može očekivati veći utjecaj političkih kriza na tržište.

### **Rizik promjene tečaja**

Imovina Fonda biti će uložena u vrijednosne papire opisane u strategiji ulaganja. Kako će imovina Fonda biti uložena u vrijednosne papire denominirane u različitim valutama, te će taj dio imovine biti izložen i riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu – obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fond.

### **Rizik nelikvidnosti tržišta**

Imovina Fonda će biti pretežno uložena u vrijednosne papire kojima se trguje u zemljama čija su financijska tržišta u nastajanju, te kao takva obično nemaju efikasnost i likvidnost tržišta razvijenih zemalja. To, između ostaloga znači, da se cijene vrijednosnih papira po kojima se vrednuje imovina Fonda mogu bitno promijeniti ukoliko se u kratkom vremenu prodaje veća količina vrijednosnih papira. Društvo će ulagati imovinu Fonda vodeći računa o ovom riziku, tako da uravnoteži odnos likvidnosti pojedinog instrumenta s njegovim udjelom u ukupnoj imovini Fonda.

### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Društvo će upravljati kreditnim rizikom ulažući sredstva na način opisan u strategiji ulaganja, strogo poštujući zadana ograničenja ulaganja u pojedine instrumente.

### **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 fondove. Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva.

### **Rizici specifični fondu**

Obzirom na strategiju ulaganja Fonda (ulaganja pretežno u vlasničke vrijednosne papire), Fond karakterizira srednja do visoka razina rizičnosti i volatilnosti cijene udjela.

## **10. Odredbe o likvidnosti Fonda**

Osnovni dugoročni cilj Društva je stručno plasirati sredstva fonda te kroz primjerenu diversifikaciju ulaganja nastojati ostvariti što veću profitabilnost ulaganja uz preuzimanje primjerenog rizika.

Društvo će nastojati održavati neophodnu likvidnost Fonda kako bi ulagači imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela.

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

Vrijednost Fonda kao i prodajne i otkupne cijene jednog udjela u Fondu izračunava se za svaki burzovni dan u Republici Hrvatskoj od strane Društva. Društvo izračunava vrijednost neto imovine svakoga radnog dana za prethodni radni dan do 17:00 sati.

**Neto vrijednost imovine Fonda** utvrđuje se na način da se vrijednost svih vrijednosnih papira Fonda i ostalih ulaganja Fonda (ukupna vrijednost imovine Fonda) umanjí za odobrene obveze, naknade i troškove iz imovine Fonda (ukupna vrijednost obveza Fonda) koje su utvrđene u ovom Prospektu i Statutu Fonda. Vrijednost imovine i obveza Fonda utvrđivat će se sukladno Međunarodnim računovodstvenim standardima i Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine investicijskog fonda i izračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po dionici investicijskog fonda.

**Vrijednost udjela** utvrđuje se tako da se Neto vrijednost imovine Fonda podijeli s brojem izdanih, a nepovučenih udjela u Fondu.

**Prodajna cijena udjela** (cijena izdavanja) utvrđuje se tako da se vrijednost udjela uveća za ulaznu naknadu (trošak izdavanja) od 1%, s tim da se u prvih godinu dana od osnivanja fonda ulazna naknada ne naplaćuje. Iznos navedene ulazne naknade predstavlja prihod Društva.

**Otkupna cijena udjela** (cijena udjela pri povratu i isplati udjela) utvrđuje se tako da se vrijednost udjela umanjí za izlaznu naknadu od 3% za period ulaganja do jedne godine, 2% za period ulaganja od jedne do dvije godine te 1% za period ulaganja iznad dvije godine. Iznos navedene izlazne naknade predstavlja prihod Fonda.

Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne i izlazne naknade o čemu je dužno obavijestiti, Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga te objaviti u "Narodnim novinama" i jednim dnevnim novinama

## **12. Kupnja, prodaja, prijenos i zamjena udjela u Fondu**

Ulagač koji namjerava kupiti udjele u Fondu podnosi pisani zahtjev za kupnju Društvu. Zahtjevi za kupnju zaprimljeni nakon 16.30 sati tekućeg radnog dana smatrat će se zaprimljeni narednog radnog dana. Kupnja udjela u Fondu obavlja se po prodajnoj cijeni udjela važećoj na dan u kojemu je odobren račun Fonda sa sredstvima ulagača. Ulagač je na dan podnošenja zahtjeva za kupnju dužan uplatiti prodajnu cijenu udjela na račun Fonda, u protivnom će se zahtjev smatrati poništenim. Dokumenti o udjelu izdaju se ulagaču tek nakon novčane uplate prodajne cijene udjela.

Vlasnik udjela može prodati 1 ili više udjela u Fondu u svakom trenutku i to tako da preda Zahtjev za prodaju udjela Društvu. Zahtjevi za prodaju udjela zaprimljeni nakon 16.30 sati tekućeg radnog dana smatrat će se zaprimljeni narednog radnog dana. Društvo se obvezuje isplatiti vlasnika udjela koji prodaje udjele Društvu u roku od pet radnih dana od primitka Zahtjeva za prodaju udjela po otkupnoj cijeni važećoj na dan primitka Zahtjeva za prodaju udjela.

Pri isplati zahtijevanog broja udjela od strane vlasnika udjela važeće je stanje udjela iz registra vlasnika udjela.

Ukoliko podnositelj Zahtjeva za prodaju udjela nije izvorni vlasnik, odnosno nije naveden u registru vlasnika udjela u Fondu, već otkup udjela traži na temelju stjecanja udjela u Fondu prijenosom, kupoprodajom, nasljeđivanjem ili temeljem nekog drugog valjanog pravnog osnova, dužan je uz Zahtjev za prodaju udjela dostaviti i odgovarajući dokaz o pravnoj valjanosti stjecanja udjela u Fondu u izvorniku ili u ovjerenom prijepisu.

Dokument o vlasništvu udjela može se u svakom trenutku bez ograničenja prenijeti sa postojećeg vlasnika udjela u Fondu na druge zainteresirane osobe. Prijenos se obavlja javnobilježničkom ovjerom potpisa prenositelja na izjavi o prijenosu. Ovjereni kopija izjave o prijenosu dostavlja se Društvu na temelju čega se vrši preknjižba vlasništva u registru vlasnika udjela kojeg vodi Društvo. Prijenos dokumenata o udjelu Društvo će izvršiti po obavljenoj provjeri vlasničke pozicije u registru vlasnika udjela u Fondu.

Vlasnik udjela u Fondu može svoje udjele zamijeniti za udjele u nekom drugom Fondu ili obliku upravljanja imovinom u sklopu poslova za koje je Društvo ovlašteno. Prilikom zamjene udjela naplaćuje se izlazna naknada, sukladno odredbama Prospekta i Statuta fonda. Ulazna naknada se, ukoliko postoji, ne naplaćuje.

Datumom zamjene smatra se datum podnošenja zahtjeva ako je zahtjev (ili zahtjevi, kod prodaje udjela u fondu i kupnje udjela u drugim fondovima) zaprimljen do 16.30 sati tekućeg radnog dana; odnosno prvi sljedeći radni dan, ako je zahtjev (ili zahtjevi, kod prodaje udjela u fondu i kupnje udjela u drugim fondovima) zaprimljen nakon 15.00 sati tekućeg radnog dana.

Prilikom kupnje, odnosno prodaje udjela Fonda, ulazna odnosno izlazna naknada se naplaćuju sukladno odredbama ovog Prospekta.

### **Odbijanje zahtjeva za kupnju**

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za kupnju (pa i zahtjeve za kupnju nastale u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela) ukoliko, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, temeljem uvida u arhivu ostvarenih transakcija ili na neki drugi način utvrdi da postoji osnovana sumnja da je cilj predmetne transakcije iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza

vezanih uz procedure proračuna vrijednosti udjela, odnosno da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagačima.

U slučaju odbijanja zahtjeva za kupnju nastalih u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela, Društvo je temeljem Zakona dužno omogućiti prodaju udjela ali i dalje zadržava pravo odbijanje zahtjeva za kupnju. Stoga će u spornim slučajevima Društvo imateljima omogućiti da zahtjev za zamjenu udjela u cijelosti ponište ili zamijene adekvatnim zahtjevom za prodaju, bez kupnje.

### **13. Obustava otkupa i izdavanja udjela**

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako društvo za upravljanje 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 slučaju nastupa navedenih okolnosti, Društvo će obustaviti i izdavanje udjela. Društvo za upravljanje obavijestit će Nadzorno tijelo odnosno imatelje udjela o obustavi otkupa udjela.

### **14. Troškovi i naknade**

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

**Naknada za upravljanje Fondom** godišnje iznosi 2% ukupne imovine fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1) uvećano za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Ova naknada ne obračunava se na sredstva koja investicijski ulaže u druge investicijske fondove kojima upravlja Društvo. Naknadu dnevno izračunava Društvo, a potvrđuje Depozitna banka na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom množi sa ukupnom vrijednošću imovine Fonda. Naknade se knjiže kao obveza Fonda prema Društvu, te se isplaćuju Društvu jednom mjesečno.

**Naknada depozitnoj banci** godišnje iznosi 0,25% ukupne imovine fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja (financijske obveze) za dan vrednovanja (t-1) uvećano za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Ova naknada ne obračunava se na sredstva koja investicijski ulaže u druge investicijske fondove kojima upravlja Društvo. Naknadu dnevno izračunava Društvo, a potvrđuje Depozitna banka na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom množi sa ukupnom vrijednošću imovine Fonda. Naknade se knjiže kao obveza Fonda prema Depozitnoj banci, te se isplaćuju Depozitnoj banci jednom mjesečno.

**Ulazna naknada** naplaćuje se ulagaču prilikom kupovine novih udjela u Fondu u iznosu od 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za kupnju, s tim da se u prvih godinu dana od osnivanja fonda ulazna naknada ne naplaćuje. Ova

naknada predstavlja prihod Društva. Prilikom zamjene udjela jednog fonda udjelima drugog fonda ulagaču se ne naplaćuje ulazna naknada drugog fonda sukladno Prospektu i Statutu fonda.

**Izlazna naknada** naplaćuje se ulagaču prilikom iskupa njegovih udjela u Fondu od strane Društva u iznosu od 3% od vrijednosti ukoliko je od datuma prve uplate u Fond do datuma podnošenja zahtijeva za prodaju udjela proteklo manje od jedne godine, 2% ukoliko je proteklo od dvije do tri godine te 1% ukoliko je proteklo više od tri godine. Ova naknada predstavlja prihod Fonda. Ova naknada obračunava se i naplaćuje i u slučaju zamjene udjela jednog fonda udjelima drugog fonda.

**Ostali troškovi** su troškovi koji terete imovinu Fonda, a čine ih troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda, troškovi ispitivanja i objavljivanja podataka propisanih Zakonom, troškovi vezani uz promidžbu i oglašavanje Fonda, troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, upisnica te prodajnih prospekata, troškovi izdavanja dokumenata o udjelu, porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda, trošak revizora i odvjetnika, troškovi Nadzornog tijela, troškovi SDA i drugih klirinških i depozitnih institucija i banaka za usluge depozitorija te prijeboja i namire, naknade burzama i drugim uređenim javnim tržištima. Svi navedeni troškovi priznavat će se i teretiti imovinu Fonda u stvarnom iznosu.

**Osnovica za obračun naknade depozitnoj banci** utvrđuje se krajem svake poslovne godine za narednu poslovnu godinu i predstavlja ukupnu vrijednost imovine Fonda umanjenu za ukupne obveze Fonda na kraju poslovne godine.

Ukoliko je tako izračunata osnovica za obračun naknade depozitnoj banci na kraju poslovne godine manja od 50.000.000,00 kuna, troškovi depozitne banke za narednu poslovnu godinu iznose 0,25% osnovice, uvećano za porez ukoliko bude postojala porezna obveza.

Ukoliko je tako izračunata osnovica za obračun naknade depozitnoj banci na kraju poslovne godine veća od 50.000.000,00 kuna, troškovi depozitne banke za narednu poslovnu godinu iznose 0,20% osnovice, uvećano za porez ukoliko bude postojala porezna obveza.

Ovako izračunatu naknadu dnevno izračunava Depozitna banka na način da se jednostavnim kamatnim računom izračuna dnevni kamatni faktor koji se potom množi sa neto vrijednošću imovine Fonda. Naknade se knjiže kao obveza Fonda prema Depozitnoj banci, te se isplaćuju Depozitnoj banci jednom mjesečno.

**Pokazatelj ukupnih troškova fonda** iskazuje se kao ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda, a Društvo ga izračunava i objavljuje za svaku kalendarsku godinu u revidiranom godišnjem izvješću. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove u godini koji prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

## **15. Poslovna godina i isplata udjela u dobiti Fonda**

Poslovna godina Fonda odgovara kalendarskoj godini, koja počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

Dobit Fonda utvrđena u financijskim izvješćima u cijelosti pripada Ulagačima u Fond. Ista im se ne isplaćuje, već se reinvestira u skladu s odlukama Društva, te je kao takva sadržana u vrijednosti Fonda. Ulagači mogu realizirati dobit prodajom i isplatom udjela u Fondu.

## **16. Izvještavanje ulagača i javnosti o poslovanju Fonda**

Utvrđena cijena udjela u Fondu objavljuje se za svaki burzovni dan. Ova objava izvršava se u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske odnosno ista je na raspolaganju bilo kojem ulagaču koji je zatraži osobno, putem pošte ili elektronskim putem.

Društvo će objavljivati godišnja financijska izvješća o poslovanju Fonda u roku od tri mjeseca nakon isteka poslovne godine, polugodišnja u roku od dva mjeseca nakon isteka obračunskog razdoblja unutar poslovne godine u jednim dnevnim novinama i "Narodnim novinama".

Vlasnici udjela kao i druge zainteresirane osobe mogu dobiti financijska izvješća i u središtu Društva na vlastiti zahtjev. Ista će im biti dostavljena bez naknade.

## **17. Porezni tretman Fonda i Ulagača**

Imovina Fonda teretit će se i za sve postojeće i eventualne buduće porezne obveze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Prema postojećim poreznim propisima Republike Hrvatske važećim na datum izdavanja ovog prospekta, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

Važeći zakonski propisi iz tog područja na dan izdavanja ovog Prospekta su:

1. Opći porezni zakon (Narodne novine 127/00, 86/01, 150/02)
2. Zakon o porezu na dobit (Narodne novine 177/04, 90/05)
3. Zakon o porezu na dohodak (Narodne novine 177/04)
4. Pravilnik o porezu na dobit (Narodne novine 95/05)
5. Pravilnik o porezu na dohodak (Narodne novine 95/05)

### **Porezni tretman domaćih fizičkih osoba**

Temeljem Zakona o porezu na dohodak prihod ostvaren prodajom udjela ili dionica ne oporezuje se porezom na dohodak.

### **Porezni tretman domaćih pravnih osoba**

Temeljem članka 12. Zakona o porezu na dobit prihod od dividendi i udjela u dobiti ne oporezuje se porezom na dobit.

Prihod od prodanih dionica i udjela oporezuje se porezom na dobit (članak 4. točka 9. Zakona), dok gubitak od prodaje dionica i udjela smanjuje poreznu osnovicu.

Svaki ulagač u Fond bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu, a u vezi s važećim poreznim propisima ili poreznim međunarodnim ugovorima.

### **18. Likvidacija Fonda**

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

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

Likvidaciju otvorenoga investicijskog fonda provodi društvo za upravljanje fondom u likvidaciji, osim u slučajevima u kojima je društvo za upravljanje u stečaju ili mu je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad.

U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije otvorenoga investicijskog fonda od strane društva za upravljanje, likvidaciju provodi depozitna banka fonda. Ukoliko je depozitna banka fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad depozitnoj banci fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator fonda imenovan od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je dužna imenovati likvidatora fonda bez odgode, postupajući pri tom s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima imatelja udjela u fondu. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga je odgovorna imateljima udjela u fondu za svako neopravdano kašnjenje ili odugovlačenje s imenovanjem likvidatora fonda, odnosno za postupanje protivno načelu povećane pažnje, uslijed čega su imatelji udjela pretrpili bilo koju štetu.

Likvidator je dužan u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom fonda o tome izvijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga i sve ulagatelje u fondu.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u otvorenom investicijskom fondu, osim u slučaju zahtjeva zaprimljenih

nakon utvrđivanja zadnje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije s imovinom fonda mogu obavljati isključivo za potrebe likvidacije fonda.

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

Likvidator je dužan Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji fonda i odgovoran je za izradu naznačenih izvješća.

U postupku provedbe likvidacije fonda sva imovina fonda se prodaje, a obveze fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji se podmiruju.

Preostala neto vrijednost imovine fonda se raspodjeljuje imateljima udjela razmjerno njihovom udjelu u fondu.

## **II. DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA**

### **1. Tvrtka, pravni oblik i sjedište društva**

ICAM društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1.

### **2. Osnivač, temeljni kapital i djelatnosti društva**

Osnivač i jedini vlasnik Društva je Interkapital dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1.

Temeljni kapital Društva u iznosu 1.000.000,00 (jedan milijun) 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-450-08/03-02/458, Ur. Broj: 567-02/03-02 od 19. rujna 2003. godine

### **3. Nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar**

Društvo je osnovano 06. kolovoza 2003. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-03/6956-2, MBS 080466824

### **4. Organi Društva**

Organi Društva su Uprava i Skupština.

Upravu Društva čine dva direktora i to Tonči Korunić i Hrvoje Čirjak, koji zastupaju Društvo pojedinačno i samostalno.

Skupštinu Društva čini jedini član-osnivač: Interkapital dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Masarykova 1.

## 5. Drugi fondovi kojima upravlja Društvo

Društvo upravlja i otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom Capital One i s više otvorenih investicijskih fondova s privatnom ponudom.

## 6. Životopisi članova Uprave Društva

**Tonći Korunić**, rođen 1972. godine u Splitu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1998. godine. Poslovnu karijeru započinje u Infoinvestu 1996. godine gdje ubrzo postaje odgovoran za uređivanje financijskih servisa Dow Jones Teleratea u realnom vremenu za hrvatsko tržište. Sredinom 1998. prelazi u PLIVU d.d. na poziciju pomoćnika Glavnog financijskog direktora za upravljanje rizikom. Sredinom 2001. postaje Rizničar PLIVA Grupe te biva zadužen za organizaciju i postavljanje poslova riznice razini cijele Grupe. Krajem 2003. godine prelazi u ICAM d.o.o.

Tijekom rada u PLIVI sudjelovao je u nizu velikih i značajnih projekata poput međunarodnih akvizicija i financiranja (od kojih su neki bili noviteti na hrvatskom tržištu - ECP, EMTN, *asset backed* krediti).

Profesionalna područja uključuju korporativno financijsko poslovanje, financiranje na tržištu kapitala i putem banaka, upravljanje financijskim rizicima, te investiranje i osnove poreznog upravljanja.

**Hrvoje Čirjak**, rođen 1975. godine u Zagrebu, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 1999. godine. Poslovnu karijeru započinje u Deloitte & Touche-u početkom 2000. godine gdje tijekom višegodišnjeg radnog iskustva napreduje do mjesta voditelja tima za pružanje usluga revizije klijentima društva, prvenstveno bankama, društvima za upravljanje investicijskim fondovima i ostalim financijskim institucijama. Početkom 2004. godine prelazi u Getro d.d. na mjesto voditelja kontrolinga da bi krajem 2004. godine prešao u ICAM d.o.o. na mjesto financijskog direktora Društva.

Tijekom rada u Deloitte & Touche d.o.o. sudjelovao je u pružanju usluga revizije i poslovnog savjetovanja mnogobrojnim klijentima društva odnosno bio aktivni sudionik značajnijih projekata privatizacije društava u Republici Hrvatskoj i regiji.

Profesionalna područja uključuju praćenje poslovanja financijskih institucija kroz primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, upravljanje financijskim rizicima i korporativno financijsko poslovanje.

### III. PODACI O DEPOZITNOJ BANCI

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

Raiffeisenbank Austria dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Petrinjska 59.

#### 2. Temeljni kapital i djelatnost

Temeljni kapital banke iznosi 1.320.892.000,00 kuna.

Djelatnost banke su koje poslovna banka obavlja u skladu s Zakonom o bankama.

Kao Depozitna banka Raiffeisenbank Austria d.d će savjesno u skladu sa Ugovorom obavljati sljedeće poslove:

- pohranu zasebne imovine
- kontrolirati izračun vrijednosti Fonda i vrijednosti udjela u Fondu
- osigurati da sredstva od prodaje udjela budu odmah uplaćena na račun Fonda
- izvršavati naloge Društva u skladu sa zakonskim propisima i Statutom Fonda

U Zagrebu, 10. svibnja 2010. godine.

Uprava Društva

Hrvoje Čirjak  
Član Uprave



Tonči Korunić  
Član Uprave

