

Allianz Invest d.o.o.

Prospekt Allianz Equity

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Allianz Invest d.o.o.

Predsjednik Uprave

Mario Staroselčić

Član Uprave

Radovan Abramović

Ivana Lučića 2a/14

10 000 Zagreb

MBS 080678112, Trgovački sud u Zagrebu

MB 2455137

Allianz 

Prospekt **Allianz Equity**

otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Ovaj Prospekt predstavlja javnu ponudu i poziv na kupnju udjela u Allianz Equity otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (dalje u tekstu: Fond), te sadrži informacije i podatke neophodne za donošenje odluke o investiranju u Fond. Svi dodatni podaci koji se moraju učiniti dostupnima ulagateljima sukladno Zakonu o investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon) nalaze se u Statutu Fonda. Prije donošenja odluke o investiranju u Fond svaki zainteresirani ulagatelj dužan je upoznati se s odredbama Prospekta kao i Statuta Fonda kako bi saznao o kakvoj vrsti ulaganja je riječ te kakve rizike ono nosi.

Rad Allianz Equity otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobren je Rješenjem [Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga \(dalje u tekstu: Agencija\)](#), KLASA: UP/I-451-04/11-06/16, URBROJ: 326-113-11-5 od 15. rujna 2011. godine.

1. Uvod - o fondovima

1.1 Otvoreni investicijski fondovi

Ulaganje u otvorene investicijske fondove predstavlja poseban oblik ulaganja koje, putem diverzificiranog investiranja u raznovrsne financijske instrumente pruža mogućnost većeg povrata na uložena sredstva u odnosu na bankovni depozit i slične oblike ulaganja. Istodobno ovakvo ulaganje donosi znatno manje rizike od izravnog ulaganja u pojedinačne vrijednosne papire i druge financijske instrumente, odnosno samostalnog ulaganja na financijskim tržištima.

1.2 Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u fondu. Osniva ga, uz odobrenje Agencije, ovlašteno društvo za upravljanje investicijskim fondovima, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava izdavanjem i prodajom javnom ponudom udjela u fondu radi ulaganja sukladno ciljevima i ograničenjima ulaganja utvrđenim prospektom i statutom fonda.

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

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima upravlja imovinom otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom s ciljem ostvarivanja zajedničkih interesa ulagatelja u fond.

Pri upravljanju imovinom fonda, društvo za upravljanje nastoji ostvariti najvišu moguću stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje ograničenja ulaganja i zahtjeva za sigurnošću i

likvidnošću investiranih sredstava karakterističnih za pojedinu vrstu fonda te utvrđenih prospektom i statutom fonda.

Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom međusobno se razlikuju po vrstama financijskih instrumenata u koje ulažu, odnosno po omjerima ulaganja u određenu vrstu vrijednosnica ili neku drugu njihovu karakteristiku (tržište, zemlju izdanja, granu industrije...). Ulaganje u novčane fondove općenito se smatra najmanje rizičnim, nešto rizičniji su obveznički fondovi, a dionički pripadaju grupi najrizičnijih fondova. Sukladno prethodnom, očekivani prinos na ulaganje u fondove je najniži kod novčanih fondova, a najviši kod dioničkih. Očekivani prinosi kod obvezničkih i dioničkih fondova su viši u odnosu na one novčanih fondova s obzirom na preuzimanje dodatnog rizika kod ulaganja.

1.3 Allianz Equity investicijski fond

Fond će poslovati pod nazivom Allianz Equity otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Allianz Equity je dionički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan s isključivim ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela svim zainteresiranim ulagateljima.

Imatelji udjela u Fondu, kao njegovi vlasnici, imaju pravo na razmjerni udio u dobiti Fonda. Također imaju pravo na način i prema uvjetima utvrđenim prospektom i statutom Fonda, obavljati uplate u fond i zahtijevati isplatu udjela što čini ulaganje u Fond likvidnim ulaganjem, odnosno sredstva ulagateljima lako i brzo dostupnima.

Allianz Invest d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo), osnivač fonda Allianz Equity, ulaže prikupljenu imovinu prvenstveno u dionice, te ostale vrijednosne papire i ulagateljima omogućuje:

- posredno ulaganje na tržišta kapitala RH i šire regije, s ciljem ostvarivanja potencijalno visokih prinosa na duži rok,
- profesionalnu svakodnevnu brigu o ulaganju u cilju zaštite imovine i ostvarivanja prinosa sukladno odredbama prospekta i statuta,
- likvidnost u smislu stalne mogućnosti unovčenja sredstava te
- dostupnost ulaganja na tržištima koja su većini individualnih ulagatelja inače nedostupna ili teže dostupna.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

1.4. Ulagačelji u fond

Ulagatelji u Fond mogu biti pravne i fizičke osobe bez dobrog ograničenja.

1.5. Najniža vrijednost imovine Fonda

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu ne smije trajati dulje od trideset dana. Najniža vrijednost imovine Fonda mora u trenutku okončanja razdoblja za početnu ponudu iznositi 5.000.000,00 kuna. U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu neće biti prikupljen ovdje navedeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda,

Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima odnosno likvidirati Fond. Istekom razdoblja za početnu ponudu vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca ne smije pasti ispod 5.000.000,00 kuna. U slučaju da vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod ovdje navedenog iznosa Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

2. Investicijski cilj i dopuštenost ulaganja imovine Fonda

Investicijski cilj Fonda

Cilj fonda je ostvarivanje stabilnog porasta vrijednosti udjela kroz duži vremenski period, ulaganjem sredstava primarno u dionice izdavatelja s područja Republike Hrvatske i srednje Europe, uvažavajući načela sigurnosti, raznolikosti i likvidnosti ulaganja imovine Fonda te prilagođavajući investicijsku politiku situaciji na tržištu.

Dozvoljena ulaganja (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

- dionice i prava na dionice kojima se trguje na burzama ili drugim uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj - do 75%,
- dionice i prava na dionice kojima se trguje na burzama ili drugim uređenim tržištima zemalja Slovenije, Austrije, Mađarske, Češke, Slovačke i Poljske – do 75%,
- dionice i prava na dionice kojima se trguje na burzama ili drugim uređenim tržištima zemalja EU – do 25%,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska Narodna Banka - do 30%,
- dužničke vrijednosne papire izdane od strane lokalne uprave i samouprave, te drugih domaćih izdavatelja, sa sjedištem u Republici Hrvatskoj - do 30%,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, država članica Europske Unije, država članica OECD-a ili država članica CEFTA-e - do 30%,
- dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz država članica EU, OECD-a ili CEFTA-e - do 15%,
- depozite kod ovlaštenih banaka - do 30%, uz uvjet da se najviše 20% imovine Fonda može položiti u jednu te istu banku,
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) s gore navedenim dužničkim instrumentima - do 20%,
- investicijske fondove koji pretežito ulažu u gore navedene financijske instrumente - do 10%,
- termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice, u skladu sa Zakonom i važećim podzakonskim aktima.

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

Pri ulaganju sredstava Fonda, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona.

Ulaganje u investicijske fondove

Sukladno Zakonu, imovina fonda može se uložiti u udjele i dionice drugih investicijskih fondova pod uvjetom da razina zaštite ulagača i obveza izvješćivanja i informiranja ulagača mora biti barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja. Fondovi u koje se ulaže moraju biti ovlašteni od strane Nadzornog tijela u državi u kojoj su registrirani. Prospektom i/ili Statutom fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih fondova.

Ukoliko se imovina Fonda ulaže u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima izravno ili neizravno upravlja Društvo ili kojima upravlja drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili vladajućim utjecajem, ili izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, na takva se ulaganja Fondu ne smije naplatiti ulazna ili izlazna naknada.

Ukoliko će se imovina Fonda ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova naknada za upravljanje koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova ne smije biti veća od 3% godišnje.

Ulaganje u termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice

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

Ulaganje 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.

3. Rizici ulaganja u Fond

Ulaganje u Fond povezano je s preuzimanjem određenih rizika. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo ima postavljene procedure za upravljanje rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju. Polaznu osnovu upravljanja rizicima čini poštivanje zakonske regulative, poštivanje međunarodnih računovodstvenih standarda, te unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa svrhom što bolje zaštite imovine u portfelju Fonda.

Funkciju kontrole rizika provodi odjel za nadzor i analizu (middle office), koji je neovisan od investicijskog odjela (front office), i čije su procedure rada definirane internim pravilnikom Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite ulagatelja u Fond. Rizici su neizostavan i ključan čimbenik svake investicijske odluke. Pri donošenju investicijskih odluka analiza rizika predstavlja temeljni početni korak pri razmatranju potencijalnih investicija. Prije odluke o ulaganju sredstava Fonda, Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te rizik svake investicije u odnosu na već postojeće rizike u portfelju. Na taj način pokušava se ostvariti investicijski cilj Fonda uz preuzimanje najmanje razine rizika specifičnog za vrstu Fonda, odnosno izbjegavanje bilo kakvog dodatnog rizika koji bi povećao vjerojatnost negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda. Apetit Fonda za rizik je visok u svrhu ostvarivanja investicijskog cilja Fonda, dok je apetit Društva za rizik umjeren.

Sukladno svojem investicijskom cilju Fond će biti orijentiran na ulaganja primarno u dionice izdavatelja s područja Republike

Hrvatske i inozemstva. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji su skloniji povišenom riziku i žele ostvariti veći porast vrijednosti udjela kroz duži vremenski period. Ulaganje u Fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od strane neke druge financijske institucije.

Fond će biti izložen sljedećim rizicima, počevši od najznačajnijih prema manje značajnim:

1. rizik promjene cijena financijskih instrumenata,
2. rizik promjene tečaja,
3. kreditni rizik,
4. rizik likvidnosti,
5. rizik namire,
6. rizik promjene političkog sustava,
7. rizik promjene poreznih i drugih propisa,
8. rizici specifični Fondu.

3.1. Rizik promjena cijena financijskih instrumenata

Imovina Fonda bit će, sukladno strategiji i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu, uložena u financijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada cijene udjela Fonda, odnosno smanjenja prinosa na ulaganje. Globalni rezultat dioničkog tržišta se reflektira u rezultatu dijela fonda uloženog u dionice. Dionice su podložne većim fluktuacijama cijene od bilo koje druge imovine što je rezultat faktora kao što su uspješnost kompanije, percepcija investitora, trendovi dioničkih tržišta i opće ekonomska situacija. Prava koja daju redovne dionice, podređene su svim drugim potraživanjima te stoga Fond može ostvariti gubitke ukoliko je financijski položaj kompanije loš. Kako bi se ublažio rizik koji se ogleda u porastu ili padu cijena financijskih instrumenata, pažljivo se odabiru ulaganja, prikupljaju se informacije o imovini u koju se ulaže na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja izdavatelja financijskih instrumenata te se imovina diverzificirano ulaže.

3.2. Rizik promjena tečaja

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se jedan dio imovine izlaže riziku promjene tečaja u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu. Što je veći udio drugih valuta u investicijama, veći je tečajni rizik. Pad vrijednosti valute u kojoj je denominiran financijski instrument ima negativan utjecaj na vrijednost Fonda i obrnuto. Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prati odnos obračunske valute i drugih valuta. Kao instrument smanjenja rizika koriste se izvedenice koje predstavljaju financijske instrumente čije su karakteristike izvedene od drugih instrumenata (npr. vrijednosnih papira, indeksa, valute, kamatne stope), a kojima se utvrđuje pravo ili obveza kupnje ili prodaje u budućnosti neovisno o tome vrši li se namira u novcu ili stvarnom isporukom. U svrhu zaštite od rizika promjene tečaja mogu se koristiti terminski ugovori kupoprodaje deviza (devizni forward).

3.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda ili osoba s kojom u svoje ime, a za račun Fonda, Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što

bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Na cijene financijskih instrumenata utječu promjene u procjenama sudionika na financijskim tržištima o kreditnom riziku različitih izdavatelja. Kako se povećava vjerojatnost da će izdavatelj imati poteškoća s povratom duga tako se smanjuje i vrijednost ulaganja u tog izdavatelja i to ima negativan utjecaj na vrijednost Fonda. Veći rizik je povezan s financijskim instrumentima izdanim od strane kompanija niskog kreditnog rejtinga. Rizikom se upravlja na način da se prije odabira pojedinih financijskih instrumenata u koje će se ulagati, analiziraju financijski izvještaji izdavatelja financijskih instrumenata, očekivana kretanja kamatnih stopa, tečaja i ekonomskih prilika, te se dodatno analizira kreditni rizik izdavatelja pomoću metoda rangiranja koje objavljuju agencije poput S&P, Moody` s i Fitch.

3.4. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnost da će Fond imati teškoće pri iznalaženju sredstava za namiru obveza povezanih s povlačenjem udjela iz Fonda ili financijskim instrumentima zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine. Ako je rizik likvidnosti velik, financijskim instrumentom će se rijetko trgovati s malim volumenima trgovanja, kupnja ili prodaja ovakvog financijskog instrumenta može uzrokovati jake pomake u njihovoj vrijednosti na više ili na niže. Rizikom se upravlja na način da se održava dostatna količina novca, osigurava raspoloživost financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza.

3.5. Rizik namire

Rizik namire predstavlja vjerojatnost da se pri prijenosu vlasništva nad novčanim sredstvima, ili financijskim instrumentima, namira ne dogodi u predviđenom roku. To može imati za posljedicu nemogućnost ispunjavanja obveza Fonda u za to predviđenim rokovima. Rizikom se upravlja procjenom rizičnosti druge strane na temelju postojanja povijesne suradnje, postojanja kašnjenja u plaćanju, te pokazatelja likvidnosti prema zadnjem financijskom izvješću druge strane.

3.6. Rizik promjene političkog sustava

Rizik promjene političkog sustava uključuje izbijanje političkih kriza, vojnih udara, promjene zakonodavstva i drugih čimbenika koji za posljedicu mogu imati negativan utjecaj na sigurnost funkcioniranja tržišne privrede i dovesti do značajnog pada vrijednosti imovine Fonda. Rizikom promjene političkog sustava upravlja se na način da se prati politička situacija u zemljama kojima je Fond izložen.

3.7. Rizik promjene poreznih i drugih propisa

Rizik promjene poreznih i drugih propisa predstavlja vjerojatnost da se propisi u Republici Hrvatskoj ili inozemstvu promijene na način koji bi negativno utjecao na prinos Fonda. Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prate izmjene i dopune poreznih i drugih propisa.

3.8. Rizici specifični Fondu

Investicijski fondovi koji ulažu u dionice spadaju u kategoriju fondova povećanog rizika. Fond po svojoj politici i strategiji ulaganja spada među dioničke fondove. Ulaganje u fondove uključuje rizike

koji variraju ovisno o financijskim instrumentima u koje fond ulaže. Rizik je najmanji kod ulaganja u novčana tržišta i najveći kod ulaganja na dioničkim tržištima. Zbog fluktuacije vrijednosti imovine ulagatelj u Fond snosi rizik gubitka sredstava uložениh u Fond. Mjera osciliranja vrijednosti fonda zove se volatilnost. Što je veća volatilnost, veći je rizik vezan uz oscilacije vrijednosti imovine. Obzirom na vrstu imovine u koju će Fond ulagati cijena udjela Fonda, odnosno vrijednost imovine, može u pojedinim periodima imati značajnu volatilnost. Tržišta kapitala na kojima će Fond ulagati su odabrana financijska tržišta srednje i jugoistočne Europe te financijsko tržište Republike Hrvatske.

U slijedećoj tabeli slijedi prikaz svih rizika kojima je Fond izložen pri čemu je stupnjevanje određeno s:

- 1 – ako rizik ima, ili može imati, zanemariv utjecaj na Fond, ili je izvan domene utjecaja Društva,
- 2 – ako rizik ima, ili može imati, umjeren utjecaj na Fond,
- 3 – ako rizik ima, ili može imati, velik utjecaj na Fond.

Uzroci rizika	Vrsta rizika	Stupanj	Opis
RIZIK KRETANJA NA TRŽIŠTU	Rizik tržišta kapitala	3	Rizik tržišta kapitala predstavlja rizik gubitka na temelju promjene cijene financijskog instrumenta uslijed promjene razine kamatnih stopa ili drugih promjena na tržištu kapitala kao što su opća recesija, nepovoljni vremenski utjecaj i prirodne katastrofe, neovisno o bilo kojoj specifičnoj karakteristici tog financijskog instrumenta. Zbog veće volatilnosti cijena dionica fondovi koji ulažu u dionice snažnije su izloženi riziku tržišta kapitala.
	Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	3	Rizik od pada tržišne cijene financijskih instrumenata.
	Rizik vlasničkih financijskih instrumenata	3	Zbog volatilnosti tržišta kapitala vrijednost financijskih instrumenata koja su povezana s tržištem kapitala mogu drastično fluktuirati i time uzrokovati smanjenje vrijednosti investicije u fondu.
	Rizik dužničkih financijskih instrumenata	1	Dionički fondovi manjim dijelom mogu investirati i u dužničke instrumente koji su različito osjetljivi na promjene kamatnih stopa, kreditni rizik i druge faktore koji utječu na vrijednost dužničkih financijskih instrumenata.
	Rizik likvidnosti	2	Rizik nemogućnosti trgovanja financijskim instrumentima, u cijelosti ili po očekivanim cijenama, radi ograničene likvidnosti određenog tržišta kapitala.
RIZICI VEZANI UZ IZDAVATELJA	Kreditni rizik	1	Rizik nemogućnosti izdavatelja financijskog instrumenta pri podmirivanju obveza o dospjeću.
	Rizik namire	1	Rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane.
	Rizik transparentnosti i korektnosti podataka	1	Rizici povezani uz transparentno, korektno i sveobuhvatno financijsko izvještavanje subjekata kojima je Fond izložen.

Uzroci rizika	Vrsta rizika	Stupanj	Opis
RIZIK INVESTIRANJA U INOZEMSTVO I RIZICI EKONOMSKOG OKRUŽENJA	Valutni rizik	3	Rizik promjene tečaja pojedine valute u odnosu na obračunsku valutu Fonda.
	Rizik tržišta u razvoju	2	Rizici povezani uz nestabilnije makroekonomske i političko okruženje, manju tržišnu kapitalizaciju, te često nižu razinu zakonodavne infrastrukture i kvalitete financijskog izvještavanja tržišta u razvoju.
	Politički rizik	1	Politički rizik zemalja kojima je Fond izložen.
	Geografski rizik	2	Rizik izloženosti jednoj državi ili geografskoj regiji.
	Rizik promjene poreznih propisa	1	Rizik promjene poreznih propisa u RH ili zemljama kojima je Fond izložen.
	Rizik inflacije	1	Obzirom na stanje u gospodarstvu stopa inflacije može rasti što se može negativno odraziti na vrijednost uložene investicije u Fondu.
RIZICI STRUKTURE PORTFELJA	Rizici specifični fondu	1	Ulaganje u fondove uključuje rizike koji variraju ovisno o financijskim instrumentima u koje fond ulaže. Principijelno, rizik je najmanji kod ulaganja u novčana tržišta i najveći kod ulaganja na dioničkim tržištima.
	Rizik aktivnog upravljanja	1	Rizik učestalog trgovanja ili strategija tržišnog tempiranja kako bi se iskoristile očekivane promjene tržišnih uvjeta koje mogu povećati ili smanjiti prihode portfelja. Trošak aktivnog upravljanja portfeljem koji se ogleda kroz troškove provizije brokera, banaka i drugih financijskih institucija veći je u odnosu na pasivno upravljanje portfeljem.
	Rizik sektorske koncentracije	1	Rizik koncentracije investicija u određeni sektor što uzrokuje izloženost prema izdavateljima koji posluju u određenoj industriji.
	Rizik zemljopisne koncentracije	2	Rizik promjene ekonomskih, političkih i regulatornih uvjeta u regijama u kojima je Fond izložen.
NEFINANCIJSKI RIZICI	Operativni rizik	1	Rizik gubitka zbog pogrešnih ili neprimjerenih unutarnjih procesa, ljudi, sustava ili vanjskih događaja.
	Strateški rizik	1	Rizik poslovnog okruženja koji proizlazi iz neprimjerenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju.
	Rizik ugleda	1	Rizik izloženosti ugleda društva negativnoj javnoj percepciji.

3.9. Rizici vezani uz društvo za upravljanje

Prilikom obavljanja redovitog poslovanja Društvo je izloženo slijedećim rizicima:

1. Operativni rizik
2. Kreditni rizik
3. Rizik promjene cijena financijskih instrumenata
4. Valutni rizik
5. Rizik likvidnosti
6. Rizik promjene poreznih i drugih propisa
7. Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti
8. Rizik sukoba interesa

Operativni rizik je rizik neočekivanog, izravnog ili neizravnog gubitka nastalog uslijed djelovanja ljudskog faktora, neadekvatnih postupaka i kontrola, tehnoloških propusta, nesreća i vanjskih faktora, kao i pravni rizik koji predstavlja mogućnost odljeva novčanih sredstava Društva zbog utvrđenih naknada ili izrečenih kazni i sankcija proisteklih iz sudskog, upravnog ili drugog postupka, zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obveza Društva. Društvo za upravljanje provodi interne procedure kojima se nadziru rizici u portfelju fonda, ali i operativni rizici u društvu za upravljanje. Procesi Društva u velikoj su mjeri informatički podržani što smanjuje rizike koji nastaju iz pogrešaka u ručnoj obradi podataka, ali donosi rizike kvara sustava (kvar hardvera i softvera, telekomunikacijski problemi i prekid rada sustava). Društvo aktivno prati i kontrolira izloženost operativnim rizicima, kao i postupke rada za sve organizacijske dijelove Društva koje su izložene operativnim rizicima. Funkciju kontrole rizika provodi odjel za nadzor i analizu (middle office), koji je neovisan od investicijskog odjela (front office), i čije su procedure rada definirane internim pravilnikom Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite ulagatelja u fondove kojim Društvo upravlja. Osim podjele dužnosti, ostale interne prakse za kontroliranje operativnog rizika su pažljivo nadziranje poštivanja limita, zaštita pristupa informacijama, različite razine ovlaštenja u poslovnim procesima, osiguranje odgovarajuće stručnosti i izobrazbe osoblja, te redovna provjera i usklađivanje transakcija i računa. Tim mjerama Društvo smanjuje opasnost operativnog rizika, ali ga ne može u cijelosti isključiti.

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Društva ili osoba s kojom u svoje ime, a za račun Društva, Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Društva. Prije odabira pojedinih financijskih instrumenata u koje će se ulagati, analiziraju se očekivana kretanja kamatnih stopa, tečaja i ekonomskih prilika, analizira se kreditni rizik izdavatelja pri čemu se pokušava odrediti područja tržišta financijskih instrumenata koja su podcijenjena u odnosu na ostatak tržišta. Društvo prati kreditni rizik pomoću metoda rangiranja koje objavljuju agencije poput S&P, Moody`s, Fitch i dr., a njihove ocjene kreditnog rizika predstavljaju vjerojatnost defaulta kroz određeno razdoblje.

Rizik promjene cijena financijskih instrumenata je tržišni rizik koji je prisutan u investicijskom poslovanju s financijskim instrumentima. Imovina Društva uložena je u financijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama, te Društvo kontinuirano prati promjene cijena financijskih instrumenata koji čine dio imovine Društva. Kako bi se ublažio rizik promjene cijena financijskih instrumenata pažljivo se odabiru ulaganja, prikupljaju se informacije o imovini u koju se investira te se imovina diversificirano ulaže.

Valutni rizik je rizik promjene tečaja valuta u kojima su financijski instrumenti denominirani odnosno rizik razlike domaće vrijednosti i vanjske vrijednosti valute. Dio imovine Društva može biti uložena i u inozemne financijske instrumente tako da svaka promjena tečaja mijenja vrijednost imovine Društva. Kako bi se zaštitilo od izloženosti valutnom riziku Društvo kontinuirano prati odnos domaće valute i inozemnih valuta. Kao instrument smanjenja rizika koriste se izvedenice koje predstavljaju financijske instrumente čije su karakteristike izvedene od drugih instrumenata (npr.

vrijednosnih papira, indeksa, valute, kamatne stope, robe), a kojima se utvrđuje pravo ili obveza kupnje ili prodaje u budućnosti neovisno o tome vrši li se namira u novcu ili stvarnom isporukom. U svrhu zaštite od valutnog rizika Društvo može koristiti terminske ugovore kupoprodaje deviza (devizni forward).

Rizik likvidnosti jest rizik gubitka koji proizlazi iz postojeće ili očekivane nemogućnosti Društva da podmiri svoje novčane obveze o dospjeću. Trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu su financijski instrumenti niskog rizika i veće likvidnosti, stoga Društvo nastoji imati odgovarajuću razinu ovih financijskih instrumenata. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavanjem dostatne količine novca, osiguravanjem raspoloživosti financijskih sredstava i sposobnosti podmirenja svih obveza, te uprava Društva redovito prati razinu dostupnosti izvora novčanih sredstava.

Rizik promjene poreznih i drugih propisa predstavlja vjerojatnost da se propisi u Republici Hrvatskoj ili inozemstvu promijene na način koji bi negativno utjecao na imovinu Društva. Kako bi se adekvatno zaštitilo od rizika promjene poreznih i drugih propisa Društvo kontinuirano prati izmjene i dopune poreznih i drugih propisa.

Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti očituje se u mogućnosti da Društvo nije financijski stabilno te da ne podmiruje svoje zakonske obveze na vrijeme. Rizik može postojati i u slučaju da Društvom upravljaju osobe koje ne raspolažu kvalitetnim znanjima i vještinama odnosno čiji je radni vijek u Društvu iznimno kratak pa bi se mogle ocijeniti nestručnima za učinkovito obavljanje poslova. Također, rizik bi se očitovao i u nedostatku propisanih procedura i nadzornih mehanizama kojima bi se pratila učinkovitost i zakonitost poslovanja Društva. Sve osobe koje su zaposlene u Društvu kompetentne su i pouzdane s obzirom na vrstu posla koju svakodnevno obavljaju, a kroz nadzorne mehanizme u Društvu prati se njihova učinkovitost i zakonitost rada i poslovanja Društva.

Rizik sukoba interesa može nastati u slučaju kada bi radnici Društva, a posebno oni koji raspolažu informacijama o načinu ulaganja imovine fonda, osobno ulagali za svoj račun ili za račun članova svoje uže obitelji, u one financijske instrumente u koje se ulaže imovina fonda. Takvim ulaganjem, radnik bi mogao steći znatnu imovinsku korist na temelju informacija i postupaka koje je saznao prilikom obavljanja redovnog posla. U Društvu su na snazi Pravila proceduralno pravnog nadzora i usklađenja kojima se uređuje usklađivanje pozitivnih zakonskih propisa s internim i drugim aktima Društva koji se koriste u redovnom poslovanju, pravila etičnosti i ponašanja radnika, pravila ponašanja na tržištu te pravila o zaštiti povlaštenih informacija, poslovnih i drugih tajni do kojih radnici mogu doći u redovnom poslovanju.

4. Kupnja i prodaja udjela u fondu

4.1. Uplate u Fond

Najniža uplata u Fond je 2.500,00 kuna.

Ako je ulagač već uplatio iznos od najmanje 2.500,00 kuna i nije ga povukao, najmanji iznos sljedećih uplata je 1.000,00 kuna.

Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100,00 eura.

Sve uplate u Fond i isplate iz Fonda su u kunama, primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke za EUR, vežećem na dan obračuna. U slučaju da se trenutno važeći propisi promjene ili za to dobije odobrenje nadležnih institucija, Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Društvo će takvu odluku prethodno dostaviti Agenciji.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom

novčanih sredstava na račun Fonda uz podnošenje zahtjeva za kupnju udjela. Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela.

Kupnja udjela u Fondu priznaje se po cijeni važećoj na dan zaprimanja zahtjeva za kupnju udjela ukoliko je taj zahtjev zaprimljen do 14.00 sati i sredstva naznačena u zahtjevu za kupnju udjela pristignu na račun Fonda do 14.00 sati. Svi zahtjevi i uplaćena sredstva zaprimljeni nakon 14.00 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana. Ako sredstva naznačena u zahtjevu za kupnju udjela ne pristignu na račun Fonda do 14.00 sati tijekom radnog dana kada je zahtjev zaprimljen, kupnja udjela priznat će se po cijeni onog radnog dana kada su sredstva doznačena do 14.00 sati.

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 naknada, smatraju se jednom uplatom ili isplatom. Osoba koja preda uredno popunjen zahtjev za kupnju udjela dužna je u roku od tri radna dana izvršiti plaćanje temeljem kupnje udjela na račun Fonda. Ukoliko se plaćanje ne izvrši smatrat će se da je zahtjev za kupnju povučen.

Uplata na račun Fonda koja nije prethodno popraćena uredno popunjenim zahtjevom za kupnju te uplata po isteku roka od tri radna dana od dana podnošenja zahtjeva za kupnju, neće se smatrati uplatom učinjenom s namjerom kupnje udjela. Tako uplaćena novčana sredstva će biti vraćena na račun uplatitelja u najkraćem mogućem roku.

Iznimno, kupnja udjela u Fondu može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti ili prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima propisanim ovim Prospektom i Zakonom.

Imatelj udjela može u svakom trenutku sve udjele ili određeni broj udjela unovčiti prodajom Fondu ili nekom drugom zainteresiranom kupcu. Također, imatelj udjela u Fondu, može prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu, a pod uvjetima navedenim u Prospektu i Statutu Fonda.

4.2 Isplate iz Fonda i prijenos 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 14.00 sati. Svi zahtjevi za prodaju zaprimljeni nakon 14.00 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni na sljedeći radni dan. Društvo će uputiti sredstva prodavatelju u roku od najviše sedam dana od dana zaprimanja zahtjeva za isplatu.

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

U slučaju da je ulagatelj u više navrata kupovao udjele, prilikom prodaje udjeli će se prodavati onim redom kojim su kupljeni: prvi na redu za prodaju biti će oni udjeli koji su najranije kupljeni.

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

dao zahtjev za prodaju ili prijenos svih svojih udjela u Fondu.

Otkup »in specie«, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli trajni ulagatelji u Fond, o čemu će Društvo donijeti posebnu odluku. Otkup udjela u Fondu i isplata novčanog iznosa dobivenog prodajom izvršit će se isključivo na temelju uredno popunjenog zahtjeva za prodaju.

Zahtjev za kupnju ili prodaju, te uplata, moraju biti učinjeni osobno, putem zakonskih zastupnika ili putem osoba koje raspolažu urednim punomoćima za zastupanje, ovjerenim kod javnog bilježnika. Uplata učinjena od strane osobe koja nije potpisala zahtjev za kupnju prihvatit će se kao uplata učinjena s ciljem stjecanja udjela u Fondu samo pod uvjetom da je Društvu prethodno dostavljen dokument iz kojega je vidljiva pravna osnova za takvo plaćanje u korist treće osobe.

4.3 Potvrde o transakcijama i odbijanje transakcija

Potvrde o transakcijama se izdaju na vlastiti zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od sedam dana od primitka valjanog zahtjeva za prodaju, odnosno kupnju te izvršene uplate u Fond. Prema trenutačno važećim propisima uplate i isplate u Fond obavljaju se u kunama. U slučaju da se trenutno važeći propisi promjene, ili se za to dobije odobrenje nadležnih institucija, Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Društvo će o tome obavijestiti ulagače i Agenciju.

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za kupnju, odnosno uplatu ili zahtjev za prijenos iz drugog fonda pod upravljanjem Društva, ukoliko prema vlastitoj diskrecijskoj odluci procijeni da je cilj predmetne transakcije iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna vrijednosti udjela, odnosno da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti i nesolventnosti ili onemogućavanjem ostvarivanja investicijskog cilja i investicijske politike Fonda.

U slučaju odbijanja Zahtjeva za kupnju ili prijenos Društvo se obvezuje u roku tri radna dana potencijalnom ulagaču odnosno imatelju udjela u drugom fondu poslati poštom, faksom ili elektronskom poštom obrazloženu obavijest o odbijanju zahtjeva za kupnju. U slučaju da je izvršena uplata u Fond tako uplaćena novčana sredstva će biti vraćena na račun uplatitelja u najkraćem mogućem roku.

4.4. Prava iz udjela

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

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.

Sukladno čl. 110. stavak 3. Zakona, statut Fonda nije sastavni dio ovog prospekta, a isti će biti dostupan na uvid u sjedištu Društva odnosno imateljima udjela bit će dostavljen na njihov zahtjev.

Imateljima udjela, Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji. Na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zakonskih ovlaštenika te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji. 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.

4.5. Dobit Fonda

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

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

4.6. Vrijednost udjela

Vrijednost neto imovine Fonda Društvo izračunava za svaki dan sljedeći radni dan, najkasnije do 13.00 sati.

Izračun vrijednosti imovine fonda kontrolira i potvrđuje banka skrbnik te odgovara za točnost izračuna.

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

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

Broj izdanih udjela jednak je broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

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

4.7. Poslovna godina

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

4.8. Obustava otkupa i likvidacija

Obustava otkupa i izdavanja udjela

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

Likvidacija Fonda

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda u slučaju nastupa okolnosti predviđenih Zakonom, a osobito u sljedećim slučajevima:

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

Likvidaciju Fonda provodi Društvo. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije od strane Društva, likvidaciju provodi depozitna banka. Ukoliko je depozitna banka u stečaju ili joj je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

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 ulagatelje u Fondu.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u Fondu, osim u slučaju zahtjeva zaprimljenih nakon utvrđivanja zadnje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije s imovinom Fonda mogu obavljati isključivo za potrebe 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.

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.

5. Profil tipičnog ulagatelja i povijesni prinos

Tipični ulagatelj

Ulagatelji 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 prvenstveno namijenjen svim fizičkim i pravnim osobama s dugoročnim ulagačkim horizontom i većom tolerancijom prema riziku, koje žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja viših prinosa koje pružaju dionice, iskusnijim ulagačima koji žele postići specifične investicijske ciljeve te ulagačima koji žele diverzificirati strukturu svoje imovine.

Iznos koji je razumno investirati u Fond prvenstveno ovisi o osobnim preferencijama i materijalnim mogućnostima svakog ulagatelja. Prije ulaganja potencijalnim se ulagačima preporučuje sagledati cjelokupnu osobnu imovinu, trenutne i buduće potrebe za novčanim sredstvima te sklonost preuzimanja rizika povezanih s određenom vrstom ulaganja. Pri tome je prikladno svoju imovinu primjereno diverzificirati kako ne bi bila izložena riziku ulaganja u samo jednu vrstu imovine, vrijednosnog papira, odnosno investicijskog fonda.

Povijesni prinos Fonda

U vrijeme izdavanja ovog prospekta nije moguće dati povijesni prinos fonda. Najažurnije informacije o prinosu fonda biti će objavljivane na web stranicama Društva i/ili u sredstvima javnog priopćavanja, te savjetujemo ulagateljima da se tamo informiraju o povijesnom

prinosu, odnosno kod svog zastupnika, financijskog savjetnika ili drugog ovlaštenog prodavača.

Prinosi iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti. Cijena udjela može oscilirati. Prinos je izražen nakon odbitka svih troškova Fonda, osim ulaznih i izlaznih naknada.

6. Troškovi upravljanja

Troškovi upravljanja Fondom predstavljaju važan čimbenik pri odabiru Fonda jer ulagatelji plaćaju troškove upravljanja. Troškovi upravljanja mogu kroz vrijeme imati snažan učinak na prinos Fonda.

6.1. Ulazna naknada

Odlukom Društva ulazna naknada se ne naplaćuje.

6.2. Naknada za upravljanje

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u najvišem iznosu od 2,50% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donese Agencija na temelju svojih zakonskih ovlaštenja. Naknada se isplaćuje Društvu jednom mjesečno.

Društvo zadržava pravo da kupcu udjela u Fondu odobri djelomičan povrat naknade za upravljanje o čemu Društvo može donijeti posebnu odluku. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se imatelju udjela iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fonda.

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

6.3. Izlazna naknada

Izlazna naknada se plaća na iznos koji imatelj udjela povlači iz Fonda, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa.

Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada ovisi o duljini razdoblja ulaganja u Fond.

Izlazna naknada - plaća se prilikom prodaje udjela u Fondu i to ovisno o razdoblju ulaganja:

- za ulaganje do godine dana izlazna naknada iznosi 2,00% sredstava koja se povlače iz Fonda,
- za ulaganje od jedne do dvije godine izlazna naknada iznosi 1,50% sredstava koja se povlače iz Fonda,
- za ulaganje od dvije do tri godine izlazna naknada iznosi 1,00% sredstava koja se povlače iz Fonda, a
- nakon tri godine ulaganja izlazna naknada se ne naplaćuje.

Ako je ulagač u više navrata kupovao udjele, prilikom prodaje udjela izlazna naknada se za svaki udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj udjel.

Izlazna naknada obračunata na isplate udjela iz Fonda, prihod je Društva.

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

6.4. Ostali troškovi koji smiju teretiti ulagatelja ili imovinu Fonda

6.4.1. Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci

Imovina Fonda će se teretiti za naknadu depozitnoj banci koja iznosi najviše 0,14% neto imovinske vrijednosti Fonda godišnje (ukoliko

neto imovina Fonda ne prelazi 50 milijuna kuna), odnosno 0,12% neto imovinske vrijednosti Fonda godišnje (ukoliko je neto imovina Fonda veća od 50 milijuna kuna), uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade depozitnoj banci izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donese Agencija na temelju svojih zakonskih ovlaštenja. Naknada se isplaćuje depozitnoj banci jednom mjesečno.

Imovinu Fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi depozitnoj banci kao što su troškovi podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire i drugi slični troškovi, s time da ukupni iznos svih troškova ne smije preći 3.5% neto vrijednosti imovine fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3.5% snosi Društvo.

6.4.2 Troškovi vezani za stjecanje i prodaju imovine Fonda

Troškove vezane za stjecanje i prodaju imovine Fonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima Fonda. Ovi troškovi terete imovinu Fonda.

6.4.3 Troškovi vođenja registra udjela

Troškovi obuhvaćaju troškove vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškove isplate udjela u dobiti.

6.4.4 Troškovi revizora

Troškovi godišnje revizije, u stvarnoj visini, smiju se obračunavati i naplaćivati na teret imovine Fonda.

6.4.5 Ostali troškovi

Troškovi obuhvaćaju troškove izrade, tiskanja i poštarine vezane uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela, sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu, troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava, te ostale troškove određene posebnim zakonima.

6.4.6 Pokazatelj ukupnih troškova

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, 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. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

6.5. Porezi vezani za upravljanje imovinom Fonda

Imovina Fonda teretit će se i za sve postojeće ili 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.

Svaki potencijalni ulagatelj u Fond bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz činjenice da su imatelji udjela ili raspolaganja udjelima u Fondu, a u vezi s važećim poreznim propisima ili poreznim međunarodnim ugovorima.

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

7. Allianz Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima

7.1. Pravni oblik

Allianz Invest je društvo s ograničenom odgovornošću čiji je jedini osnivač i član Allianz Zagreb d.d. iz Zagreba, Selska cesta 136-138. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Sjedište Društva je na adresi Ivana Lučića 2A u Zagrebu, upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 24.11.2008. godine pod brojem Tt – 08/14480-2 MBS:2455137. Temeljni kapital iznosi 5 milijuna kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatio osnivač. Odobrenje za rad od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Društvo je dobilo 06.11.2008. godine, oznaka rješenja Klasa: UP/I-451-04/08-05/36 Ur. broj 326-113-08-4.

Društvo odgovara samo za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa, te Statuta i Prospekta Fonda. Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju obveza društva za upravljanje postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima i Statutom Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke.

Osim Fondom, Društvo upravlja s Allianz Cash otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom i s Allianz Portfolio otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom.

7.2. Uprava Društva

Mario Staroselčić, CFA, predsjednik je Uprave Društva. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije, a nakon završetka studija 2002. godine započinje se u AZ mirovinskom fondu, vodećem mirovinskom društvu na tržištu. U Allianz Zagreb radi od 2004. godine, prvo na poziciji Portfolio Managera, da bi, prije preuzimanja pozicije predsjednika Uprave u Allianz Investu, radio na poziciji direktora Samostalne službe za upravljanje financijskom imovinom. Položio je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondom te je završio CFA program i stekao pravo na korištenje međunarodne titule CFA (Chartered Financial Analyst).

Radovan Abramović član je Uprave Društva. Diplomirao na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1995. godine, smjer financije. Karijeru je započeo u Zagrebačkoj banci, te kao project manager sudjelovao u osnivanju ZB Investa i njegovih investicijskih fondova, a potom radi i na projektu osnivanja Allianz ZB d.o.o. – društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. U Allianz ZB obnaša dužnost Direktora Prodaje i u isto vrijeme stječe licencu za upravljanje mirovinskim fondovima. Karijeru u Allianz Zagreb nastavlja 2003. godine na poziciji Direktora Sektora razvoja prodaje i marketinga (kasnije Direktor Sektora marketinga i komercijalnih poslova).

7.3. Investicijski savjetnici

Niti jedno društvo ne djeluje kao investicijski savjetnik za ulaganje imovine Fonda.

8. Depozitna banka

Depozitna banka Fonda je Societe Generale-Splitska banka d.d., Split, Ruđera Boškovića 16, MB: 3129241, MBS: 060000688 (u

daljem tekstu: Banka), kao banka kojoj je Rješenjem Hrvatske Narodne Banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine odobreno pružanje bankovnih i financijskih usluga te kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem klasa: UP/I-450-08/03-02/28, Ur. broj: 567-03/03-2 od 23. siječnja 2003. godine odobrila obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima

Kao depozitna banka obavljat će poslove koji su joj povjereni Zakonom i Ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke, a osobito:

- pohranu zasebne imovine Fonda,
- osiguravati da se prodaja i otkup udjela za račun Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom i pravilima Fonda,
- otkupljivati i isplaćivati udjele, te vršiti isplate imateljima udjela otvorenog investicijskog Fonda iz dobiti Fonda,
- voditi računa da je izračun neto vrijednosti pojedinog udjela u Fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda;
- izvršavati naloge Društva u vezi s transakcijama s financijskim instrumentima i drugom imovinom koja tvori portfelj Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i/ili Statutom Fonda, te osiguravati da transakcije vrijednosnim papirima budu namirene, odnosno da dospjela novčana potraživanja budu naplaćena u zakonskim ili ugovornim rokovima,
- izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koju drži u pohrani i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- naplaćivati sve prihode i druga prava dospjele u korist Fonda, a koji proizlaze iz njegove imovine,
- osigurati da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i Prospektom i/ili Statutom Fonda, te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s uvjetima iz Prospekta i/ili Statuta Fonda, odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa,
- voditi evidenciju poslovanja koje obavlja kao depozitna banka Fonda i na redovnoj osnovi usklađivati s evidencijom Društva.

9. Revizor

Ovlašteni revizor Fonda je PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb.

za Allianz Invest d.o.o.



Mario Staroselčić

Predsjednik Uprave



Radovan Abramović

Član Uprave

