



# PROSPEKT I PRAVILA

## **ZB Invest Funds**

### krovnog UCITS fonda

Datum objave: 3. listopada 2022.

**Datum stupanja na snagu: 14. studenoga 2022.**

**Datum stupanja na snagu u dijelu ZB bond 2027 EUR pod-Fonda: xx. xxxxxx 2022.**

Mjesto izdavanja: Zagreb

Ovaj prospekt zajedno sa pravilima koja su mu priložena i čine njegov sastavni dio predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela pod-fondova krovnog UCITS fonda ZB Invest Funds.

## Sadržaj

<b>DEFINICIJE .....</b>	<b>3</b>
Značenje pojmova.....	3
<b>INFORMACIJE O INVESTICIJSKOM FONDU.....</b>	<b>5</b>
Opće informacije .....	5
Financijske izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem.....	6
Upravljanje imovinom i ostala ograničenja ulaganja .....	8
Rizici povezani s ulaganjima i strukturom pod-Fonda.....	9
Politika promicanja okolišnih ili socijalnih obilježja.....	11
<b>POD-FONDOVI .....</b>	<b>14</b>
Vrste pod-Fondova.....	14
ZB Invest Funds – ZB Future 2025.....	16
ZB Invest Funds – ZB Future 2030.....	20
ZB Invest Funds – ZB Future 2040.....	24
ZB Invest Funds – ZB Future 2055.....	28
ZB Invest Funds – ZB plus.....	32
ZB Invest Funds – ZB eplus.....	35
ZB Invest Funds – ZB conservative 20.....	38
ZB Invest Funds – ZB global 50 .....	41
ZB Invest Funds – ZB global 70 .....	44
ZB Invest Funds – ZB euroaktiv.....	47
ZB Invest Funds – ZB trend.....	50
ZB Invest Funds – ZB aktiv.....	53
ZB Invest Funds – ZB Asia .....	56
ZB Invest Funds – ZB Alpha.....	59
ZB Invest Funds – ZB Bridge.....	62
ZB Invest Funds – ZB COUL 2023.....	65
ZB Invest Funds – ZB COUL 2024.....	68
ZB Invest Funds – ZB bond 2024 USD.....	71
ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR .....	74
<b>ULAGANJE U POD-FOND .....</b>	<b>77</b>
Poslovni odnos s Društvom .....	77
Postupci i uvjeti distribucije udjela.....	78
Izdavanje i raspolaganje Udjelima.....	78
Mjere za zaštitu ulagatelja.....	81
Neto vrijednosti imovine pod-Fonda.....	82
Naknade i troškovi .....	82
Porezni aspekti za Fond i ulagatelje .....	84
Dostupnost dokumenata i informacija.....	85
<b>DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE.....</b>	<b>87</b>
Opći podaci.....	87
Uprava i Nadzorni odbor.....	87
Bitne odredbe ugovora s Depozitarom.....	88
Upravljanje rizicima Društva.....	88
Podaci o delegiranim poslovima .....	88
Politika primitaka Društva .....	88
<b>DEPOZITAR .....</b>	<b>90</b>
Opći podaci.....	90
Poslovi Depozitara .....	90
Podaci o delegiranju poslova na treće osobe.....	90
Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara .....	90
Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija .....	91
<b>PRAVILA FONDA.....</b>	<b>92</b>
Uvod 92	
Fond 92	
Distributer .....	96
Registar.....	96
Društvo.....	97
Depozitar .....	102
Postupak naknade štete .....	104
Upravljanje sukobom interesa.....	106
Nadzor poslovanja .....	107
Pritužbe ulagatelja.....	107
Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja.....	108
Završne odredbe.....	108
<b>POVIJEST PROMJENA.....</b>	<b>109</b>
Fondovi uključeni u krovni fond ZB Invest Funds .....	109
ZB Invest Funds.....	120

## DEFINICIJE

### Značenje pojmova

CEFTA	engl. Central European Free Trade Association, Srednjoeuropski ugovor o slobodnoj trgovini <sup>1</sup> , <a href="http://www.cefta.int">www.cefta.int</a>
Depozitar	Zagrebačka banka d.d., Zagreb, <a href="http://www.zaba.hr">www.zaba.hr</a>
Dionice	Dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu te potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje dionica upisom ili zamjenom.
Dionička tržišta	engl. equity market; Tržišta na kojima se trguje Dionicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Dionice.
Društvo	ZB Invest d.o.o., Zagreb, <a href="http://www.zbi.hr">www.zbi.hr</a>
Dužnička tržišta	engl. debt market; Tržišta, organizirana i OTC, na kojima se trguje Obveznicama i Instrumentima tržišta novca te depozitima i uključuje novac na računu. S obzirom na instrumente i ročnost instrumenata dijelimo ga na Obvezničko tržište i Novčano tržište.
EFTA	engl. European Free Trade Association, Europska slobodna trgovinska zona <sup>2</sup> , <a href="http://www.efta.int">www.efta.int</a>
ESG	engl. Environmental, Social, Governance, okolišni, socijalni i upravljački (čimbenici)
EU	Europska Unija <sup>3</sup> , <a href="http://www.europa.eu">www.europa.eu</a>
Europa	države članice EU-a, EFTA-e i CEFTA-e uključujući UK
Fond	ZB Invest Funds krovni UCITS fond
Fond menadžer	zaposlenik Društva koji upravlja imovinom ili dijelom imovine pod-Fonda sukladno investicijskoj politici pod-Fonda
HANFA ili Agencija	Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, <a href="http://www.hanfa.hr">www.hanfa.hr</a>
HNB	Hrvatska Narodna Banka, <a href="http://www.hnb.hr">www.hnb.hr</a>
Instrument tržišta novca	Financijski instrumenti kojima se uobičajeno trguje na novčanom tržištu, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu te Obveznice sa preostalim rokom do dospijeca manjim ili jednakim 397 dana, osim instrumenata plaćanja.
Investicijski fond	Investicijski fondovi koji ne smiju ulagati više od 10% svoje neto imovine u udjele ili dionice drugog UCITS fonda ili drugih investicijskih fondova i koji su: <ul style="list-style-type: none"> <li>– UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u nekoj od država članica EU ili</li> <li>– Investicijski fondovi koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi, a koji su po svojim karakteristikama u pogledu bonitetnog nadzora, razine zaštite imatelja udjela i izvještavanja slični UCITS fondovima.</li> </ul>
Imovina s fiksnim prinosom	Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za takve vrijednosne papire, prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje takvih prenosivih vrijednosnih papira upisom ili zamjenom; instrumenti tržišta novca i depoziti.
Imovina s promjenjivim prinosom	Dionice i drugi ekvivalentni vrijednosni papiri koji predstavljaju udio u kapitalu ili članskim pravima u društvu ili drugom subjektu, potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za dionice ili prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje takvih prenosivih vrijednosnih papira upisom ili zamjenom.
KIID	engl. Key Investor Information Document, dokument Ključni podaci za ulagatelje
Novčana tržišta	engl. money market; dio Dužničkih tržišta, organizirana i OTC, na kojima se trguje Instrumentima tržišta novca te depozitima i uključuje novac na računu, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Instrumente tržišta novca i depozite.
Obveznica	Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za obveznice te svaki drugi prenosivi vrijednosni papir koji daje pravo na stjecanje obveznica upisom ili zamjenom.
Obveznička tržišta	engl. bond market; dio Dužničkih tržišta, organizirana i OTC, na kojima se trguje Obveznicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Obveznice.
OECD	engl. Organisation for Economic Cooperation and Development, Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj, <a href="http://www.oecd.org">www.oecd.org</a>
OTC	engl. Over The Counter, izvan uređenog tržišta
Pravila	Pravila Fonda
Prenosivi vrijednosni papir	Dionica ili Obveznica
Preporučeno razdoblje držanja	Razdoblje na koje Društvo očekuje ostvarivanje investicijskog cilja pod-Fonda. Ovisi o samom investicijskom cilju i strategiji ulaganja tj. financijskim instrumentima od kojih se sastoji portfelj

<sup>1</sup> Članice na dan objave Prospekta: Albanija, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Kosovo, Sjeverna Makedonija, Moldavija i Srbija.

<sup>2</sup> Članice na dan objave Prospekta: Island, Lihtenštajn, Norveška i Švicarska.

<sup>3</sup> Članice na dan objave Prospekta: Austrija, Belgija, Bugarska, Cipar, Češka, Danska, Estonija, Finska, Francuska, Grčka, Hrvatska, Irska, Italija, Latvija, Litva, Luksemburg, Mađarska, Malta, Nizozemska, Njemačka, Poljska, Portugal, Rumunjska, Slovačka, Slovenija, Španjolska i Švedska.

pod-Fonda, ali i načinu ulaganja (jednokratno ili putem investicijskog plana). Preporučeno razdoblje držanja može biti:

- vrlo kratko (minimalno 3 mjeseca),
- kratko (minimalno 1 godina),
- srednje (minimalno 3 godine),
- dugo (minimalno 5 godina) ili
- do dospijeca pod-Fonda.

Prospekt

RH

SAD

UCITS

UK

UN

Zakon

Prospekt Fonda

Republika Hrvatska

Sjedinjene Američke Države

engl. Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Ujedinjeno Kraljevstvo Velike Britanije i Sjeverne Irske

Ujedinjeni narodi, [www.un.org](http://www.un.org)

Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom

## INFORMACIJE O INVESTICIJSKOM FONDU

### Opće informacije

#### Opći podaci

**Naziv**

ZB Invest Funds krovni UCITS fond.

**Tip**

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

**Vrijeme trajanja**

Neodređeno

**Najmanja neto vrijednost imovine**

Određena je zbrojem najmanjih neto vrijednosti imovine svih pod-Fondova.

#### Institucije

**Društvo za upravljanje**

ZB Invest d.o.o., Samoborska 145, Zagreb, Hrvatska<sup>4</sup>

**Depozitar**

Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, Hrvatska<sup>5</sup>

**Revizorsko društvo**

KPMG Croatia d.o.o., Ivana Lučića 2a, Zagreb, Hrvatska

**Nadzorno tijelo**

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Franje Račkog 6, Zagreb, Hrvatska

#### Regulatorni okvir

**Mjerodavno pravo**

Pravo Republike Hrvatske.

**Zakon i relevantni akti**

Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, propisi doneseni na osnovu Zakona te ostali relevantni propisi, ovaj prospekt Fonda i pravila Fonda koja čine sastavni dio Prospekta i dostupna su zajedno s Prospektom.

**Datum osnivanja<sup>6</sup>**

Prospekt je prvi puta objavljen dana 31. prosinca 2018. godine.

**Statusne promjene, prijenos upravljanja i likvidacija**

Statusne promjene, prijenos upravljanja i likvidacija Fonda su pojašnjeni Pravilima u poglavljima „[Statusne promjene](#)“, „[Prijenos upravljanja](#)“ i „[Likvidacija](#)“.

**Poslovna godina**

1. siječnja do 31. prosinca

**Radni dani**

Svaki radni dan osim subote i nedjelje, državnih praznika te blagdana i drugih neradnih dana propisanih hrvatskim zakonima.

**Datum (računovodstvenih) obračuna**

Polugodišnji izvještaji dostavljaju se Agenciji u roku od 2 (dva) mjeseca od završetka prvih 6 (šest) mjeseci poslovne godine. Revidirani godišnji izvještaji dostavljaju se Agenciji u roku od 4 (četiri) mjeseca od završetka poslovne godine.

Na financijsko izvještavanje primjenjuju se propisi kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja, osim ako Agencija ne propiše drugačije.

#### Krovni fond

Fond se sastoji od pod-fondova (dalje: „pod-Fondovi“), time je Fond krovni fond.

Imovina jednog pod-Fonda potpuno je odvojena od imovine drugog pod-Fonda. Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-Fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-Fonda.

#### Pod-Fondovi

Pod-Fondovima je svrha prikupljanje sredstava i upravljanje imovinom u korist ulagatelja pod-Fondova.

Svi pod-fondovi opisani u Prospektu su UCITS pod-Fondovi.

Posebnosti pojedinog pod-Fonda (primjerice investicijska politika, naknade, profil rizičnosti, valute, klase udjela, krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu, minimalni iznosi za uplatu) potrebne ulagateljima za donošenje investicijske odluke su opisane u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda. Dodatno, svi pod-Fondovi podliježu ograničenjima ulaganja iz Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona te Pravilima.

<sup>4</sup> Detaljnije u poglavlju „[Društvo za upravljanje](#)“

<sup>5</sup> Detaljnije u poglavlju „[Depozitar](#)“

<sup>6</sup> Povijest promjena je detaljno navedena u poglavlju „[Povijest promjena](#)“

Na svaki pod-Fond se primjenjuju ograničenja ulaganja sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju Zakona na način da će se smatrati kao poseban UCITS fond.

Statusne promjene i likvidacija pod-Fonda su određeni Pravilima na način da će se smatrati kao statusne promjene ili likvidacija Fonda.

Društvo može uvesti nove pod-Fondove po vlastitoj odluci s različitim investicijskim politikama od postojećih pod-Fondova. Po uvođenju novog pod-Fonda Društvo će ažurirati Prospekt i izdati ključne podatke za ulagatelje.

#### **Početna ponuda udjela pod-Fonda**

Razdoblje početne ponude udjela u pod-Fondu ne smije trajati dulje od 30 (trideset) dana od dana početka početne ponude. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu pod-Fonda otvorenom kod Depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada pod-Fond ne prijeđe prag najniže neto vrijednosti imovine pod-Fonda opisane u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava smije početi tek po isteku razdoblja početne ponude. Prije uspješnog okončanja početne ponude udjela u pod-Fondu, ulagateljima se ne zaračunavaju i ne naplaćuju nikakve naknade. Ulagatelji nemaju pravo na isplatu novčanih sredstava za vrijeme trajanja početne ponude udjela pod-Fonda. U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu nije prikupljen predviđeni iznos najniže neto vrijednosti imovine pod-Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 (petnaest) dana.

#### **Klase udjela**

Unutar svakog pod-Fonda udjeli mogu, ali i ne moraju, biti podijeljeni na više različitih klasa udjela (dalje: „Klase Udjela“).

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove ili dodatne Klase Udjela u bilo kojem pod-Fondu.

Udjeli različitih Klasa Udjela ulagateljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti pod-Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plative Društvu i/ili pod-Fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

Pojedinosti o pravima koje daju Udjeli pojedine Klase Udjela, u slučaju da predmetni pod-Fond ima više klasa Udjela, su opisane u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj Klasi Udjela ulagateljima daju ista prava (dalje: „Udjeli“).

Društvo može uvesti nove Klase Udjela po vlastitoj odluci s različitim pravima od postojećih Klasa Udjela. Po uvođenju nove Klase Udjela Društvo će ažurirati Prospekt i izdati ključne podatke za ulagatelje.

Udjeli ulagateljima daju<sup>7</sup>: pravo na obavještenost, pravo na udio u dobiti, pravo na otkup Udjela, pravo na raspolaganje Udjelima, pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-Fonda.

#### **Raspodjela dobiti**

Dobit pod-Fonda u cjelosti pripada ulagateljima.

Ukoliko nije drugačije navedeno u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda, pod-Fond ne isplaćuje dobit izravno ulagateljima nego se zadržava i vidljiva je kroz cijenu Udjela.

Ukoliko je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda navedeno da se dobit isplaćuje ulagateljima, tada će biti jasno naznačeno i datum, način i učestalost raspodjele dobiti.

#### **Registar**

Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru Udjela koji vodi Društvo (dalje: „Registar“) i odgovorno je za njegovo vođenje.

Udjeli se evidentiraju u Registru na 5 (pet) decimalnih mjesta.

### **Financijske izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem**

#### **Financijske izvedenice**

Imovina pod-Fonda može se ulagati u financijske izvedenice u skladu s investicijskom politikom pod-Fonda, a u svrhu zaštite imovine pod-Fonda ili sa svrhom postizanja ciljeva ulaganja. Društvo može imovinu pod-Fonda ulagati u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima i financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (OTC izvedenice). OTC izvedenice predstavljaju ugovore koje Društvo za račun pod-Fonda sklapa s drugim ugovornim stranama.

Društvo može koristiti financijske izvedenice kako bi postiglo dodatnu izloženost iznad razine neto vrijednosti imovine pod-Fonda (financijska poluga).

Društvo imovinu pod-Fonda ulaže u financijske izvedenice u skladu s ograničenjima opisanim u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda i Zakonom, uzimajući u obzir vrijednost financijskih izvedenica, ali i izloženost prema temeljnoj imovini postignutu ulaganjem u financijske izvedenice.

#### **Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem**

U svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, Društvo može za račun pod-Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca (tzv. transakcije financiranja vrijednosnih papira, odnosno Securities Financing Transactions<sup>8</sup>), kao i financijske izvedenice. Navedene tehnike i instrumenti mogu se koristiti u svrhu:

- smanjenja rizika,
- smanjenja troškova,
- stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda za pod-Fond.

<sup>7</sup> Detaljniji podaci o glavnim značajkama udjela nalaze se u Pravilima u poglavlju „Udjeli“.

<sup>8</sup> Detaljne definicije navedenih transakcija moguće je naći u Uredbi EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012.

Korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati investicijski cilj pod-Fonda niti će njihovo korištenje rezultirati promjenom profila rizičnosti pod-Fonda navedenog u Prospektu. Kada Društvo tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem koristi u svrhu stvaranja dodatnog kapitala ili prihoda za pod-Fond, razina rizika će biti u skladu s profilom rizičnosti pod-Fonda kao i pravilima za diversifikaciju rizika i ograničenjima ulaganja pod-Fonda definiranih Zakonom i Prospektom.

Kao tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem Društvo namjerava koristiti sljedeće transakcije financiranja vrijednosnih papira:

- **Repo transakcije:** Repo transakcije obuhvaćaju repo ugovore i obratne repo ugovore. Repo ugovorom Društvo drugoj ugovornoj strani prenosi (prodaje) vrijednosne papire iz imovine pod-Fonda te se obvezuje otkupiti ih od druge ugovorne strane po određenoj cijeni u budućnosti. Kod obratnog repo ugovora, Društvo za račun pod-Fonda prima (kupuje) vrijednosne papire od druge ugovorne strane te se obvezuje prodati ih drugoj ugovornoj strani po određenoj cijeni u budućnosti. U pravilu, repo transakcije uređene su ugovorom.
- **Transakcije kupnje i ponovne prodaje (buy-sell back) i transakcije prodaje i ponovne kupnje (sell buy-back):** Transakcijom kupnje i ponovne prodaje odnosno transakcijom prodaje i ponovne kupnje Društvo za račun pod-Fonda kupuje odnosno prodaje vrijednosne papire te pritom pristaje na njihovu ponovnu prodaju odnosno ponovnu kupnju po određenoj cijeni u budućnosti, pri čemu takve transakcije nisu uređene repo ugovorom ili obratnim repo ugovorom.

Općenito, Društvo namjerava koristiti repo ugovore i transakcije prodaje i ponovne kupnje kako bi pod-Fondu osiguralo dodatna sredstva ili vrijednosne papire ili u svrhu smanjenja rizika pod-Fonda, a obratne repo ugovore te transakcije kupnje i ponovne prodaje kako bi pod-Fondu osiguralo dodatni prihod. Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne operativne troškove i naknade prihod su pod-Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijska društva) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom. Društvo u navedenim situacijama ne naplaćuje nikakve troškove i naknade.

S obzirom na vrste imovine pod-Fonda, transakcije financiranja vrijednosnih papira mogu obuhvaćati prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca (repo ugovori, transakcije prodaje i ponovne kupnje) odnosno novac (obratni repo ugovori, transakcije kupnje i ponovne prodaje). Sva imovina koja je predmet transakcija financiranja vrijednosnih papira pohranjuje se kod Depozitara ili kod treće strane (skrbnika) koja podliježe bonitetnom nadzoru.

Transakcije financiranja vrijednosnih papira Društvo sklapa temeljem standardiziranih okvirnih ugovora s drugim ugovornim stranama iz Republike Hrvatske i država članica EU koje se smatraju profesionalnim ulagačeljima u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala (na primjer: investicijska društva, kreditne institucije, subjekti za zajednička ulaganja i njihova društva za upravljanje). Društvo nastoji pažljivo odabirati druge ugovorne strane, uzimajući pri tom u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu.

### Rizici i ograničenja

Sve vrste transakcija financijskim izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira nose određenu razinu rizika druge ugovorne strane tj. rizika da druga ugovorna strana neće ispuniti svoje obveze iz ugovora/transakcije. To se posebice odnosi na ulaganje u OTC izvedenice i transakcije financiranja vrijednosnih papira budući da one predstavljaju bilateralne ugovore s drugim ugovornim stranama. U usporedbi s repo transakcijama, transakcije kupnje i ponovne prodaje te transakcije prodaje i ponovne kupnje sadrže u sebi veći rizik druge ugovorne strane budući da nisu regulirane ugovorima što može umanjiti mogućnost prisilne naplate od druge ugovorne strane. Nasuprot tome, najmanji rizik druge ugovorne strane prisutan je kod ulaganja u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima. Međutim, i kod takvih transakcija postoji rizik da se financijska izvedenica neće namiriti na vrijeme ili na očekivani način. Neispunjenje obveza druge ugovorne strane može utjecati na sposobnost pod-Fonda da ispuni svoje obveze prema ostalim drugim ugovornim stranama i/ili ulagačeljima.

Vrijednost financijskih izvedenica u pravilu je podložna većim kolebanjima te ovisi o nizu tržišnih čimbenika (primjerice, vrijednost temeljne imovine, devizni tečajevi, kamatne stope) i karakteristikama samog instrumenta. Dodatno, OTC izvedenice podložne su riziku pogrešnog vrednovanja budući da njihovu vrijednost najčešće nije moguće preuzeti s tržišta.

Kada se financijske izvedenice koriste kako bi se postigla dodatna izloženost, pod-Fond se izlaže riziku financijske poluge, što može izložiti pod-Fond dodatnom tržišnom riziku i riziku likvidnosti. Financijska poluga omogućuje postizanje značajnih rezultata uz relativno malo financijskih sredstava. Međutim, takav rezultat može biti pozitivan ili negativan, ovisno o kretanjima na financijskim tržištima.

Izloženost pod-Fonda riziku druge ugovorne strane s osnove OTC transakcija ne smije biti veća od 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda ako je druga ugovorna strana kreditna institucija. Takva izloženost ne smije biti veća od 5% neto vrijednosti imovine pod-Fonda ako je druga ugovorna strana neka druga pravna osoba.

Ukupna izloženost pod-Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kojem slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Kada Društvo u sklopu tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem drugoj ugovornoj strani prenosi vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji čine imovinu pod-Fonda, takve transakcije mogu činiti najviše 20% neto vrijednosti imovine pod-Fonda, a navedene tehnike i instrumenti mogu se koristiti isključivo temeljem pisanih ugovora ili u sklopu organiziranih sustava za pozajmljivanje vrijednosnih papira koji djeluju u sklopu sustava za prijeboj i namiru.

Rok dospjeća repo transakcija ne smije biti duži od 12 (dvanaest) mjeseci, a odgovarajućim okvirnim ugovorima osigurano je da se takve transakcije mogu opozvati ili raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospjeća.

### Upravljanje kolateralom

Rizik druge ugovorne strane može se umanjiti korištenjem kolaterala. Društvo može za račun pod-Fonda primiti kolateral u sklopu OTC transakcija i transakcija financiranja vrijednosnih papira te je u tu svrhu uspostavilo proces upravljanja kolateralom, a s drugim ugovornim stranama ugovara mehanizme razmjene kolaterala.

Sva imovina koju pod-Fond prima u kontekstu tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem smatra se kolateralom i koristi se za smanjivanje izloženosti riziku druge ugovorne strane. Tako se, primjerice, kolateralom smatraju prenosivi vrijednosni papiri ili instrumenti tržišta novca primljeni u sklopu obrnutih repo ugovora, ali i novac primljen u sklopu repo ugovora.

Kao prihvatljiv kolateral, Društvo za račun pod-Fonda prihvaća novac te prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji su uvršteni na uređenom tržištu i koji su opisani u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda. Iznimno od navedenog, Društvo kao kolateral također prihvaća dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave RH ili Hrvatska banka za obnovu i razvitak. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj druga ugovorna strana ili subjekt povezan s drugom ugovornom stranom OTC izvedenice ili transakcije financiranja vrijednosnih papira ne smatraju se prihvatljivim kolateralom.

Društvo vodi računa o tome da prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral budu dovoljno likvidni i diversificirani. U tom smislu, Društvo smije za račun pod-Fonda prihvatiti u kolateral prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jednog izdavatelja u vrijednosti do najviše 20% neto vrijednosti imovine pod-Fonda. Iznimno, Društvo može u kolateral prihvatiti prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jednog izdavatelja u vrijednosti i više od 20% neto vrijednosti imovine pod-Fonda ako je izdavatelj takvih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca ili za njih jamči RH, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave RH ili Hrvatska banka za obnovu i razvitak.

U pravilu, Društvo ne postavlja ograničenja u pogledu dospijuća prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca koje za račun pod-Fonda prima u kolateral i kao kolateral ne prihvaća prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja čiji je kreditni rejting niži od kreditnog rejtinga Republike Hrvatske.

Primljeni kolateral vrednuje se dnevno. Vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca utvrđuje se na temelju dostupnih tržišnih cijena, dok je vrijednost primljenog novčanog kolaterala jednaka njegovom nominalnom iznosu.

Novac primljen u kolateral Društvo može za račun pod-Fonda reinvestirati isključivo polaganjem kao depozit kod kreditnih institucija, ulaganjem u visokokvalitetne državne obveznice, ugovaranjem obratnih repo ugovora s kreditnim institucijama ili ulaganjem u kratkoročne novčane fondove<sup>9</sup>. Društvo može novac koji je pod-Fond primio u kolateral iskoristiti za otkup udjela u pod-Fondu. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca primljeni u kolateral ne smiju se prodavati, reinvestirati ili založiti.

Društvo je definiralo korektivne faktore (haircut) koje koristi prilikom određivanja potrebne razine kolaterala, a koje primjenjuje na vrijednost imovine koju prima u kolateral i koji ovise o vrsti, dospijuću i valuti kolaterala te o valutnoj usklađenosti kolaterala i obveze druge ugovorne strane.

Vrsta imovine	Korektivni faktor
Novac	0%
Instrumenti tržišta novca	1% - 9%
Dužnički vrijednosni papiri dospijuća do 1 godine	
Dužnički vrijednosni papiri dospijuća od 1 do 5 godina	
Dužnički vrijednosni papiri dospijuća preko 5 godina	6% - 14%

Razina primljenog kolaterala ovisi o parametrima održavanja razine kolaterala koje je Društvo za račun pod-Fonda ugovorilo s pojedinim drugim ugovornim stranama, a koji u obzir uzimaju prirodu i značajke transakcija te kreditnu sposobnost i identitet druge ugovorne strane. Općenito, razina primljenog kolaterala, korigirana za odgovarajući korektivni faktor, trebala bi u svakom trenutku biti jednaka ili veća od razine izloženosti drugoj ugovornoj strani.

Ovisno o načinu ugovaranja kolaterala, primljeni kolateral pohranjuje se kod Depozitara, odnosno kod treće strane (skrbnika) koja podliježe bonitetnom nadzoru.

Proces upravljanja kolateralom povezan je s različitim rizicima. Unatoč mjerama koje je Društvo uspostavilo kako bi osiguralo primjerenu razinu kolateralizacije (kriteriji za odabir kolaterala, korektivni faktori i sl.), postoji rizik da, u slučaju da druga ugovorna strana ne ispuni svoje obveze iz transakcije, vrijednost imovine primljene u kolateral ne bude dostatna za pokriće tih obveza, bilo zbog promjene tržišnih cijena, netočnog vrednovanja, pogoršanja kreditne sposobnosti izdavatelja ili problema s likvidnošću.

Operativni rizik proizlazi iz složenosti samog procesa koji obuhvaća dnevno praćenje vrijednosti kolaterala i razine izloženosti, praćenje parametara održavanja razine kolaterala, razmjenu kolaterala među ugovornim stranama, praćenje kreditne kvalitete izdavatelja kolaterala i sl. U slučaju da odredbe okvirnih ugovora nisu pravno provedive, Društvo izlaže pod-Fond pravnom riziku da neće moći raspolagati kolateralom. Budući da je kolateral pohranjen kod Depozitara ili skrbnika, eventualne poteškoće na strani Depozitara ili skrbnika mogu uzrokovati nemogućnost raspolaganja kolateralom.

Ponovnom uporabom (ulaganjem) novčanog kolaterala postiže se učinak financijske poluge što može povećati izloženost pod-Fonda ostalim rizicima.

## Upravljanje imovinom i ostala ograničenja ulaganja

### Način upravljanja imovinom i korištenje referentne vrijednosti

Društvo aktivno upravlja imovinom pod-Fonda te ulaže na temelju vlastitih prosudbi u skladu s investicijskom politikom pod-Fonda i uz potpunu slobodu odabira ulaganja i sastava imovine. Sastav imovine pod-Fonda može znatno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Aktivno upravljanje s obzirom na korištenje referentne vrijednosti može biti:

- aktivno upravljanje uz korištenje referentne vrijednosti<sup>10</sup> ili
- aktivno upravljanje bez korištenja referentne vrijednosti<sup>11</sup>.

Svrha korištenja kao i sama referentna vrijednost navedena je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

<sup>9</sup> Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

<sup>10</sup> engl. Actively managed in reference to a benchmark

<sup>11</sup> engl. Actively managed without reference to a benchmark



### Politika glasovanja

Društvo može sudjelovati na skupštinama društava u koja ulaže imovinu pod-Fondova. O sudjelovanju na skupštinama i glasačkoj politici, Društvo odlučuje za svaku skupštinu zasebno, ali uvijek u najboljem interesu fondova i ulagatelja.

U pravilu Društvo neće glasovati na skupštinama dioničara društva čije dionice se nalaze u imovini pod-Fondova, odnosno glasovat će suzdržano. Društvo može izabrati glasovati na onim skupštinama gdje njegov glas ili prisutnost može imati utjecaja na odluke koje donosi skupština, odnosno ako kumulativni broj glasova u imovini pod-Fondova prelazi 2% ukupnog broja glasova, te ne postoji dioničar ili povezane osobe koje posjeduju više od 50% glasačkih prava u predmetnom društvu. Društvo može izabrati glasovati i na skupštinama gdje navedeni uvjeti nisu zadovoljeni odnosno u slučajevima koji mogu bitno utjecati na poslovanje društva ili položaj dioničara.

Društvo ne koristi usluge savjetnika pri glasovanju.

### Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond ostvaruje prihode od kamata i dividendi te ukupno ostvaruje dobiti od cjelokupnog ulaganja. Takve prihode ili dobit pod-Fond može ili ne mora raspodjeljivati ulagateljima. Način i učestalosti raspodjele prihoda ili dobiti pod-Fonda ulagateljima, ukoliko se raspodjela radi, ovisi o svakom pod-Fondu posebno.

### Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda može biti:

- nastojanje očuvanja imovine,
- nastojanje porasta vrijednosti imovine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine ili dividendi,
- nastojanje porasta vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata ili
- kombinacija više ciljeva.

### Dopuštene vrste imovine

Pod-Fondu je dopušteno ulagati u sve vrste imovina određene Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona te držati novac na računu kod kreditne institucije.

Tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem i korištenje izvedenica je ograničeno kroz dodatna ograničenja ulaganja te je vidljiva njihova namjeravana razina korištenja.

Valutnom izloženošću se upravlja korištenjem izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem i transakcijama promptne kupnje deviza (eng. FX Spot).

### Zajmovi

Društvo u svoje ime i za račun pod-Fonda neće uzimati ili odobravati zajmove ili druge poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu te preuzeti jamstvo ili izdati garanciju osim u slučajevima predviđenim Pravilima u poglavlju „[Uvjeti zaduživanja](#)“.

### Ostala ograničenja

Imovina pod-Fonda se može ulagati u:

- Investicijske fondove koji su odobrenje za rad dobili u RH ili drugoj državi članici EU, državi članici EFTA-e, UK-u ili SAD-u,
- Investicijske fondove čija naknada za upravljanje iznosi najviše 3,00% godišnje,
- Prenosive vrijednosne papire koji se trguju na tržištima RH ili druge države članice EU, države članice EFTA-a, države članice CEFTA-e, UK-a, Japana, Australije, Hong Konga ili SAD-a i
- Depozite kod kreditnih institucija koje su odobrenje za rad dobile u RH ili drugoj državi članici EU.

Imovina pod-Fonda može se držati u novcu na računu kod kreditnih institucija koje su odobrenje za rad dobile u RH ili drugoj državi članici EU.

Sukladno Zakonu o međunarodnim mjerama ograničavanja (financijske sankcije EU i UN te bilo koje druge međunarodne organizacije, a koje na temelju odgovarajućeg pravnog temelja vežu RH) i financijskim sankcijama SAD<sup>12</sup>, imovina pod-Fondova se neće ulagati u države i/ili izdavatelje koji podliježu financijskim sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja kako ne bi došlo do kršenja obveza Društva sukladno navedenom..

Imovina pod-Fondova neće se ulagati u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju obavljanjem djelatnosti kockanja, proizvodnje duhana i duhanskih proizvoda, te djelatnosti koje se temelje na ugljenu.

Imovina pod-Fonda se može ulagati u udjele ili dionice investicijskih fondova kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom te za takva ulaganja pod-Fondu ne smiju biti naplaćena ulazna ili izlazna naknada.

Dodatna ograničenja ulaganja svakog pod-Fonda su navedena u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Osim ograničenja ulaganja navedena u ovom poglavlju, ulaganja u pod-Fondu moraju zadovoljavati ograničenja ulaganja određena Zakonom, pravilnicima o ograničenjima ulaganja UCITS fonda koje donese Agencija te uredbama EU tijela.

### Rizici povezani s ulaganjima i strukturom pod-Fonda

**Napomena:** Ulaganje u pod-Fondove pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude manji od očekivanog ili negativan.

<sup>12</sup> Primjerice US Office of Foreign Assets Controls (OFAC), US Department of Justice.

## Profil rizičnosti

Svaki je pod-Fond u svojem poslovanju izložen različitim rizicima koji mogu u većoj ili manjoj mjeri utjecati na pod-Fond. Profil rizičnosti pod-Fonda odražava razinu relevantnih rizika tj. rizika koji proizlaze iz investicijskog cilja i strategije ulaganja pod-Fonda, načina upravljanja pod-Fondom i procesa vrednovanja njegove imovine, a za koje se može očekivati, uz razumnu razinu pouzdanosti, da mogu izravno utjecati na vrijednost imovine pod-Fonda i, posljedično, na interese imatelja udjela u pod-Fondu (vrijednost njihova ulaganja i prinos koji je moguće ostvariti od tog ulaganja).

U sklopu procesa upravljanja rizicima, Društvo identificira rizike koje smatra relevantnima za pojedini pod-Fond, uspostavlja sustav ograničenja rizika koji je u skladu s profilom rizičnosti pod-Fonda, kontinuirano mjeri i prati izloženost pod-Fonda rizicima te poduzima korektivne mjere u slučaju povrede sustava ograničenja rizika, čime se osigurava da je izloženost pod-Fonda rizicima u skladu s njegovim profilom rizičnosti.

## Pregled rizika

### Tržišni rizik

Općenito, tržišni rizik se definira kao rizik gubitka zbog promjene tržišnih čimbenika koji utječu na vrijednost neto imovine fonda. S obzirom na vrste tržišnih čimbenika, najvažniji tipovi tržišnog rizika jesu pozicijski (cjenovni) rizik, valutni rizik i kamatni rizik.

- **Pozicijski (cjenovni) rizik** jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, u slučaju izvedenog financijskog instrumenta, iz promjene cijene odnosno varijable. Promjena cijene može biti uzrokovana specifičnim čimbenicima povezanim s izdavateljem financijskog instrumenta ili promjenama opće razine tržišnih stopa i cijena, a na promjene cijena financijskih instrumenata mogu utjecati i različiti okolišni, socijalni i upravljački čimbenici. Pozicijski rizik se prvenstveno odnosi na vrijednosne papire (dionice i obveznice), ali i na druge uvrštene financijske instrumente.
- **Valutni rizik** jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene međuvalutnih odnosa. Navedene promjene mogu utjecati na vrijednost financijskih instrumenata, novčanih tokova ili obveza denominiranih u valuti različitoj od valute obračuna, odnosno vrednovanja, što može umanjiti vrijednosti imovine pod-Fonda.
- **Kamatni rizik** jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kamatnih stopa. Promjene kamatnih stopa prvenstveno mogu utjecati na vrijednost dužničkih vrijednosnih papira pa je u tom smislu kamatni rizik usko povezan s pozicijskim rizikom. U pravilu, porast tržišnih kamatnih stopa, odnosno zahtijevanih prinosa na pojedine financijske instrumente, uzrokuje pad njihove vrijednosti.

Sva ulaganja u financijske instrumente podložna su tržišnom riziku. Pri tome je cjenovni rizik izraženiji kod dionica i drugih volatilnijih instrumenata, dok se kamatni rizik prvenstveno odnosi na dužničke vrijednosne papire. Valutni rizik se pojavljuje u svim slučajevima kada su imovina i/ili obveze denominirane u valuti koja je različita od valute denominacije cijene udjela fonda ili izvještavanja.

### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna strana nije u mogućnosti ili ne želi ispuniti obveze preuzete financijskim ugovorom, pri čemu se rizik očituje izravno, kao gubitak očekivane glavnice, kamate ili druge vrijednosti, ili posredno, kao trošak poremećaja novčanih tokova i zakašnjele naplate. Obveze koje proizlaze iz financijskih ugovora najčešće su novčane prirode, iako se neispunjenje može odnositi i na druge ugovorne obveze (npr. isporuka vrijednosnog papira). Sposobnost druge strane (izdavatelja vrijednosnog papira, banke ili neke druge ugovorne strane) da ispunji svoje obveze u najvećoj mjeri ovisi o njihovom financijskom položaju, na kojeg, osim financijskih čimbenika, mogu utjecati i različiti okolišni, socijalni i upravljački čimbenici. S obzirom na specifične karakteristike kreditnog rizika, mogu se razlikovati kreditni rizik izdavatelja i kreditni rizik druge ugovorne strane.

- **Kreditni rizik izdavatelja** odnosi se na kreditni rizik koji proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te u depozite kod kreditnih institucija, a izloženost riziku u najvećoj mjeri ovisi o iznosu samog ulaganja.
- **Kreditni rizik druge ugovorne strane** proizlazi iz transakcija izvedenim financijskim instrumentima i transakcijama financiranja vrijednosnih papira (repo i obrnuti repo, kupnja/prodaja i povratna prodaja/kupnja vrijednosnih papira, pozajmljivanje vrijednosnih papira), a izloženost riziku, osim iznosa ugovora/transakcije, ovisi i o kretanju tržišnih čimbenika.

### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti uključuje sljedeća dva aspekta: rizik tržišne likvidnosti i rizik financiranja likvidnosti. Rizik tržišne likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje željene količine financijskog instrumenta po tržišnoj cijeni uzrokovane tržišnim poremećajem ili nedovoljnom dubinom tržišta pri čemu postoji mogućnost da se financijski instrument proda po cijeni nižoj od tržišne ili kroz dulje razdoblje.

Usko vezan za rizik tržišne likvidnosti je rizik financiranja likvidnosti koji predstavlja rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima. Taj je rizik najizraženiji prilikom otkupa udjela, pri čemu postoji mogućnost da će se, zbog povećanog rizika tržišne likvidnosti, pod-Fond suočiti s poteškoćama u unovčavanju imovine ili biti primoran unovčiti imovinu po vrijednosti koja je niža od fer vrijednosti te imovine.

Rizik likvidnosti prvenstveno proizlazi iz ulaganja sredstava u financijske instrumente i druge oblike imovine koji mogu imati različite razine unovčivosti te iz obveze ispunjavanja određenih novčanih obveza.

### Rizik koncentracije imovine

Rizik koncentracije imovine je rizik gubitka uslijed pretjeranog ulaganja u jednu osobu/izdavatelja, grupu povezanih osoba, pojedine grane industrije ili geografska područja. U tom je slučaju vrijednost imovine Društva, fonda ili portfelja u većoj mjeri podložna nepovoljnom razvoju događaja koji se odnose na tu osobu, grupu osoba, industriju ili područje.

U tom smislu rizik koncentracije se može promatrati kao rizik koncentracije u izdavatelju, odnosno kao rizik geografske ili sektorske koncentracije koji povećava izloženost tržišnom riziku. Rizik koncentracije u izdavatelju rezultat je ukupne izloženosti s osnovne ulaganja u vrijednosne papire, depozite i OTC izvedenice jedne osobe, dok je rizik geografske i sektorske koncentracije rezultat ulaganja u vrijednosne papire iz istog geografskog područja ili industrije.

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

### Rizik financijske poluge

Financijska poluga je pojam koji se koristi kako bi se opisao način ili strategija umnožavanja potencijalnih dobitaka zaduživanjem, korištenjem izvedenih financijskih instrumenata ili ulaganjem u financijske instrumente koji koriste polugu (npr. ETF-ovi). Općenito, financijska poluga povećava učinke rasta ili pada vrijednosti imovine. Investicija u kojoj je izvor sredstava za ulaganje dobiven zaduživanjem u sebi sadrži povećani rizik od gubitaka zbog toga što troškovi financiranja smanjuju ostvareni prinos investicije, dok profitabilnost same investicije ne utječe na obvezu vraćanja duga. Korištenje izvedenica može povećati volatilitnost vrijednosti imovine, negativno utjecati na likvidnost i izložiti imovinu rizicima vezanim uz referentne instrumente u većoj mjeri nego što bi to bilo moguće ulaganjem isključivo postojeće imovine.

Korištenjem financijske poluge u pod-Fondu postiže se izloženost tržišnim rizicima koja je veća od neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

### Profil rizičnosti

Profil rizičnosti pojedinog pod-Fonda opisan je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda. Kod opisa profila rizičnosti pod-Fonda Društvo koristi sljedeće opisne ocjene:

- Niska rizičnost,
- Niska do umjerena rizičnost,
- Umjerena rizičnost,
- Umjerena do visoka rizičnost i
- Visoka rizičnost.

### Politika promicanja okolišnih ili socijalnih obilježja

#### Izjava

Za sve pod-Fondove pod upravljanjem Društvo uključuje rizike održivosti u proces donošenja investicijskih odluka te uzima u obzir glavne štetne učinke istih na čimbenike održivosti<sup>13</sup>. Za praćenje i mjerenje rizika održivosti te glavnih štetnih utjecaja Društvo koristi isti okvir, odnosno indikatore koji su propisani Uredbom (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i propisima donesenim na temelju te uredbe, pri čemu se način izračuna rizika i štetnih utjecaja temelji na različitim metodologijama.

### Rizik održivosti

Uredba (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga definira rizik održivosti kao bilo koji okolišni, socijalni ili upravljački događaj ili uvjet koji, ako do njega dođe, može uzrokovati stvaran ili potencijalno negativan bitan učinak na vrijednost ulaganja. Rizici održivosti se uglavnom smatraju srednjoročnim do dugoročnim investicijskim rizicima, ali se mogu ostvariti i u kratkom roku. Također, mogu se razlikovati sljedeće kategorije rizika održivosti:

- Okolišni rizici su financijski rizici koji proizlaze iz ulaganja u izdavatelje koji mogu utjecati ili biti pod utjecajem okolišnih čimbenika kao što su klimatske promjene, onečišćenje zraka i vode, gubitak bioraznolikosti, krčenje šuma, kontaminacija zemljišta i slično. Također, rizici proizlaze i iz promjene regulatornih okvira i javnih politika koji su usmjereni na adresiranje gore navedenih čimbenika.
- Socijalni rizici su financijski rizici koji proizlaze iz utjecaja trenutnih i budućih socijalnih čimbenika poput poštivanja ljudskih prava, socijalne (ne)jednakosti, uključivosti, sigurnosti radnog okruženja i priznatih radnih standarda i slično, na financijski položaj i solventnost izdavatelja.
- Upravljački rizici su financijski rizici koji proizlaze iz neadekvatnog sustava korporativnog upravljanja. Pod upravljačkim čimbenicima podrazumijevaju se npr. struktura upravljačkih tijela, sustavi internih kontrola, nagrađivanje menadžmenta, dioničarskih prava, mjere za borbu protiv korupcije i podmičivanja i slično. Dobre prakse korporativnog upravljanja podrazumijevaju razmatranje i adekvatno adresiranje okolišnih i socijalnih rizika izdavatelja, kao i razmatranje utjecaja samog poslovanja izdavatelja na okoliš i društvo.

### Utjecaj na prinos

Društvo procjenjuje da potencijalno materijaliziranje štetnih okolišnih, socijalnih i upravljačkih okolnosti može imati bitne negativne učinke na vrijednost ulaganja. Na taj način rizici održivosti mogu imati i materijalan utjecaj na prinos pod-Fonda u određenoj mjeri, ovisno o karakteristikama svakog pod-Fonda. Društvo vjeruje da uključivanje rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka kroz njihovo identificiranje, mjerenje i upravljanje može biti relevantno za dugoročnu uspješnost ostvarivanja investicijskog cilja pod-Fonda.

### Promicanje okolišnih ili socijalnih obilježja

Svim pod-Fondovima promiču se okolišna ili socijalna obilježja pod uvjetom da izdavatelji primjenjuju prakse dobrog upravljanja, bez održivih ulaganja kako su definirana Uredbom (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga. Uključivanjem rizika održivosti u proces donošenja investicijskih odluka te razmatranjem glavnih štetnih učinaka istih na čimbenike održivosti, Društvo želi doprinijeti promicanju okolišnih ili socijalnih obilježja kroz usmjeravanje tijeka kapitala prema izdavateljima koji, prema internom modelu ocjenjivanja, ostvaruju bolje rezultate u usvajanju dobrih praksi i standarda u području održivosti.

<sup>13</sup> Okolišna i socijalna pitanja te pitanja u vezi sa zaposlenicima, poštovanjem ljudskih prava, borbom protiv korupcije i podmičivanja.

## Promovirana okolišna i socijalna obilježja i indikatori

Kategorija obilježja	Indikatori
Okolišna (E)	Emisija stakleničkih plinova – Scope 1*
	Emisija stakleničkih plinova – Scope 2*
	Emisija stakleničkih plinova – Scope 3 (primjena od siječnja 2023.)
	Intenzitet emisije stakleničkih plinova
	Udio potrošnje i proizvodnje iz neobnovljivih izvora energije u odnosu na obnovljive izvore energije
	Intenzitet potrošnje energije
	Udio ulaganja u poduzeća čija postrojenja ugrožavaju bioraznolikost
	Emisije u vodu
	Stvaranje opasnog otpada
	Udio ulaganja u poduzeća koja nemaju inicijative za smanjivanje emisije stakleničkih plinova
Društvena (S)	Kršenje UN Global Compact principa i OECD Guidelines form Multinational Enterprises
	Nedostatak procesa i kontrolnih mehanizama za praćenje usklađenosti s UNGC principima i OECD GME
	Prosječni neprilagođeni jaz u plaćama prema kriteriju spola
	Prosječan omjer članova uprave (odbora) prema spolu
	Zaštita zviždača
	Zaštita na radu
	Zaštita ljudskih prava
Upravljačka (G)	Aktivnosti i dobavljači s visokim rizikom zbivanja dječjeg rada
	Politike za sprječavanje korupcije i podmićivanja
	Sastav nadzornog odbora odnosno ne-izvršni direktori odbora
	Sastav nadzornog odbora odnosno odbora (neovisni direktori)
	Neovisnost predsjednika nadzornog odbora odnosno odbora
	Sastav revizorskog odbora (neovisni članovi)
	Sastav revizorskog odbora (članovi nadzornog odbora odnosno ne-izvršni članovi odbora)
Broj članova uprave i nadzornog odbora odnosno odbora sa članstvom duljima od 10 godina	

\* u slučaju nedostatka podataka, koristi se Bloomberg procjena

## Glavni štetni učinci

Za razliku od rizika održivosti koji predstavljaju mogući negativan utjecaj na vrijednost ulaganja, glavni štetni učinci na čimbenike održivosti definirani su kao učinci investicijskih odluka koji bi na čimbenike održivosti mogli imati negativne učinke, ili bi im mogli doprinijeti ili biti u izravnoj vezi s njima. Takvi negativni učinci proizlaze iz samog poslovanja izdavatelja, a njihov je intenzitet u značajnoj mjeri određen sektorima i geografskim područjima na kojima djeluju.

**Napomena:** Informacije o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti, uključujući i brojni iskaz istih, biti će dostupne u godišnjim izvještajima pod-Fondova, počevši od financijske godine koja završava 31. prosinca 2022., sukladno zahtjevima Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i propisima donesenim na temelju te uredbe.

Društvo glavne štetne učinke na čimbenike održivosti razmatra i mjeri u procesu donošenja investicijskih odluka koristeći indikatore utvrđene propisima donesenim na temelju Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga.

**Napomena:** Društvo identificira, razmatra i mjeri glavne štetne učinke na najbolji način koji može<sup>14</sup>, odnosno uzimajući u obzir objektivne okolnosti po pitanju dostupnosti i točnosti podataka. S pojavom podataka od strane izdavatelja, te daljnjim razvojem regulative, Društvo će prilagođavati svoju metodologiju za mjerenje glavnih štetnih učinaka na čimbenike održivosti.

## Strategija ulaganja u promicanju okolišnih i socijalnih obilježja

U svrhu ostvarivanja strategije ulaganja promicanja okolišnih ili socijalnih obilježja prilikom investicijskih odluka primjenjuju se različite aktivnosti.

Prilikom donošenja investicijskih odluka primjenjuju se dva pristupa:

- isključivanje<sup>15</sup> i
- ESG ocjenjivanje (skalom od 0 do 100),

U praćenju ulaganja se primjenjuje:

- praćenje minimalne prosječne ponderirane ESG ocjene svih ulaganja pod-Fonda i
- glasovanje na skupštinama sukladno politici glasovanja u svrhu postizanja održivog cilja.

Pristup isključivanja odnosi se na moguće isključivanje ili ograničavanje ulaganja u izdavatelje koji većinu svojih prihoda ostvaruju u sektorima kod kojih je veća vjerojatnost materijaliziranja rizika održivosti i posljedičnog negativnog utjecaja na vrijednost ulaganja, kao što su primjerice proizvodnja ugljena, proizvodnja duhana i proizvodnja nekonvencionalnog oružja. Isključivanje ili ograničavanje ulaganja se može izvršiti i na temelju određenih poslovnih praksi koje nisu u skladu s promicanjem okolišnih ili socijalnih obilježja, kao što su primjerice kršenje međunarodnih sporazuma, konvencija i standarda u području zaštite ljudskih prava, prava djece, prava radnika, sprečavanje trgovine ljudima i sl.

ESG ocjenjivanjem<sup>16</sup>, odnosno rangiranjem izdavatelja nastoji se mjeriti sposobnost izdavatelja da upravlja rizicima koji proizlaze iz okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika. Pritom niža ocjena ukazuje da je izdavatelj manje sposoban upravljati rizicima održivosti, čime se vjerojatnost nastanka negativnog događaja ili uvjeta povećava. Posljedice takvog događaja ili uvjeta mogu biti smanjena profitabilnost, niža vrijednost imovine, povećanje troškova poslovanja, ugrožena reputacija i sl. Tim se transmisijskim

<sup>14</sup> Engl. best-effort basis

<sup>15</sup> engl. exclusion

<sup>16</sup> Ispunjenje zahtjeva o primjeni prakse dobrog upravljanja izdavatelja vrednuje se tijekom ESG ocjenjivanja.

kanalima rizici održivosti prelijevaju na cijenu vrijednosnih papira izdavatelja (tržišni rizik), odnosno na kreditnu sposobnost izdavatelja/druge ugovorne strane (kreditni rizik). Negativna promjena cijene vrijednosnih papira te nepovoljna percepcija izdavatelja na tržištu može negativno utjecati na njihovu likvidnost. Model za ocjenjivanje izdavatelja, uključujući i države kao izdavatelje, temelji se na tri kategorije obilježja i povezanim indikatorima: okolišnim (E), socijalnim (S) i upravljačkim (G), te se svakoj kategoriji dodjeljuje ocjena, dok ukupnu ESG ocijenu izdavatelja čini ponderirani procjek ocjena pojedinačnih kategorija.

Društvo navedenim indikatorima ocjenjuje:

- izdavatelje prenosivih vrijednosnih papira,
- izdavatelje instrumenata tržišta novca,
- investicijske fondove te
- fondove kojima se trguje na uređenom tržištu (ETF).

Pri izračunu ukupne ocjene za izdavatelje, svakoj kategoriji (E, S ili G) se dodjeljuje ponder ovisno o sektoru. Indikatori unutar pojedine kategorije imaju jednak ponder pri izračunu ocjene za tu kategoriju. Za izdavatelje države, se kategoriji G dodjeljuje ponder od 50%, a kategorijama E i S po 25%, s obzirom da upravljački faktori (G) imaju značajan utjecaj na adresiranje okolišnih i socijalnih pitanja.

Podaci o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti su osnova za izračun ESG ocjene pojedinačnog izdavatelja (ulaganja). Pristupom isključivanja i ESG ocjenjivanja nastoje se smanjiti glavni štetni učinci na čimbenike održivosti.

### Struktura ulaganja

S obzirom da se utjecaj rizika održivosti na ostale vrste rizika ne može precizno utvrditi ni procijeniti, Društvo upravlja rizikom održivosti koristeći ponderiranu prosječnu ocjenu pod-Fonda. Na taj način Društvo nastoji osigurati da je utjecaj rizika održivosti na ostale financijske rizike manji.

**Napomena:** Strategija ulaganja dozvoljava ulaganja u financijske instrumente, odnosno izdavatelje s niskom ESG ocjenama (što može biti i rezultat nedostatka podataka, a ne nužno loših karakteristika izdavatelja), ali prosječna ponderirana ESG ocjena svih ulaganja pod-Fonda mora biti iznad definirane minimalne razine.

### Pod-Fond ne upotrebljava izvedenice za promicanja okolišnih ili socijalnih obilježja.Referentna vrijednost u svrhu promicanja okolišnih ili socijalnih obilježja

Referentna vrijednost nije sastavljena s ciljem promicanja okolišnih ili socijalnih obilježja.

## POD-FONDOVI

### Vrste pod-Fondova

#### Ostali pod-Fondovi (Pod-Fondovi životnog ciklusa)

Pod-Fondovi s dospijećem koji unaprijed određenom dinamikom smanjuju rizičnost (mijenjanjem alokacije klase imovine) prema dospijeću pod-Fonda te su prvenstveno namijenjeni ulagačeljima<sup>17</sup> s izrazito dugoročnim ulagačkim horizontom koji ulažu putem investicijskog plana te žele ostvariti porast vrijednosti ulaganja na ciljani datum u budućnosti. Takva dugoročna investicijska politika u svakom je trenutku postojanja pod-Fonda prilagođena iznosu koji je ulagatelj akumulirao putem investicijskog plana (u prvim godinama postojanja pod-Fonda kada je akumulirani iznos sredstava manji, imovina se alocira uglavnom na dionička tržišta, dok u kasnijim godinama, kako se ukupan iznos akumuliranih sredstava povećava i približava vrijeme prestanka (dospijeća) pod-Fonda, pod-Fond sve više ulaže na tržišta i u financijske instrumente kao što su obveznice ili instrumenti tržišta novca koji su manje volatilni i služe prihodovanju odnosno očuvanju imovine).

- ZB Future 2025
- ZB Future 2030
- ZB Future 2040
- ZB Future 2055

#### Obveznički pod-Fondovi

Pod-fondovi koji su trajno izloženi isključivo Imovini s fiksnim prinosom, primarno i pretežito u Obveznice, te imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata.

- ZB plus
- ZB eplus

#### Mješoviti pod-Fondovi

Pod-fondovi koji su izloženi i Imovini s fiksnim prinosom i Imovini s promjenjivim prinosom te imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi.

- ZB conservative 20
- ZB global 50
- ZB global 70

#### Dionički pod-Fondovi

Pod-fondovi koji su trajno izloženi Imovini s promjenjivim prinosom, primarno i pretežito u Dionice te imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi.

- ZB euroaktiv
- ZB trend
- ZB aktiv
- ZB Asia

#### Pod-Fondovi inovativnih strategija

Pod-fondovi koji ne ovise primarno o izloženosti pojedinoj klasi imovine već o investicijskoj politici. Upravlja se s ciljem ostvarenja pozitivnog prinosa bez obzira na tržišna kretanja, nerijetko uz korištenje izvedenica.

- ZB Alpha
- ZB Bridge

<sup>17</sup> Pod-Fondovi su namijenjeni i ostalim ulagačeljima, kojima s obzirom na njihov investicijski cilj i horizont ulaganja odgovara alokacija ulaganja pod-Fonda u razdoblju njihova ulaganja.

**Ostali pod-Fondovi (Pod-Fondovi sa šticeenom glavnicom)**

Pod-Fondovi koji nastoje ostvariti svoj investicijski cilj očuvanja početne vrijednosti imovine<sup>18</sup> i ciljanog porasta<sup>19</sup> vrijednosti imovine u razdoblju od početne ponude Udjela do dana prestanka (dospijeća) pod-Fonda kroz strategiju ulaganja bez pravno obvezujućeg jamstva. Društvo ne očekuje ostvarivanje investicijskog cilja za ulagatelje koji ulože na kraće razdoblje.

- ZB COUL 2023
- ZB COUL 2024
- ZB bond 2024 USD

<sup>18</sup> Očuvanje početne vrijednosti pod-Fonda (vrijednost pod-Fonda nakon početne ponude Udjela) nastoji se ostvariti izborom instrumenata u portfelju pod-Fonda. Pod-Fond u najvećoj mjeri ulaže u kamatonosne instrumente, državne dužničke vrijednosne papire i depozite kod kreditnih institucija, a tek u manjoj mjeri u ostalu dopuštenu imovinu. Struktura ulaganja je takva da se ulaže većinom u instrumente s fiksnim novčanim tijekovima (kamate po depozitima, isplate depozita, kuponi i dospjeća dužničkih vrijednosnih papira) čiji zbroj, nakon svih naknada i troškova pod-Fonda, čini barem iznos početne vrijednosti pod-Fonda, pritom vodeći računa i uvažavajući rizičnost i disperziju ulaganja pod-Fonda.

Dospjeća financijskih instrumenata i depozita će većinom biti što bliže roku dospjeća pod-Fonda. Na ovaj način se izbjegava utjecaj tržišnih kretanja (promjene kamatnih stopa i cijena vrijednosnih papira) na vrijednost pod-Fonda na dan dospjeća pod-Fonda te se nastoji postići očuvanje početne vrijednosti pod-Fonda. Reinvestiranje novčanih priljeva iz dospjeća financijskih instrumenata (kuponi i glavnica) i depozita (kamata i glavnica) će se odvijati po trenutnim tržišnim uvjetima (kamatnim stopama). Utjecaj promjene tržišnih uvjeta (kamatne stope) kod navedenog reinvestiranja gotovo ne utječe na očuvanje početne vrijednosti pod-Fonda jer strategija cilja da vrijednost financijskih instrumenata u koje je nakon početne ponude Udjela uložena imovina pod-Fonda zajedno s pripadajućim novčanim priljevima (umanjeni za troškove pod-Fonda) zbirno iznose bar iznos početne vrijednosti pod-Fonda.

Navedeno očuvanje početne vrijednosti pod-Fonda nije moguće ostvariti u slučaju da izdavatelj nekog dužničkog vrijednosnog papira u portfelju ili kreditna institucija kod koje su deponirana sredstva bude u nemoćnosti isplatiti svoju obvezu („event of default“). Navedenim rizikom Društvo upravlja na način da ulaže isključivo u državne dužničke vrijednosne papire, ili za kojeg jamči država ili u depozite kod kreditnih institucija dobre kreditne sposobnosti i poslovne reputacije.

<sup>19</sup> Ostvarivanje ciljanog prinosa u razdoblju trajanja pod-Fonda nastoji se postići ciljanom strukturom portfelja, odnosno, na način da novčani tijekovi iz ciljne strukture ulaganja (kamate po depozitima, isplate depozita, kuponi i dospjeća dužničkih vrijednosnih papira te ostali dozvoljeni instrumenti i tehnike ulaganja) na dan dospjeća pod-Fonda dosežu ciljani prinos, pritom vodeći računa o rizičnosti i disperziji ulaganja.



## ZB Invest Funds – ZB Future 2025

### Investicijska politika<sup>20</sup>

#### Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na rok do dospjeća 2025. godine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na Dioničkim, Obvezničkim i Novčanim tržištima Europe i SAD-a na način da ukupni portfelj pod-Fonda kroz godine do dospjeća postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan.

#### Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izlažući se Obvezničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda:
    - Izravno ulažući u:
      - Obveznice;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
  - Izlažući se Novčanim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
    - Izravno ulažući u:
      - Instrumente tržišta novca;
      - Depozite;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Tablica ukupne izloženosti pod-Fonda:

Tržište \ Razdoblje	od 2014. do 2020.	od 2021. do 2024.	u 2025.
Dionička tržišta	do 80%	do 50%	do 10%
Dužnička tržišta	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Obveznička tržišta	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Novčana tržišta	do 30%	do 30%	do 30%

#### Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavalatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavalatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

#### Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond menadžera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

- za razdoblje od 2014.-2020. godine  
60% (50% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 Net Total Return Indeks) + 40% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- u 2021. godini  
30% (50% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 Net Total Return Indeks) + 70% JP Morgan Global Aggregate Bond Index i
- za razdoblje od 2022.-2024. godine  
30% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) +

<sup>20</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.



- 70% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr),
  - u 2025. godini
- 90% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr) + 10% prinos tržišta trezorskih zapisa Ministarstva financija RH denominiranih u EUR i u HRK uz valutnu klauzulu na EUR.

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:		
• za razdoblje od 2014.-2024. godine	očekivano: 5%	najviše: 10%
• u 2025. godini	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se	
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se	

**Ciljani ulagačelji**

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima<sup>21</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- možu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospjeća),
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (promjena od Dionica prema Obveznicama) u EUR i
- prvenstveno ulažu u pod-Fond putem [investicijskog plana](#).

**Preporučeno razdoblje držanja**

za ulaganja putem investicijskog plana

- do dospjeća pod-Fonda

za jednokratna ulaganja:

- za ulaganja do 2020. godine 3 (tri) godine i dulje
- za ulaganja od 2021. godine 1 (jedna) godina i dulje

**Pojedinosti****Vrsta**

Ostali fond (Fond životnog ciklusa)

**Valuta**

euro (EUR)

**ISIN**

HRZBINU20256

**Valuta uplate i isplate<sup>22</sup>**

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

**Najniži iznos ulaganja**

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 HRK (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi) ili 100,00 HRK (sto kuna)

**Početna vrijednost cijene udjela**

100,00000 EUR (sto eura)

**Odobrenje za osnivanje i rad**

5. prosinca 2014.

**Početak rada**

24. veljače 2015.

**Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu**

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

**Vrijeme trajanja**

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda je 30. prosinca 2025.

<sup>21</sup> Malim i profesionalnim ulagačeljima.

<sup>22</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela i u potpunosti isplatiti ulagatelje u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstva od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja u obvezničkom pod-fondu najniže rizičnosti kojim će Društvo upravljati (dalje: Obveznički pod-fond)<sup>23</sup>. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima i načinu izbora Obvezničkog pod-fonda<sup>24</sup>,
- relevantnoj dokumentaciji Obvezničkog pod-fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog [načina komunikacije](#)).

Stečeni udjeli u Obvezničkom pod-fondu će se mjesečno isplaćivati u jednakom broju udjela tijekom slijedećih 5 (pet) godina<sup>25</sup>. Novčani iznos isplate otkupljenih udjela se izračunava kao broj udjela pomnožen sa cijenom udjela u Obvezničkom pod-fondu na dan isplate.

Gornje odredbe se smatraju:

- zahtjevom za izdavanjem udjela u Obvezničkom pod-fondu od strane ulagatelja u pod-Fondu na dan prestanka postojanja pod-Fonda, i
- zahtjevom za otkup udjela iz Obvezničkog pod-fonda putem trajnog naloža kroz 60 (šezdeset) mjesečnih anuiteta jednakog broja udjela.

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili Obvezničkom pod-fondu u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ukoliko ne želi po dospijeću isplatu na račun Obvezničkog pod-fonda, može u bilo kojem trenutku do 2 (dva) radna dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup svih Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun).

#### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

#### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	od 2014. do 2020.	od 2021. do 2024.	u 2025.
Cjenovni rizik	✓	✓	✓
Valutni rizik	✓	✓	✓
Kamatni rizik	✓	✓	✓
Kreditni rizik	✓	✓	✓
Rizik likvidnosti	✓	✓	✓
Rizik koncentracije	✓	✓	✓
Rizik financijske poluge	✓	✓	✓

#### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospijeća** (umjerena do visoka rizičnost do 2020. godine, umjerena rizičnost od 2021. do 2024. godine te niska do umjerena rizičnost u zadnjoj godini pod-Fonda).

#### Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,80%	-
	Izlazna naknada	1,25% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci i prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,75%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	min 400 EUR/mjesečno*

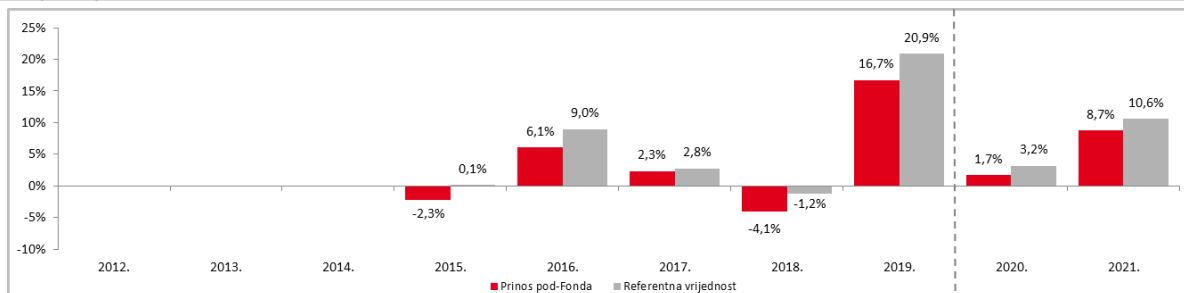
\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>23</sup> U slučaju da Društvo na dan prestanka pod-Fonda ne bude upravljalo niti jednim obvezničkim pod-fondom, sredstva od otkupa Udjela će se isplatiti na račune ulagatelja.

<sup>24</sup> Ulazna naknada u Obveznički pod-fond se ne naplaćuje prilikom izdavanja udjela zbog prestanka pod-Fonda.

<sup>25</sup> Svaki mjesec će se isplaćivati novčana vrijednost otkupa 1/60 ukupnog iznosa stečenih udjela u Obvezničkom pod-fondu.

**Povijesni prinos**



Prikazani prinos za 2015. godinu predstavlja prinos od 24. veljače 2015. do 31. prosinca 2015.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena referentna vrijednosti pod-Fonda.

**Napomena:** Ulažatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

**ZB Invest Funds – ZB Future 2030**
**Investicijska politika<sup>26</sup>**
**Investicijski cilj**

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na rok do dospjeća 2030. godine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na Dioničkim, Obvezničkim i Novčanim tržištima Europe i SAD-a na način da ukupni portfelj pod-Fonda kroz godine do dospjeća postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan.

**Strategija ulaganja**

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izlažući se Obvezničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
    - Izravno ulažući u:
      - Obveznice;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
  - Izlažući se Novčanim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
    - Izravno ulažući u:
      - Instrumente tržišta novca;
      - Depozite;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Tablica ukupne izloženosti pod-Fonda:

Tržište \ Razdoblje	od 2014. do 2020.	od 2021. do 2025.	od 2026. do 2029.	u 2030.
Dionička tržišta	do 90%	do 80%	do 50%	do 10%
Dužnička tržišta	do 40%	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Obveznička tržišta	do 40%	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Novčana tržišta	do 30%	do 30%	do 30%	do 30%

**Ograničenja ulaganja**

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavalatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavalatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

**Upravljanje i referentna vrijednost**

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond menadžera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

- za razdoblje od 2014.-2020. godine  
80 (50% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 Net Total Return Indeks) + 20% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- u 2021. godini  
60% (50% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 Net Total Return Indeks) + 40% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2022.-2025. godine  
60% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) +

<sup>26</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

- 40% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr),
  - za razdoblje od 2026.-2029. godine
- 30% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) +
  - 70% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr),
  - u 2030. godini
- 90% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr) +
  - 10% prinos tržišta trezorskih zapisa Ministarstva financija RH denominiranih u EUR i u HRK uz valutnu klauzulu na EUR.

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:		
• za razdoblje od 2014.-2029. godine	očekivano: 5%	najviše: 10%
• u 2030. godini	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se	
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se	

**Ciljani ulagačelji**

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima<sup>27</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- možu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospijea),
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (promjena od Dionica prema Obveznicama) u EUR i
- prvenstveno ulažu u pod-Fond putem [investicijskog plana](#).

**Preporučeno razdoblje držanja**

za ulaganja putem investicijskog plana

- do dospijea pod-Fonda

za jednokratna ulaganja:

- za ulaganja do 2020. godine 5 (pet) godine i dulje
- za ulaganja od 2021. do 2025. godine 3 (tri) godine i dulje
- za ulaganja od 2026. godine 1 (jedna) godina i dulje

**Pojedinosti****Vrsta**

Ostali fond (Fond životnog ciklusa)

**Valuta**

euro (EUR)

**ISIN**

HRZBINU20306

**Valuta uplate i isplate<sup>28</sup>**

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

**Najniži iznos ulaganja**

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 HRK (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi) ili 100,00 HRK (sto kuna)

**Početna vrijednost cijene udjela**

100,00000 EUR (sto eura)

**Odobrenje za osnivanje i rad**

5. prosinca 2014.

**Početak rada**

24. veljače 2015.

**Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu**

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

<sup>27</sup> Malim i profesionalnim ulagačeljima.

<sup>28</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „[Uplate novčanih sredstava](#)“ i „[Isplate novčanih sredstava](#)“.

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

### Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda je 30. prosinca 2030.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela i u potpunosti isplatiti ulagatelje u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstva od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja u obvezničkom pod-fondu najniže rizičnosti kojim će Društvo upravljati (dalje: Obveznički pod-fond)<sup>29</sup>. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima i načinu izbora Obvezničkog pod-fonda<sup>30</sup>,
- relevantnoj dokumentaciji Obvezničkog pod-fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog [načina komunikacije](#)).

Stečeni udjeli u Obvezničkom pod-fondu će se mjesečno isplaćivati u jednakom broju udjela tijekom slijedećih 5 (pet) godina<sup>31</sup>. Novčani iznos isplate otkupljenih udjela se izračunava kao broj udjela pomnožen sa cijenom udjela u Obvezničkom pod-fondu na dan isplate.

Gornje odredbe se smatraju:

- zahtjevom za izdavanjem udjela u Obvezničkom pod-fondu od strane ulagatelja u pod-Fondu na dan prestanka postojanja pod-Fonda, i
- zahtjevom za otkup udjela iz Obvezničkog pod-fonda putem trajnog naloga kroz 60 (šezdeset) mjesečnih anuiteta jednakog broja udjela.

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili Obvezničkom pod-fondu u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ukoliko ne želi po dospelju isplatu na račun Obvezničkog pod-fonda, može u bilo kojem trenutku do 2 (dva) radna dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup svih Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun).

### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	od 2014. do 2020.	od 2021. do 2025.	od 2026. do 2029.	u 2030.
Cjenovni rizik	✓	✓	✓	✓
Valutni rizik	✓	✓	✓	✓
Kamatni rizik	✓	✓	✓	✓
Kreditni rizik	✓	✓	✓	✓
Rizik likvidnosti	✓	✓	✓	✓
Rizik koncentracije	✓	✓	✓	✓
Rizik financijske poluge	✓	✓	✓	✓

### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospelja** (visoka rizičnost do 2020. godine, umjerena do visoka rizičnost od 2021. do 2025. godine, umjerena rizičnost od 2026. do 2029. godine te niska do umjerena rizičnost u zadnjoj godini pod-Fonda).

**Napomena:** S obzirom na dinamično smanjenje rizičnosti pod-Fonda može se, do 2020. godine, očekivati **visoka volatilnost** cijene Udjela.

### Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,80%	-
	Izlazna naknada	1,25% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci i prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,75%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	min 400 EUR/mjesečno*

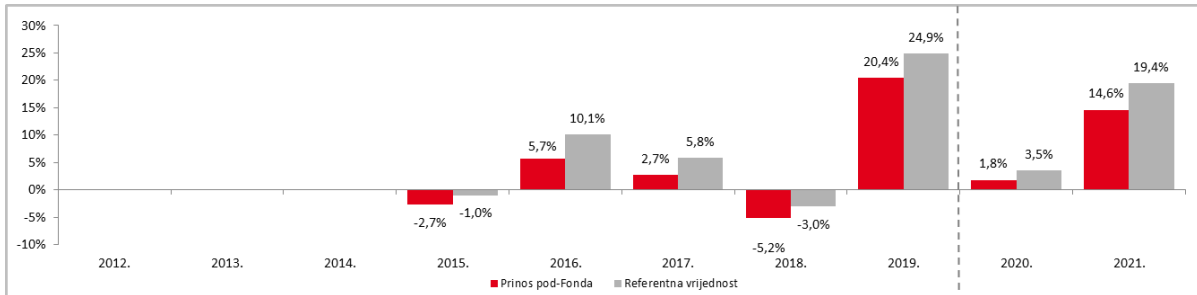
\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>29</sup> U slučaju da Društvo na dan prestanka pod-Fonda ne bude upravljalo niti jednim obvezničkim pod-fondom, sredstva od otkupa Udjela će se isplatiti na račune ulagatelja.

<sup>30</sup> Ulazna naknada u Obveznički pod-fond se ne naplaćuje prilikom izdavanja udjela zbog prestanka pod-Fonda.

<sup>31</sup> Svaki mjesec će se isplaćivati novčana vrijednost otkupa 1/60 ukupnog iznosa stečenih udjela u Obvezničkom pod-fondu.

**Povijesni prinos**



Prikazani prinos za 2015. godinu predstavlja prinos od 24. veljače 2015. do 31. prosinca 2015.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena referentna vrijednosti pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

## ZB Invest Funds – ZB Future 2040

### Investicijska politika<sup>32</sup>

#### Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na rok do dospijea 2040. godine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na Dioničkim, Obvezničkim i Novčanim tržištima Europe i SAD-a na način da ukupni portfelj pod-Fonda kroz godine do dospijea postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan.

#### Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izlažući se Obvezničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda:
    - Izravno ulažući u:
      - Obveznice;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
  - Izlažući se Novčanim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
    - Izravno ulažući u:
      - Instrumente tržišta novca;
      - Depozite;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Tablica ukupne izloženosti pod-Fonda:

Tržište \ Razdoblje	od 2014. do 2025.	od 2026. do 2030.	od 2031. do 2035.	od 2036. do 2039.	u 2040.
Dionička tržišta	bez ograničenja	do 90%	do 80%	do 50%	do 10%
Dužnička tržišta	do 30%	do 40%	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Obveznička tržišta	do 30%	do 40%	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Novčana tržišta	do 30%	do 30%	do 30%	do 30%	do 30%

#### Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavalatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavalatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

#### Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond manažera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

- za razdoblje od 2014.-2021. godine  
90% (50% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 Net Total Return Indeks) + 10% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2022.-2025. godine  
90% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) + 10% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr),
- za razdoblje od 2026.-2030. godine  
80% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) +

<sup>32</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.



- 20% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr), za razdoblje od 2031.-2035. godine
- 60% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) + 40% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr), za razdoblje od 2036.-2039. godine
- 30% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) + 70% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr), u 2040. godini
- 90% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr) + 10% prinos tržišta trezorskih zapisa Ministarstva financija RH denominiranih u EUR i u HRK uz valutnu klauzulu na EUR.

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:		
• za razdoblje od 2014.-2039. godine	očekivano: 5%	najviše: 10%
• u 2040. godini	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se	
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se	

**Ciljani ulagačelji**

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima<sup>33</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospeljeća),
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (promjena od Dionica prema Obveznicama) u EUR i
- prvenstveno ulažu u pod-Fond putem [investicijskog plana](#).

**Preporučeno razdoblje držanja**

za ulaganja putem investicijskog plana

- do dospeljeća pod-Fonda

za jednokratna ulaganja:

- za ulaganja do 2030. godine 5 (pet) godine i dulje
- za ulaganja od 2031. do 2035. godine 3 (tri) godine i dulje
- za ulaganja od 2036. godine 1 (jedna) godina i dulje

**Pojedinosti****Vrsta**

Ostali fond (Fond životnog ciklusa)

**Valuta**

euro (EUR)

**ISIN**

HRZBINU20405

**Valuta uplate i isplate<sup>34</sup>**

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

**Najniži iznos ulaganja**

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 HRK (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi) ili 100,00 HRK (sto kuna)

**Početna vrijednost cijene udjela**

100,00000 EUR (sto eura)

**Odobrenje za osnivanje i rad**

5. prosinca 2014.

**Početak rada**

24. veljače 2015.

<sup>33</sup> Malim i profesionalnim ulagačeljima.

<sup>34</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

### Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospijeća) pod-Fonda je 30. prosinca 2040.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela i u potpunosti isplatiti ulagatelje u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstva od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja u obvezničkom pod-fondu najniže rizičnosti kojim će Društvo upravljati (dalje: Obveznički pod-fond)<sup>35</sup>. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima i načinu izbora Obvezničkog pod-fonda<sup>36</sup>,
- relevantnoj dokumentaciji Obvezničkog pod-fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog [načina komunikacije](#)).

Stečeni udjeli u Obvezničkom pod-fondu će se mjesečno isplaćivati u jednakom broju udjela tijekom slijedećih 10 (deset) godina<sup>37</sup>. Novčani iznos isplate otkupljenih udjela se izračunava kao broj udjela pomnožen sa cijenom udjela u Obvezničkom pod-fondu na dan isplate.

Gornje odredbe se smatraju:

- zahtjevom za izdavanjem udjela u Obvezničkom pod-fondu od strane ulagatelja u pod-Fondu na dan prestanka postojanja pod-Fonda, i
- zahtjevom za otkup udjela iz Obvezničkog pod-fonda putem trajnog naloga kroz 120 (stodvadeset) mjesečnih anuiteta jednakog broja udjela.

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili Obvezničkom pod-fondu u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ukoliko ne želi po dospelju isplatu na račun Obvezničkog pod-fonda, može u bilo kojem trenutku do 2 (dva) radna dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup svih Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun).

### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	od 2014. do 2025.	od 2026. do 2030.	od 2031. do 2035.	od 2036. do 2039.	u 2040.
Cjenovni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Valutni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Kamatni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Kreditni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Rizik likvidnosti	✓	✓	✓	✓	✓
Rizik koncentracije	✓	✓	✓	✓	✓
Rizik financijske poluge	✓	✓	✓	✓	✓

### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospelja** (visoka rizičnost do 2030. godine, umjerena do visoka rizičnost od 2031. do 2035. godine, umjerena rizičnost od 2036. do 2039. godine te niska do umjerena rizičnost u zadnjoj godini pod-Fonda).

**Napomena:** S obzirom na dinamično smanjenje rizičnost pod-Fonda može se, do 2030. godine, očekivati **visoka volatilnost** cijene Udjela.

### Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,80%	-
	Izlazna naknada	1,25% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci i prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,75%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	min 400 EUR/mjesečno*

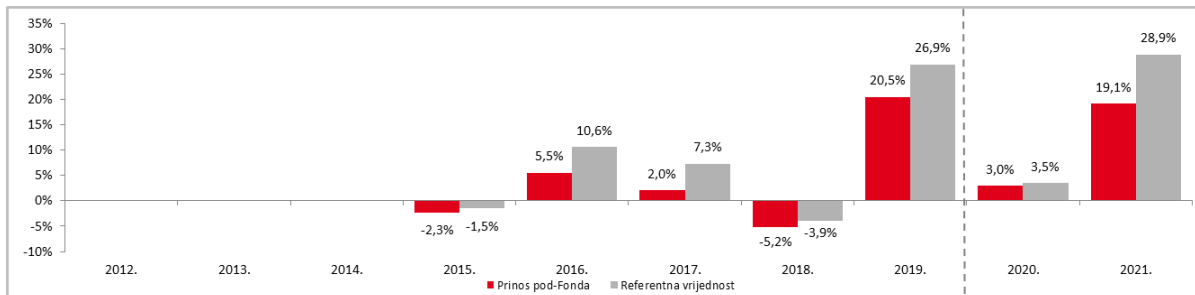
\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>35</sup> U slučaju da Društvo na dan prestanka pod-Fonda ne bude upravljalo niti jednim obvezničkim pod-fondom, sredstva od otkupa Udjela će se isplatiti na račune ulagatelja.

<sup>36</sup> Ulazna naknada u Obveznički pod-fond se ne naplaćuje prilikom izdavanja udjela zbog prestanka pod-Fonda.

<sup>37</sup> Svaki mjesec će se isplaćivati novčana vrijednost otkupa 1/120 ukupnog iznosa stečenih udjela u Obvezničkom pod-fondu.

**Povijesni prinos**



Prikazani prinos za 2015. godinu predstavlja prinos od 24. veljače 2015. do 31. prosinca 2015.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena referentna vrijednosti pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

**ZB Invest Funds – ZB Future 2055**
**Investicijska politika<sup>38</sup>**
**Investicijski cilj**

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na rok do dospjeća 2055. godine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na Dioničkim, Obvezničkim i Novčanim tržištima Europe i SAD-a na način da ukupni portfelj pod-Fonda kroz godine do dospjeća postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan.

**Strategija ulaganja**

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izlažući se Obvezničkim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda:
    - Izravno ulažući u:
      - Obveznice;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
  - Izlažući se Novčanim tržištima sukladno razdoblju iz Tablice ukupne izloženosti pod-Fonda;
    - Izravno ulažući u:
      - Instrumente tržišta novca;
      - Depozite;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

Tablica ukupne izloženosti pod-Fonda:

Tržište \ Razdoblje	od 2014. do 2040.	od 2041. do 2045.	od 2046. do 2050.	od 2051. do 2054.	u 2055.
Dionička tržišta	bez ograničenja	do 90%	do 80%	do 50%	do 10%
Dužnička tržišta	do 30%	do 40%	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Obveznička tržišta	do 30%	do 40%	do 60%	bez ograničenja	bez ograničenja
Novčana tržišta	do 30%	do 30%	do 30%	do 30%	do 30%

**Ograničenja ulaganja**

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavalatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavalatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

**Upravljanje i referentna vrijednost**

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond menadžera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

- za razdoblje od 2014.-2021. godine  
90% (50% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 Net Total Return Indeks) + 10% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2022.-2040. godine  
90% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) + 10% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr),
- za razdoblje od 2041.-2045. godine  
80% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) +

<sup>38</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

- 20% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr), za razdoblje od 2046.-2050. godine
- 60% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) + 40% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr), za razdoblje od 2051.-2054. godine
- 30% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) + 70% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr), u 2055. godini
- 90% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr) + 10% prinos tržišta trezorskih zapisa Ministarstva financija RH denominiranih u EUR i u HRK uz valutnu klauzulu na EUR.

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:		
• za razdoblje od 2014.-2054. godine	očekivano: 5%	najviše: 10%
• u 2055. godini	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se	
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se	

**Ciljani ulagačelji**

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima<sup>39</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospijea),
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (promjena od Dionica prema Obveznicama) u EUR i
- prvenstveno ulažu u pod-Fond putem [investicijskog plana](#).

**Preporučeno razdoblje držanja**

za ulaganja putem investicijskog plana

- do dospijea pod-Fonda

za jednokratna ulaganja:

- za ulaganja do 2045. godine 5 (pet) godine i dulje
- za ulaganja od 2046. do 2050. godine 3 (tri) godine i dulje
- za ulaganja od 2051. godine 1 (jedna) godina i dulje

**Pojedinosti****Vrsta**

Ostali fond (Fond životnog ciklusa)

**Valuta**

euro (EUR)

**ISIN**

HRZBINU20553

**Valuta uplate i isplate<sup>40</sup>**

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

**Najniži iznos ulaganja**

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 HRK (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi) ili 100,00 HRK (sto kuna)

**Početna vrijednost cijene udjela**

100,00000 EUR (sto eura)

**Odobrenje za osnivanje i rad**

5. prosinca 2014.

**Početak rada**

24. veljače 2015.

<sup>39</sup> Malim i profesionalnim ulagačeljima.

<sup>40</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

### Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospijeća) pod-Fonda je 30. prosinca 2055.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela i u potpunosti isplatiti ulagatelje u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstva od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja u obvezničkom pod-fondu najniže rizičnosti kojim će Društvo upravljati (dalje: Obveznički pod-fond)<sup>41</sup>. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima i načinu izbora Obvezničkog pod-fonda<sup>42</sup>,
- relevantnoj dokumentaciji Obvezničkog pod-fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog [načina komunikacije](#)).

Stečeni udjeli u Obvezničkom pod-fondu će se mjesečno isplaćivati u jednakom broju udjela tijekom slijedećih 10 (deset) godina<sup>43</sup>. Novčani iznos isplate otkupljenih udjela se izračunava kao broj udjela pomnožen sa cijenom udjela u Obvezničkom pod-fondu na dan isplate.

Gornje odredbe se smatraju:

- zahtjevom za izdavanjem udjela u Obvezničkom pod-fondu od strane ulagatelja u pod-Fondu na dan prestanka postojanja pod-Fonda, i
- zahtjevom za otkup udjela iz Obvezničkog pod-fonda putem trajnog naloga kroz 120 (stodvadeset) mjesečnih anuiteta jednakog broja udjela.

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili Obvezničkom pod-fondu u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ukoliko ne želi po dospelju isplatu na račun Obvezničkog pod-fonda, može u bilo kojem trenutku do 2 (dva) radna dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup svih Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun).

### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	od 2014. do 2040.	od 2041. do 2045.	od 2046. do 2050.	od 2051. do 2054.	u 2055.
Cjenovni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Valutni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Kamatni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Kreditni rizik	✓	✓	✓	✓	✓
Rizik likvidnosti	✓	✓	✓	✓	✓
Rizik koncentracije	✓	✓	✓	✓	✓
Rizik financijske poluge	✓	✓	✓	✓	✓

### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospelja** (visoka rizičnost do 2045. godine, umjerena do visoka rizičnost od 2046. do 2050. godine, umjerena rizičnost od 2051. do 2054. godine te niska do umjerena rizičnost u zadnjoj godini pod-Fonda).

**Napomena:** S obzirom na dinamično smanjenje rizičnost pod-Fonda može se, do 2045. godine, očekivati **visoka volatilnost** cijene Udjela.

### Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,80%	-
	Izlazna naknada	1,25%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci
		-	za ulaganja preko 6 mjeseci i prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,75%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	min 400 EUR/mjesečno*

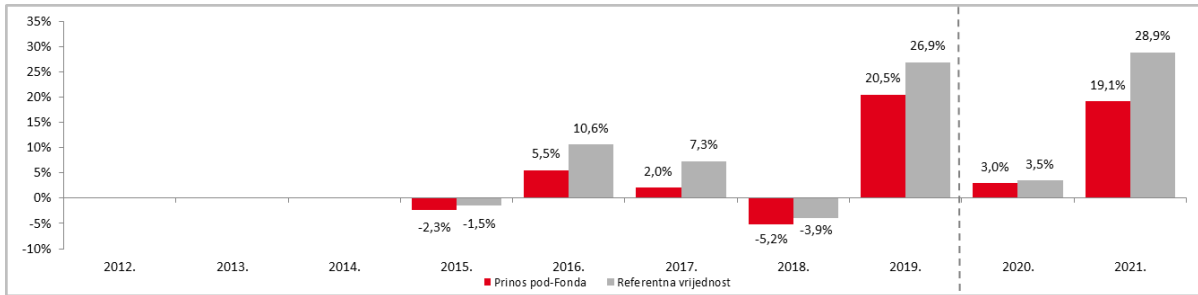
\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>41</sup> U slučaju da Društvo na dan prestanka pod-Fonda ne bude upravljalo niti jednim obvezničkim pod-fondom, sredstva od otkupa Udjela će se isplatiti na račune ulagatelja.

<sup>42</sup> Ulazna naknada u Obveznički pod-fond se ne naplaćuje prilikom izdavanja udjela zbog prestanka pod-Fonda.

<sup>43</sup> Svaki mjesec će se isplaćivati novčana vrijednost otkupa 1/120 ukupnog iznosa stečenih udjela u Obvezničkom pod-fondu.

**Povijesni prinos**



Prikazani prinos za 2015. godinu predstavlja prinos od 24. veljače 2015. do 31. prosinca 2015.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena referentna vrijednosti pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

## ZB Invest Funds – ZB plus

### Investicijska politika<sup>44</sup>

#### Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na kratki rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na Dužnička tržišta Europe prvenstveno i pretežito na Obveznička tržišta, a zatim i Novčana tržišta.

#### Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
  - Izravno ulažući u:
    - Obveznice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Instrumente tržišta novca;
    - Depozite;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumentata tržišta novca, košarice Instrumentata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

#### Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati u konvertibilne obveznice.

Modificirano trajanje pod-Fonda najviše 3,0.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e ili UK-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH<sup>45</sup>.

#### Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond manažera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

prinos tržišta trezorskih zapisa Ministarstva financija RH denominiranih u HRK.

#### Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

#### Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

#### Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

#### Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima<sup>46</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

<sup>44</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>45</sup> Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

<sup>46</sup> Malim i profesionalnim ulagateljima.



- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (niska do umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u HRK.

#### Preporučeno razdoblje držanja

6 (šest) mjeseci i dulje

#### Pojedinosti

##### Vrsta

Kratkoročni obveznički fond

##### Valuta

hrvatska kuna (HRK)

##### ISIN

HRZBINUPLUS2

##### Valuta uplate i isplate

hrvatska kuna (HRK)

##### Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 400,00 HRK (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 100,00 HRK (sto kuna)

##### Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 HRK (sto kuna)

##### Odobrenje za osnivanje i rad

6. srpnja 2000.

##### Početak rada

21. srpnja 2000.

##### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

##### Vrijeme trajanja

neodređeno

##### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

#### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

#### Profil rizičnosti

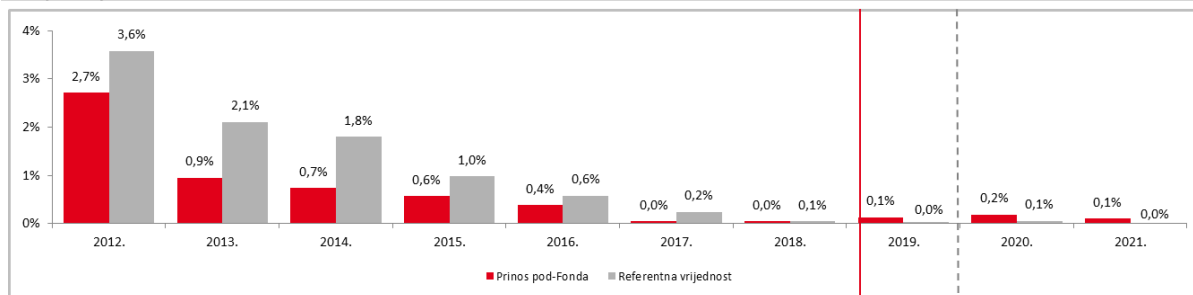
S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost**.

#### Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	-	-
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,500%	-
	Naknada depozitaru	0,075%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

**Povijesni prinos**



Na dan 11. ožujka 2019. je promijenjena investicijska politika pod-Fonda radi usklađenja sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2018 o novčanim fondovima.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

## ZB Invest Funds – ZB eplus

### Investicijska politika<sup>47</sup>

#### Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na kratki rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na Dužnička tržišta Europe prvenstveno i pretežito na Obveznička tržišta, a zatim i Novčana tržišta.

#### Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
  - Izravno ulažući u:
    - Obveznice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Instrumente tržišta novca;
    - Depozite;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumentata tržišta novca, košarice Instrumentata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

#### Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati u konvertibilne obveznice.

Modificirano trajanje pod-Fonda najviše 3,0.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e ili UK-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH<sup>48</sup>.

#### Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond manažera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

prinos tržišta trezorskih zapisa Ministarstva financija RH denominiranih u EUR i HRK uz valutnu klauzulu na EUR.

#### Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

#### Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

#### Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

#### Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima<sup>49</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

<sup>47</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>48</sup> Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

<sup>49</sup> Malim i profesionalnim ulagateljima.

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (niska do umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

#### Preporučeno razdoblje držanja

6 (šest) mjeseci i dulje

#### Pojedinosti

##### Vrsta

Kratkoročni obveznički fond

##### Valuta

Klasa BK euro (EUR)

Klasa BE euro (EUR)

##### ISIN

Klasa BK HRZBINUEPBK4

Klasa BE HRZBINUEPBE7

##### Valuta uplate i isplate

Klasa BK hrvatska kuna (HRK)<sup>50</sup>

Klasa BE euro (EUR)

##### Najniži iznos ulaganja

Klasa BK temeljem jednokratnog zahtjeva je 400,00 HRK (četiristo kuna)  
temeljem investicijskog plana je 100,00 HRK (sto kuna)

Klasa BE temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura)  
temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

##### Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

##### Odobrenje za osnivanje i rad

6. srpnja 2000.

##### Početak rada

21. srpnja 2000.

##### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

Klasa BK krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati  
krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

Klasa BE krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata  
krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

##### Vrijeme trajanja

neodređeno

##### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

#### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

#### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost**.

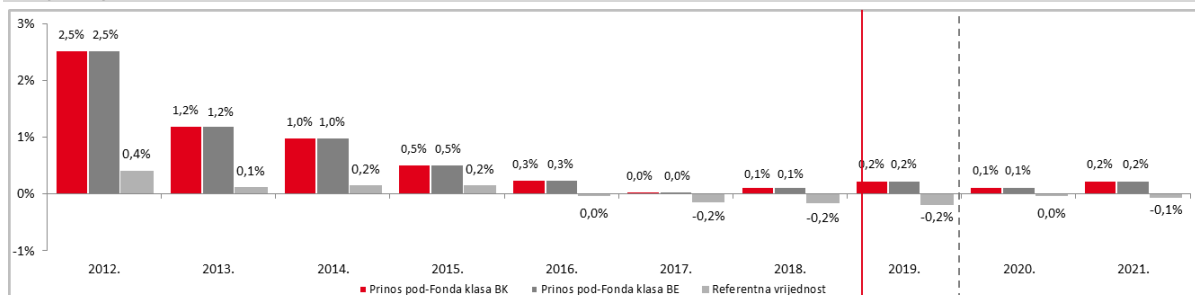
<sup>50</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ dok će se prilikom otkupa Udjela iznos isplate konvertirati u kune po srednjem tečaju HNB-a važećem na dan izračuna cijene Udjela po kojoj se Udjeli otkupljuju.

**Naknade**

		Klasa BK	Klasa BE	Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-	-
	Izlazna naknada	-	-	-
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,500%	0,500%	-
	Naknada depozitaru	0,075%	0,075%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

**Povijesni prinos**



Na dan 11. ožujka 2019. je promijenjena investicijska politika pod-Fonda radi usklađenja sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2018 o novčanim fondovima.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

## ZB Invest Funds – ZB conservative 20

### Investicijska politika<sup>51</sup>

#### Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na kratki do srednji rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, dividendi i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na Dužnička tržišta prvenstveno i pretežito na Obveznička tržišta te manjim dijelom na Dionička tržišta Europe i SAD-a.

#### Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima najviše do 20% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
  - Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
    - Izravno ulažući u:
      - Obveznice;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Instrumente tržišta novca;
    - Depozite;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

#### Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD<sup>52</sup>.

#### Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond menagera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

15% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) +  
85% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr).

#### Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

#### Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

#### Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

<sup>51</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>52</sup> Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka odnosno SAD ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:

očekivano: 10%

najviše: 20%

### Ciljani ulagatelji

 Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima<sup>53</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (niska do umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda i povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Obveznice i manji dio u Dionice) u EUR.

### Preporučeno razdoblje držanja

1 (jedna) godina i dulje

### Pojedinosti

#### Vrsta

Konzervativni mješoviti fond

#### Valuta

euro (EUR)

#### ISIN

HRZBINUBOND3

#### Valuta uplate i isplate<sup>54</sup>

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

#### Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 HRK (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi) ili 100,00 HRK (sto kuna)

#### Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

#### Odobrenje za osnivanje i rad

10. svibnja 2001.

#### Početak rada

4. srpnja 2001.

#### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

#### Vrijeme trajanja

neodređeno

#### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

### Profil rizičnosti

 S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost**.

<sup>53</sup> Malim i profesionalnim ulagateljima.

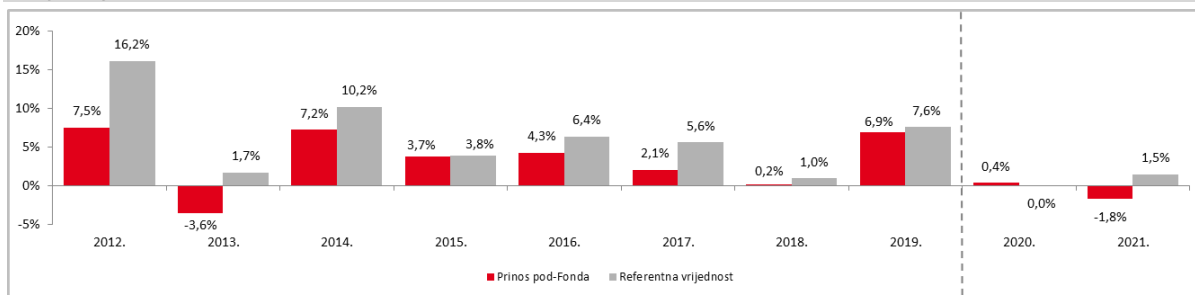
<sup>54</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

**Naknade**

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,20%	-
	Izlazna naknada	0,50% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,20%	-
	Naknada depozitaru	0,10%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

**Povijesni prinos**



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika i referentna vrijednosti pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.



**ZB Invest Funds – ZB global 50****Investicijska politika<sup>55</sup>****Investicijski cilj**

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na kratki do srednji rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, dividendi i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na Dužnička i Dionička tržišta Europe i SAD-a.

**Strategija ulaganja**

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima najviše do 50% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izlažući se Obvezničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda:
    - Izravno ulažući u:
      - Obveznice;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
  - Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
    - Izravno ulažući u:
      - Instrumente tržišta novca;
      - Depozite;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

**Ograničenja ulaganja**

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Do 70% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD<sup>56</sup>.

**Upravljanje i referentna vrijednost**

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond menagera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

40% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) +  
60% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr).

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%

<sup>55</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>56</sup> Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 70% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Savezna Republika Njemačka odnosno SAD ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 10%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 10%

### Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima<sup>57</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (mješovito Obveznice i Dionice) u EUR.

### Preporučeno razdoblje držanja

2 (dvije) godine i dulje

### Pojedinosti

#### Vrsta

Umjereni mješoviti fond

#### Valuta

euro (EUR)

#### ISIN

HRZBINUGL201

#### Valuta uplate i isplate<sup>58</sup>

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

#### Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi) ili 100,00 (sto kuna)

#### Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

#### Odobrenje za osnivanje i rad

13. prosinca 2018.

#### Početak rada

28. veljače 2019.

#### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

#### Vrijeme trajanja

neodređeno

#### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

<sup>57</sup> Malim i profesionalnim ulagačeljima.

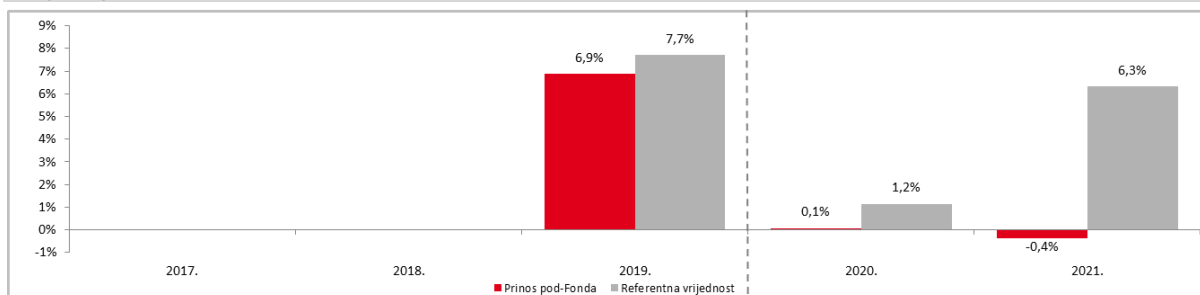
<sup>58</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplata novčanih sredstava“.

## Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,40%	-
	Izlazna naknada	0,75% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,50%	-
	Naknada depozitaru	0,20%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

## Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2019. godinu predstavlja prinos od 28. veljače 2019. do 31. prosinca 2019.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika i referentna vrijednosti pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

## ZB Invest Funds – ZB global 70

### Investicijska politika<sup>59</sup>

#### Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na Dužnička i Dionička tržišta Europe i SAD-a.

#### Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izlažući se Obvezničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda:
    - Izravno ulažući u:
      - Obveznice;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
  - Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
    - Izravno ulažući u:
      - Instrumente tržišta novca;
      - Depozite;
    - Posredno se izlažući kroz:
      - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
      - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenata tržišta novca, košarice Instrumenata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

#### Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica EFTA-e, država članica CEFTA-e, UK-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

Do 70% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD<sup>60</sup>.

#### Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond menagera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

50% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) +  
50% (75% Bloomberg EM Pan Euro Aggregate Total Return Index Value Unhedged EUR + 25% CROBIStr).

#### Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

#### Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

#### Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 10%

<sup>59</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>60</sup> Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH, Njemačka ili SAD su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 70% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:

očekivano: 0%

najviše: 10%

### Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima<sup>61</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (mješovito Obveznice i Dionice) u EUR.

### Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

### Pojedinosti

#### Vrsta

Umjereni mješoviti fond

#### Valuta

euro (EUR)

#### ISIN

HRZBINUGLBL6

#### Valuta uplate i isplate<sup>62</sup>

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

#### Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 HRK (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi) ili 100,00 HRK (sto kuna)

#### Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

#### Odobrenje za osnivanje i rad

10. svibnja 2001.

#### Početak rada

4. srpnja 2001.

#### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

#### Vrijeme trajanja

neodređeno

#### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

<sup>61</sup> Malim i profesionalnim ulagateljima.

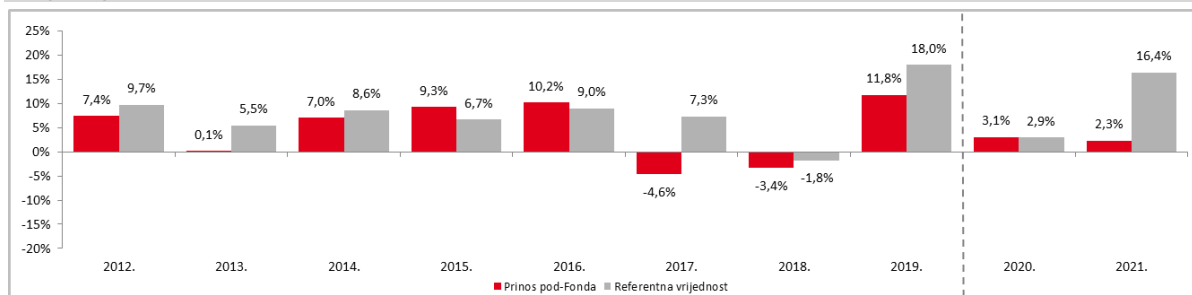
<sup>62</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

## Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,60%	-
	Izlazna naknada	1,00% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,80%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

## Povijesni prinos



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika i referentna vrijednosti pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

**ZB Invest Funds – ZB euroaktiv****Investicijska politika<sup>63</sup>****Investicijski cilj**

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi, ulažući na određena Dionička tržišta zapadne Europe<sup>64</sup> prvenstveno u Dionice izdavatelja iz tih zemalja te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

**Strategija ulaganja**

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima bez ograničenja;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda:
  - Izravno ulažući u:
    - Instrumente tržišta novca;
    - Depozite;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

**Ograničenja ulaganja**

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena određenim tržištima zapadne Europe, što uključuje ulaganja u financijske instrumente izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

**Upravljanje i referentna vrijednost**

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond manažera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

EURO STOXX 50 (Net Return) EUR.

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	ne koriste se
Obrnuti repo ugovori:	ne koriste se
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se

**Ciljani ulagatelji**

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima<sup>65</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena do visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz zapadne Europe) u EUR.

<sup>63</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>64</sup> Belgija, Danska, Finska, Francuska, Grčka, Irska, Italija, Luksemburg, Nizozemska, Njemačka, Portugal, Španjolska i Švedska, države članice EFTA-e i UK.

<sup>65</sup> Malim i profesionalnim ulagateljima.

## Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

### Pojednosti

#### Vrsta

Dionički fond

#### Valuta

euro (EUR)

#### ISIN

HRZBINUEAKT8

#### Valuta uplate i isplate<sup>66</sup>

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

#### Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 HRK (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi) ili 100,00 HRK (sto kuna)

#### Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

#### Odobrenje za osnivanje i rad

8. travnja 2004.

#### Početak rada

5. svibnja 2004.

#### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

#### Vrijeme trajanja

neodređeno

#### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	nije relevantan
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena do visoka rizičnost**.

### Naknade

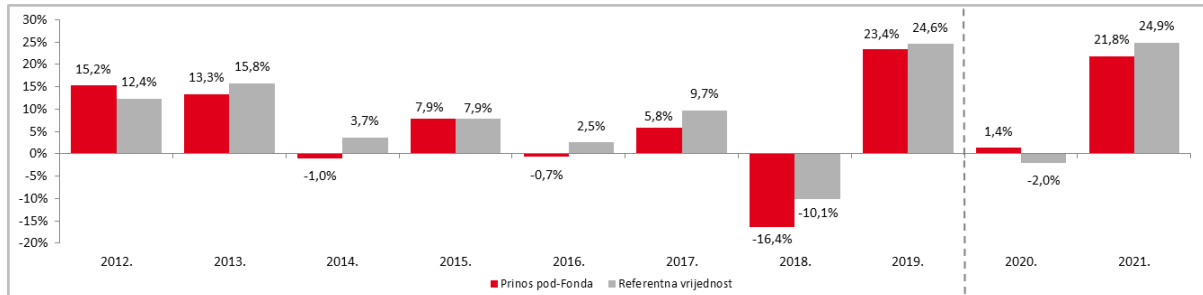
			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,30%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>66</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplata novčanih sredstava“.



**Povijesni prinos**



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena referentna vrijednosti pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

**ZB Invest Funds – ZB trend****Investicijska politika<sup>67</sup>****Investicijski cilj**

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi, ulažući na Dionička tržišta SAD-a prvenstveno u Dionice izdavatelja iz SAD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u SAD-u, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

**Strategija ulaganja**

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima bez ograničenja;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda:
  - Izravno ulažući u:
    - Instrumente tržišta novca;
    - Depozite;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

**Ograničenja ulaganja**

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištu SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente izdavatelja iz SAD-a ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u SAD-u (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

**Upravljanje i referentna vrijednost**

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond menagera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

S&P 500 (Net Total Return) USD.

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	ne koriste se
Obrnuti repo ugovori:	ne koriste se
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se

**Ciljani ulagatelji**

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima<sup>68</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uložene i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uložene,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena do visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz SAD-a) u USD.

**Preporučeno razdoblje držanja**

3 (tri) godine i dulje

<sup>67</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>68</sup> Malim i profesionalnim ulagateljima.

**Pojedinosti**
**Vrsta**

Dionički fond

**Valuta**

američki dolar (USD)

**ISIN**

HRZBINUTRND8

**Valuta uplate i isplate<sup>69</sup>**

američki dolar (USD)

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

**Najniži iznos ulaganja**

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 USD (pedeset dolara) ili 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 HRK (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 15,00 USD (petnaest dolara) ili 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi) ili 100,00 HRK (sto kuna)

**Početa vrijednost cijene udjela<sup>70</sup>**

100,00000 EUR (sto eura)

**Odobrenje za osnivanje i rad**

10. listopada 2002.

**Početak rada**

28. listopada 2002.

**Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu**

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

**Vrijeme trajanja**

neodređeno

**Najmanja neto vrijednost imovine**

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

**Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda**

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	nije relevantan
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

**Profil rizičnosti**

 S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena do visoka rizičnost**.

**Naknade**

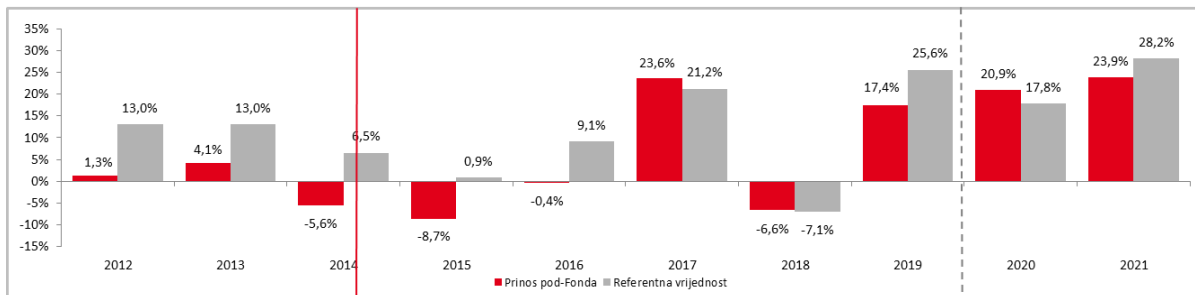
			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,30%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>69</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

<sup>70</sup> Na dan 9. kolovoza 2014. je promijenjena valuta pod-Fonda.

**Povijesni prinos**



Na dan 9. kolovoz 2014. je promijenjena investicijska politika i valuta pod-Fonda.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika pod-Fonda.

**Napomena:** Ulažatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

**ZB Invest Funds – ZB aktiv****Investicijska politika<sup>71</sup>****Investicijski cilj**

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi, ulažući na određena Dionička tržišta istočne Europe<sup>72</sup> prvenstveno u Dionice izdavatelja iz tih zemalja te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

**Strategija ulaganja**

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima bez ograničenja;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda:
  - Izravno ulažući u:
    - Instrumente tržišta novca;
    - Depozite;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

**Ograničenja ulaganja**

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena određenim tržištima istočne Europe što uključuje ulaganja u financijske instrumente izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

**Upravljanje i referentna vrijednost**

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond manažera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

80% CETOP20 + 20% CROBEX10.

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	ne koriste se
Obrnuti repo ugovori:	ne koriste se
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se

**Ciljani ulagatelji**

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima<sup>73</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz Istočne Europe) u EUR.

<sup>71</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>72</sup> Austrija, Bugarska, Cipar, Češka, Estonija, Hrvatska, Latvija, Litva, Mađarska, Malta, Poljska, Rumunjska, Slovačka i Slovenija i države članice CEFTA-e.

<sup>73</sup> Malim i profesionalnim ulagateljima.

### Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

### Pojednosti

#### Vrsta

Dionički fond

#### Valuta

euro (EUR)

#### ISIN

HRZBINUAKTV2

#### Valuta uplate i isplate<sup>74</sup>

hrvatska kuna (HRK)

euro (EUR)

#### Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 400,00 HRK (četiristo kuna) ili 50,00 EUR (pedeset eura)

temeljem investicijskog plana je 100,00 HRK (sto kuna) ili 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi)

#### Početna vrijednost cijene udjela<sup>75</sup>

100,00000 HRK (sto kuna)

#### Odobrenje za osnivanje i rad

14. lipnja 2006.

#### Početak rada

26. lipnja 2006.

#### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

#### Vrijeme trajanja

neodređeno

#### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	nije relevantan
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **visoka rizičnost**.

**Napomena:** S obzirom na visoku rizičnost pod-Fonda može se očekivati **visoka volatilnost** cijene Udjela.

### Naknade

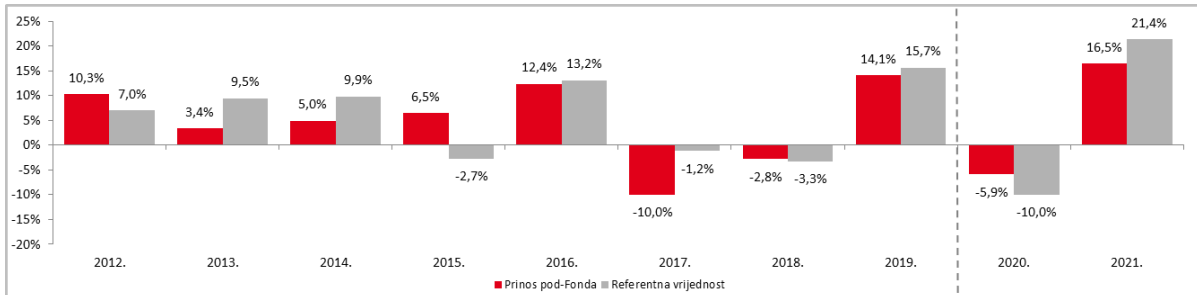
			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,30%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>74</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

<sup>75</sup> Na dan 12. srpnja 2022. je promijenjena valuta pod-Fonda.

**Povijesni prinos**



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 12. srpnja 2022. je promijenjena valuta pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

## ZB Invest Funds – ZB Asia

### Investicijska politika<sup>76</sup>

#### Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi, ulažući pretežno na Dionička tržišta Japana, Kine, Južne Koreje, Hong Konga, Tajvana i Indije, a manjim dijelom Australije prvenstveno u Dionice izdavatelja iz tih zemalja te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

#### Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima bez ograničenja;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda:
  - Izravno ulažući u:
    - Instrumente tržišta novca;
    - Depozite;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

#### Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima Japana, Kine, Australije, Južne Koreje, Hong Konga, Tajvana i Indije, što uključuje ulaganja u financijske instrumente izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda smije biti uloženo u Investicijske fondove.

#### Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond manažera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

MSCI AC Asia Pacific Net Total Return USD.

#### Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

#### Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

#### Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	ne koriste se
Obrnuti repo ugovori:	ne koriste se
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	ne koriste se
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	ne koriste se

#### Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima<sup>77</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz Japana, Kine, Australije, Južne Koreje, Hong Konga, Tajvana i Indije) u USD.

#### Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

<sup>76</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>77</sup> Malim i profesionalnim ulagateljima.



**Pojedinosti**
**Vrsta**

Dionički fond

**Valuta**

američki dolar (USD)

**ISIN**

HRZBINUBRIC8

**Valuta uplate i isplate<sup>78</sup>**

američki dolar (USD)

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

**Najniži iznos ulaganja**

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 USD (pedeset dolara) ili 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 HRK (četiristo kuna)

temeljem investicijskog plana je 15,00 USD (petnaest dolara) ili 12,50 EUR (dvanaest eura i pedeset centi) ili 100,00 HRK (sto kuna)

**Početna vrijednost cijene udjela<sup>79</sup>**

100,00000 EUR (sto eura)

**Odobrenje za osnivanje i rad**

1. travnja 2010.

**Početak rada**

14. travnja 2010.

**Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu**

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

**Vrijeme trajanja**

neodređeno

**Najmanja neto vrijednost imovine**

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

**Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda**

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	nije relevantan
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

**Profil rizičnosti**

 S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **visoka rizičnost**.

**Napomena:** S obzirom na visoku rizičnost pod-Fonda može se očekivati **visoka volatilnost** cijene Udjela.

**Naknade**

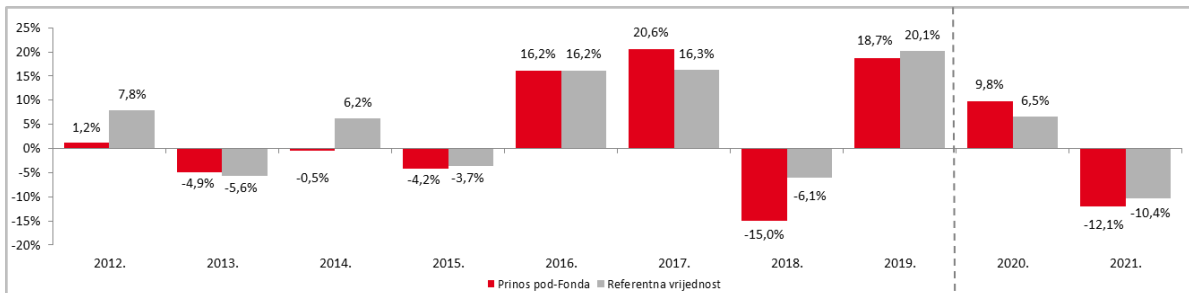
			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,30%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>78</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

<sup>79</sup> Na dan 12. srpnja 2022. je promijenjena valuta pod-Fonda.

**Povijesni prinos**



Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 12. srpnja 2022. je promijenjena valuta pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena investicijska politika pod-Fonda.

**Napomena:** Ulažatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

## ZB Invest Funds – ZB Alpha

### Investicijska politika<sup>80</sup>

#### Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi i kamatonosne imovine, izlažući se određenim Dioničkim i Dužničkim tržištima SAD-a i zapadne Europe<sup>81</sup> pri čemu će izloženost pojedinoj vrsti imovine ovisiti o tržišnim okolnostima, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

Pod-Fond će prvenstveno ulagati na Dionička tržišta, s time da će izloženost ovisiti o indikacijama faza ekonomskog ciklusa. U razdobljima kada je prisutan veći procijenjeni rizik u odnosu na potencijalni povrat (npr. indikacije zadnje faze ekonomskog ciklusa, značajan rast neizvjesnosti na tržištima ili stanje iznadprosječnih valuacija) pod-Fond će ciljati manju izloženost Dioničkim tržištima (balansirana struktura portfelja), dok će u drugim razdobljima pod-Fond ciljati veću izloženost Dioničkim tržištima (agresivna struktura portfelja). Pod-Fond će ulagati prvenstveno u dionice „blue-chip“ tvrtki, odnosno najkvalitetnijih svjetskih izdavalatelja, za koje vjeruje da njihova vrijedna nematerijalna imovina (prvenstveno brend, ali i autorska prava i ostala nematerijalna imovina) značajno pridonose njihovom poslovnom rezultatu i tržišnom udjelu.

#### Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima bez ograničenja;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda:
  - Izravno ulažući u:
    - Obveznice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Instrumente tržišta novca;
    - Depozite;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

#### Ograničenja ulaganja

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena određenim tržištima SAD-a i zapadne Europe, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavalatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

#### Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond menagera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

$$85\% (50\% \text{ EURO STOXX 50 (Net Return) EUR} + 50\% \text{ S\&P 500 (Net Total Return) EUR}) + 15\% \text{ Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR.}$$

#### Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

#### Financijska poluga

Najviše do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

<sup>80</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>81</sup> Belgija, Danska, Finska, Francuska, Grčka, Irska, Italija, Luksemburg, Nizozemska, Njemačka, Portugal, Španjolska i Švedska, države članice EFTA-e i UK.

### Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 10%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 10%

### Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima<sup>82</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženo i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženo,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (Dionice i Obveznice sukladno ekonomskom ciklusu) u EUR.

### Preporučeno razdoblje držanja

5 (pet) godina i dulje

### Pojedinosti

#### Vrsta

Fond inovativnih strategija

#### Valuta

euro (EUR)

#### ISIN

HRZBINUALPH7

#### Valuta uplate i isplate<sup>83</sup>

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

#### Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 35.000,00 EUR (trideset i pet tisuća eura) ili 250.000,00 HRK (dvjesto pedeset tisuća kuna) temeljem investicijskog plana je 2.000,00 EUR (dvije tisuće eura) ili 15.000,00 HRK (petnaest tisuća kuna)

#### Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

#### Odobrenje za osnivanje i rad

10. rujna 2020.

#### Početak rada

4. prosinca 2020.

#### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

#### Vrijeme trajanja

Neodređeno

#### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

<sup>82</sup> Malim i profesionalnim ulagačeljima.

<sup>83</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplata novčanih sredstava“.

### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **visoka rizičnost**.

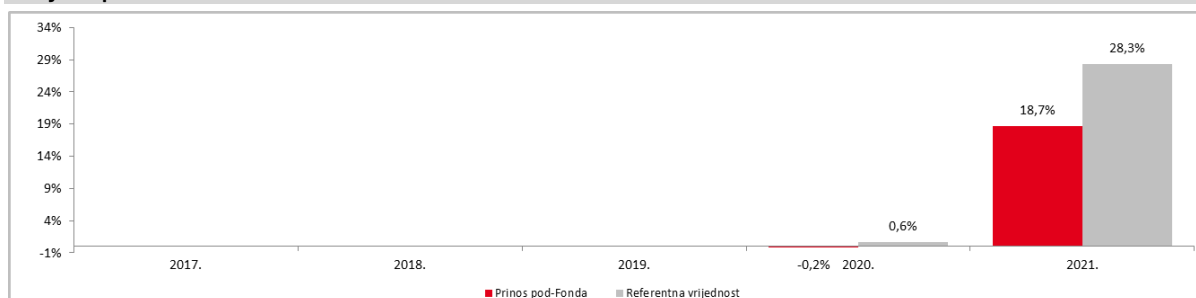
**Napomena:** S obzirom na visoku rizičnost pod-Fonda može se očekivati **visoka volatilnost** cijene Udjela.

### Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

### Povijesni prinos



Prikazani prinos predstavlja prinos od 4. prosinca 2020. do 31. prosinca 2020.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena referentna vrijednosti pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

**ZB Invest Funds – ZB Bridge****Investicijska politika<sup>84</sup>****Investicijski cilj**

Pod-Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika na dugi rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, izlažući se određenim Dužničkim i Dioničkim tržištima SAD-a i zapadne Europe<sup>85</sup> pri čemu će izloženost pojedinoj vrsti imovine ovisiti o tržišnim okolnostima, a manjim dijelom na Novčana tržišta.

Pod-Fond će prvenstveno podjednako ulagati na Dužnička i Dionička tržišta, s time da će izloženost ovisiti o indikacijama faza ekonomskog ciklusa. U razdobljima kada je prisutan veći procijenjeni rizik u odnosu na potencijalni povrat (npr. indikacije zadnje faze ekonomskog ciklusa, značajan rast neizvjesnosti na tržištima ili stanje iznadprosječnih valuacija) pod-Fond će ciljati manju izloženost Dioničkim tržištima (konzervativnija struktura portfelja), dok će u drugim razdobljima pod-Fond ciljati veću izloženost Dioničkim tržištima (više balansirana struktura portfelja). Pod-Fond će ulagati prvenstveno u dionice „blue-chip“ tvrtki, odnosno najkvalitetnijih svjetskih izdavatelja, za koje vjeruje da njihova vrijedna nematerijalna imovina (prvenstveno brend, ali i autorska prava i ostala nematerijalna imovina) značajno pridonose njihovom poslovnom rezultatu i tržišnom udjelu.

**Strategija ulaganja**

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Dionice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Dionicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Dionica, košarice Dionica ili indeksa Dioničkih tržišta;
- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
  - Izravno ulažući u:
    - Obveznice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Instrumente tržišta novca;
    - Depozite;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumenta tržišta novca, košarice Instrumenta tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

**Ograničenja ulaganja**

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena određenim tržištima SAD-a i zapadne Europe, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda bez ograničenja.

Najviše do 20% ukupne izloženosti pod-Fonda može biti ispod investicijskog rejtinga.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Njemačka ili SAD<sup>86</sup>.

**Upravljanje i referentna vrijednost**

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom uz korištenje referentne vrijednosti (ocjenjivanje Fond manažera se bazira na prinosu pod-Fonda u odnosu na prinos referentne vrijednosti), pri čemu odabir ulaganja i sastav imovine pod-Fonda može značajno odstupati od sastava referentne vrijednosti.

Referentna vrijednost pod-Fonda je:

40% (50% EURO STOXX 50 (Net Return) EUR + 50% S&P 500 (Net Total Return) EUR) +

<sup>84</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>85</sup> Belgija, Danska, Finska, Francuska, Grčka, Irska, Italija, Luksemburg, Nizozemska, Njemačka, Portugal, Španjolska i Švedska, države članice EFTA-e i UK.

<sup>86</sup> Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Njemačka ili SAD su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Njemačka odnosno SAD ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

60% Bloomberg EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR.

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata i dividendi ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 10%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 10%

**Ciljani ulagačelji**

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima<sup>87</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjeren rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (Obveznice i Dionice sukladno ekonomskom ciklusu) u EUR.

**Preporučeno razdoblje držanja**

5 (pet) godina i dulje

**Pojedinosti****Vrsta**

Fond inovativnih strategija

**Valuta**

euro (EUR)

**ISIN**

HRZBINUZBBR4

**Valuta uplate i isplate<sup>88</sup>**

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

**Najniži iznos ulaganja**

temeljem jednokratnog zahtjeva je 35.000,00 EUR (trideset i pet tisuća eura) ili 250.000,00 HRK (dvjesto pedeset tisuća kuna) temeljem investicijskog plana je 2.000,00 EUR (dvije tisuće eura) ili 15.000,00 HRK (petnaest tisuća kuna)

**Početna vrijednost cijene udjela**

100,00000 EUR (sto eura)

**Odobrenje za osnivanje i rad**

13. lipnja 2019.

**Početak rada**

12. srpnja 2019.

**Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu**

krajnji rok za predaju zahtjeva je 14:00:00 sati

krajnji rok za uplatu je 14:00:00 sati

**Vrijeme trajanja**

Neodređeno

**Najmanja neto vrijednost imovine**

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

<sup>87</sup> Malim i profesionalnim ulagačeljima.

<sup>88</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

### Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	✓
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske potuge	✓

### Profil rizičnosti

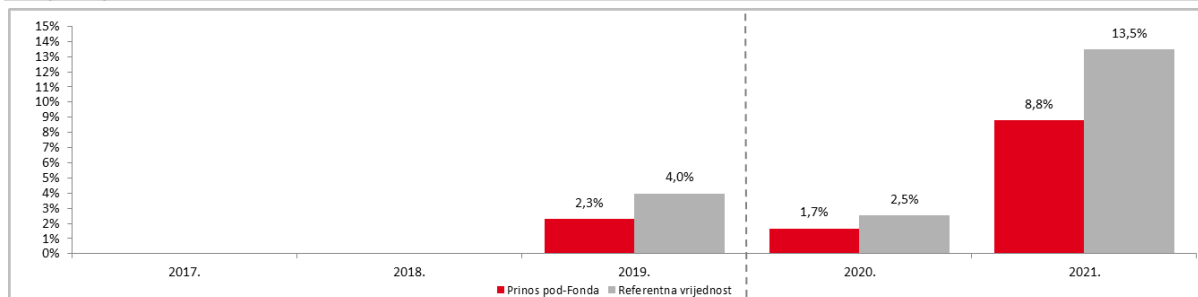
S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

### Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00%	-
	Izlazna naknada	1,25% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

### Povijesni prinos



Prikazani prinos za 2019. godinu predstavlja prinos od 12. srpnja 2019. do 31. prosinca 2019.

Na dan 1. siječnja 2020. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

Na dan 14. studenoga 2022. je promijenjena referentna vrijednost pod-Fonda.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.



**ZB Invest Funds – ZB COUL 2023****Investicijska politika<sup>89</sup>****Investicijski cilj**

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje ekoloških, socijalnih i upravljačkih čimbenika u iznosu od 5,50% (ciljana cijena Udjela 105,50 EUR; 0,83% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospijea 2023. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, primarno ulažući na Dužničkim tržištima RH, Sjeverne Makedonije i Crne Gore, a manjim dijelom na tržišta ostalih država članica EU-a, OECD-a i CEFTA-e.

**Strategija ulaganja**

Prikupljena novčana sredstva pod-Fonda ulažu se u:

- Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica čiji izdavatelj je ili za kojeg jamči država članica EU, OECD-a ili CEFTA-e,
- nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
- Instrumente tržišta novca čiji izdavatelj je ili za kojeg jamči država članica EU, OECD-a ili CEFTA-e,
- neuvrštene vrijednosne papire iz prethodnih alineja,
- depozite kod kreditnih institucija iz države članice EU, OECD-a ili CEFTA-e,
- udjele Investicijskih fondova koji većinom ulažu u prenosive vrijednosne papire i depozite iz prethodnih alineja,
- financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
  - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
  - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

**Ograničenja ulaganja**

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a, država članica OECD-a ili država članica CEFTA-e, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH<sup>90</sup>.

**Upravljanje i referentna vrijednost**

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenje referentne vrijednosti.

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

**Ciljani ulagačelji**

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima<sup>91</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačelje koji namjeravaju uložiti u Udjele nakon razdoblja početne ponude Udjela ili otkupiti Udjele prije dospijea pod-Fonda.

**Preporučeno razdoblje držanja**

do dospijea pod-Fonda

<sup>89</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>90</sup> Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ne dolazi do smanjenja zaštite ulagačelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

<sup>91</sup> Malim i profesionalnim ulagačeljima.

## Pojedinosti

### Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeenom glavnicom)

### Valuta

euro (EUR)

### ISIN

HRZBINU20231

### Valuta uplate i isplate<sup>92</sup>

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

### Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 2.500,00 EUR (dvije tisuće i petsto eura) ili 20.000,00 HRK (dvadeset tisuća kuna)

temeljem investicijskog plana je 2.500,00 EUR (dvije tisuće i petsto eura) ili 20.000,00 HRK (dvadeset tisuća kuna)

### Početa vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

### Odobrenje za osnivanje i rad

13. siječnja 2017.

### Početak rada

31. ožujka 2017.

### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

### Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda je 1. kolovoza 2023.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela i u potpunosti isplatiti ulagačelje u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka pod-Fonda.

### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

## Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

## Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

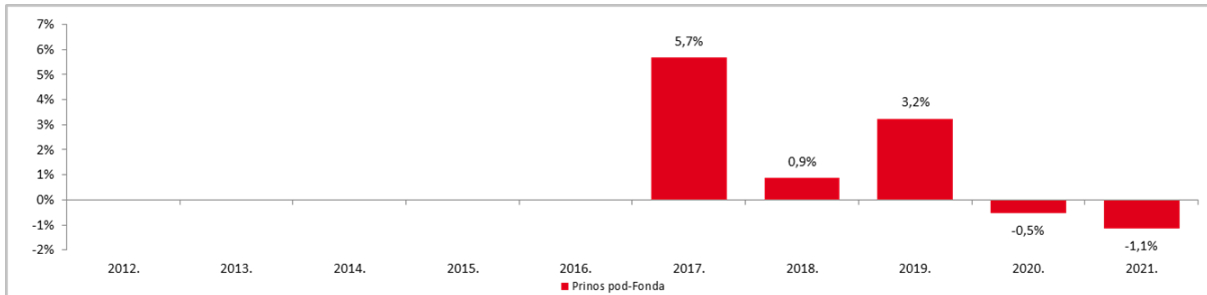
## Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	5,00%	-
	Izlazna naknada	5,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,50%	-
	Naknada depozitaru	0,20%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>92</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

**Povijesni prinos**



Prikazani prinos za 2017. godinu predstavlja prinos od 31. ožujka 2017. do 31. prosinca 2017.

**Napomena:** Ulagačelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

## ZB Invest Funds – ZB COUL 2024

### Investicijska politika<sup>93</sup>

#### Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje ekoloških, socijalnih i upravljačkih čimbenika u iznosu od 5,50% (ciljana cijena Udjela 105,50 USD; 0,92% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospijanja 2024. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, primarno ulažući na Dužničkim tržištima RH i SAD-a, a manjim dijelom na tržišta ostalih država članica EU-a i OECD-a.

#### Strategija ulaganja

Prikupljena novčana sredstva pod-Fonda ulažu se u:

- Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica čiji izdavatelj je ili za kojeg jamči država članica EU ili OECD-a,
- nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
- Instrumente tržišta novca čiji izdavatelj je ili za kojeg jamči država članica EU ili OECD-a,
- neuvršteno vrijednosne papire iz prethodnih alineja,
- depozite kod kreditnih institucija iz države članice EU ili OECD-a,
- udjele Investicijskih fondova koji većinom ulažu u prenosive vrijednosne papire i depozite iz prethodnih alineja,
- financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
  - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
  - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

#### Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a ili država članica OECD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH<sup>94</sup>.

#### Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenje referentne vrijednosti.

#### Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

#### Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

#### Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

#### Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima<sup>95</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženo i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženo,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (niska do umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u USD.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju uložiti u Udjele nakon razdoblja početne ponude Udjela ili otkupiti Udjele prije dospijanja pod-Fonda.

#### Preporučeno razdoblje držanja

do dospijanja pod-Fonda

<sup>93</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>94</sup> Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

<sup>95</sup> Malim i profesionalnim ulagateljima.

## Pojedinosti

### Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeenom glavnicom)

### Valuta

američki dolar (USD)

### ISIN

HRZBINU20249

### Valuta uplate i isplate<sup>96</sup>

američki dolar (USD)

hrvatska kuna (HRK)

### Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 3.000,00 USD (tri tisuće dolara) ili 20.000,00 HRK (dvadeset tisuća kuna)

temeljem investicijskog plana je 3.000,00 USD (tri tisuće dolara) ili 20.000,00 HRK (dvadeset tisuća kuna)

### Početa vrijednost cijene Udjela

100,00000 USD (sto dolara)

### Odobrenje za osnivanje i rad

19. siječnja 2018.

### Početak rada

30. ožujka 2018.

### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

### Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda je 5. veljače 2024.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela i u potpunosti isplatiti ulagačelje u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka pod-Fonda.

### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

## Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

### Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost**.

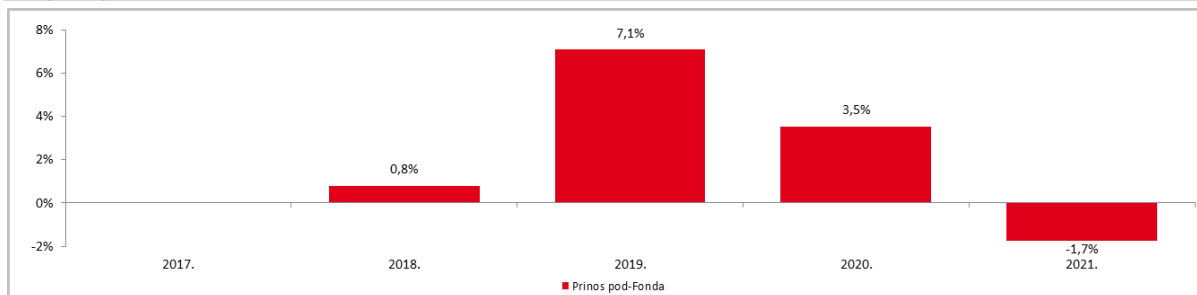
## Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	5,00%	-
	Izlazna naknada	5,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,50%	-
	Naknada depozitaru	0,20%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>96</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplata novčanih sredstava“.

**Povijesni prinos**



Prikazani prinos za 2018. godinu predstavlja prinos od 30. ožujka 2018. do 31. prosinca 2018.

**Napomena:** Ulagačelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

## ZB Invest Funds – ZB bond 2024 USD

### Investicijska politika<sup>97</sup>

#### Investicijski cilj

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje ekoloških, socijalnih i upravljačkih čimbenika u iznosu od 9,66% (ciljana cijena Udjela 109,66 USD; 1,90% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospijanja 2024. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima RH i SAD-a, a manjim dijelom na tržišta ostalih država članica EU.

#### Strategija ulaganja

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- ulažući prvenstveno u Obveznice s dospijanjem kraćim od roka dospijanja pod-Fonda,
- ulažući u Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija s dospijanjem kraćim od roka dospijanja pod-Fonda,
- reinvestiranjem novčanih priljeva (kuponi, kamate i glavnice) po trenutnim tržišnim uvjetima i
- korištenjem financijskih izvedenica i repo poslova.

#### Ograničenja ulaganja

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima RH ili drugih država članica EU-a ili SAD-a, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ili SAD<sup>98</sup>.

#### Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenje referentne vrijednosti.

#### Raspodjela prihoda ili dobiti

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

#### Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

#### Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

### Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima<sup>99</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženog,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (niska do umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u USD.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju uložiti u Udjele nakon razdoblja početne ponude Udjela ili otkupiti Udjele prije dospijanja pod-Fonda.

#### Preporučeno razdoblje držanja

do dospijanja pod-Fonda

### Pojedinosti

#### Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticeonom glavnicom)

#### Valuta

američki dolar (USD)

<sup>97</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>98</sup> Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ili SAD su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH odnosno SAD ne dolazi do smanjenja zaštite ulagatelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

<sup>99</sup> Malim i profesionalnim ulagateljima.

## ISIN

HRZBINU24US9

## Valuta uplate i isplate<sup>100</sup>

američki dolar (USD)

hrvatska kuna (HRK)

## Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 2.500,00 USD (dvije tisuće petsto američkih dolara) ili 17.000,00 HRK (sedamnaest tisuća kuna)

temeljem investicijskog plana je 2.500,00 USD (dvije tisuće petsto američkih dolara) ili 17.000,00 HRK (sedamnaest tisuća kuna)

## Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 USD (sto američkih dolara)

## Odobrenje za osnivanje i rad

13. prosinca 2018.

## Početak rada

12. ožujka 2019.

## Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

## Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda je 5. veljače 2024.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela i u potpunosti isplatiti ulagatelje u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka pod-Fonda.

## Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

## Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske potuge	✓

## Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost**.

## Naknade

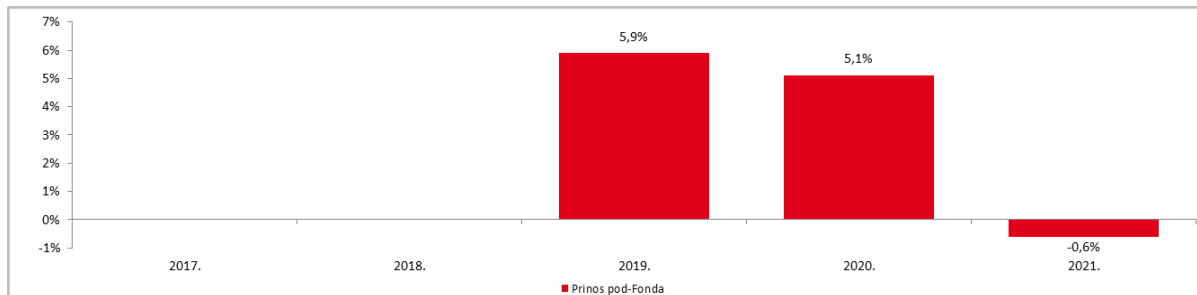
			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	5,00%	-
	Izlazna naknada	5,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,50%	-
	Naknada depozitaru	0,20%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

<sup>100</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.



**Povijesni prinos**



Prikazani prinos za 2019. godinu predstavlja prinos od 12. ožujka 2019. do 31. prosinca 2019.

**Napomena:** Ulagačelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

**ZB Invest Funds – ZB bond 2027 EUR****Investicijska politika<sup>101</sup>****Investicijski cilj**

Pod-Fond nastoji ostvariti očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine uz promicanje okolišnih, društvenih i upravljačkih čimbenika u iznosu od 5,43% (ciljana cijena Udjela 105,43 EUR; 1,20% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospijea 2027. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, pretežno ulažući na Dužničkim tržištima RH, Italije i Rumunjske a manjim dijelom u ostale zemlje članice EU.

**Strategija ulaganja**

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima bez ograničenja;
- Izlažući se Obvezničkim tržištima bez ograničenja:
  - Izravno ulažući u:
    - Obveznice;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama;
    - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, košarice Obveznica ili indeksa Obvezničkih tržišta;
- Izlažući se Novčanim tržištima najviše do 30% ukupne izloženosti pod-Fonda;
  - Izravno ulažući u:
    - Instrumente tržišta novca;
    - Depozite;
  - Posredno se izlažući kroz:
    - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Instrumentima tržišta novca;
- Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Instrumentata tržišta novca, košarice Instrumentata tržišta novca ili indeksa Novčanih tržišta;

**Ograničenja ulaganja**

Pod-Fond neće ulagati na Dioničko tržište niti u konvertibilne obveznice.

Pod-Fond će poduzimati ulaganja koja su izložena tržištima EU, što uključuje ulaganja u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za koje jamči neka od navedenih država ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave navedenih država, odnosno u financijske instrumente ostalih izdavatelja iz navedenih država ili koji posluju ili većinu svojih prihoda ostvaruju u navedenim državama (izravna izloženost), te ulaganje u izvedene financijske instrumente i investicijske fondove koji su izloženi navedenim financijskim instrumentima (posredna izloženost).

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u imovinu i obveze denominirane u valuti različitoj od valute pod-Fonda najviše do 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ili Italija<sup>102</sup>.

**Upravljanje i referentna vrijednost**

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenje referentne vrijednosti.

**Raspodjela prihoda ili dobiti**

Pod-Fond prihode od kamata ili dobit ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

**Financijska poluga**

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

**Izloženost neto vrijednosti imovine pod-Fonda transakcijama financiranja vrijednosnih papira**

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 10%	najviše: 20%

**Ciljani ulagačelji**

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima<sup>103</sup> (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,
- mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženoj i ne očekuju jamstva povrata vrijednosti uloženoj,
- koji prihvaćaju profil rizičnosti pod-Fonda (umjerena rizičnost) i
- imaju za cilj ostvarivanje prihoda svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (prvenstveno Obveznice) u EUR.

<sup>101</sup> Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

<sup>102</sup> Obveznice i instrumenti tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH ili Italija, su okosnica investicijske politike pod-Fonda. Ulaganjem do 100% imovine pod-Fonda u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH odnosno Italija ne dolazi do smanjenja zaštite ulagačelja niti povećanja ukupne rizičnosti pod-Fonda. Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije

<sup>103</sup> Malim i profesionalnim ulagačeljima.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju uložiti u Udjele nakon razdoblja početne ponude Udjela ili otkupiti Udjele prije dospjeća pod-Fonda.

### Preporučeno razdoblje držanja

do dospjeća pod-Fonda

## Pojedinosti

### Vrsta

Ostali fond (Fond sa šticešnom glavnicom)

### Valuta

euro (EUR)

### ISIN

HRZBINUB27E2

### Valuta uplate i isplate<sup>104</sup>

euro (EUR)

hrvatska kuna (HRK)

### Najniži iznos ulaganja

temeljem jednokratnog zahtjeva je 50,00 EUR (pedeset eura) ili 400,00 HRK (četiristo kuna)

### Početa vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

### Odobrenje za osnivanje i rad

28. rujna 2022.

### Početak rada

xx. xx 2022.

### Krajnji rok za predaju zahtjeva i uplatu

krajnji rok za predaju zahtjeva je 24:00:00 sata

krajnji rok za uplatu je 24:00:00 sata

### Vrijeme trajanja

Datum prestanka (dospjeća) pod-Fonda je 23. travnja 2027.

Društvo će za dan prije prestanka pod-Fonda izračunati cijenu Udjela te po toj cijeni izvršiti otkup svih Udjela i u potpunosti isplatiti ulagatelje u roku od 5 (pet) radnih dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstva od otkupa Udjela isplatit će se na račun ulagatelja u obvezničkom pod-Fondu najniže rizičnosti kojim će Društvo upravljati (dalje: Obveznički pod-fond)<sup>105</sup>. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima i načinu izbora Obvezničkog pod-Fonda<sup>106</sup>,
- relevantnoj dokumentaciji Obvezničkog pod-Fonda i načinu na koji će biti dostupna (odnosno u prostorijama Društva, prostorijama Distributera te putem odabranog načina komunikacije).

Ulagatelj može zahtijevati otkup svojih udjela u pod-Fondu ili Obvezničkom pod-Fondu u bilo kojem trenutku sukladno odredbama Prospekta i Pravila (npr. ukoliko ne želi po dospjeću isplatu na račun Obvezničkog pod-Fonda, može u bilo kojem trenutku do 2 (dva) radna dana prije dana prestanka rada pod-Fonda zahtijevati otkup svih Udjela te će mu se novčani iznos isplatiti na novčani račun).

### Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

## Rizici povezani s ulaganjem i strukturom pod-Fonda

Rizik	
Cjenovni rizik	nije relevantan
Valutni rizik	✓
Kamatni rizik	✓
Kreditni rizik	✓
Rizik likvidnosti	✓
Rizik koncentracije	✓
Rizik financijske poluge	✓

<sup>104</sup> Način konverzije valuta prilikom uplata i isplata su opisani u poglavljima „Uplate novčanih sredstava“ i „Isplate novčanih sredstava“.

<sup>105</sup> U slučaju da Društvo na dan prestanka pod-Fonda ne bude upravljalo niti jednim obvezničkim pod-fondom, sredstva od otkupa Udjela će se isplatiti na račune ulagatelja.

<sup>106</sup> Ulazna naknada u Obveznički pod-fond se ne naplaćuje prilikom izdavanja udjela zbog prestanka pod-Fonda.

### Profil rizičnosti

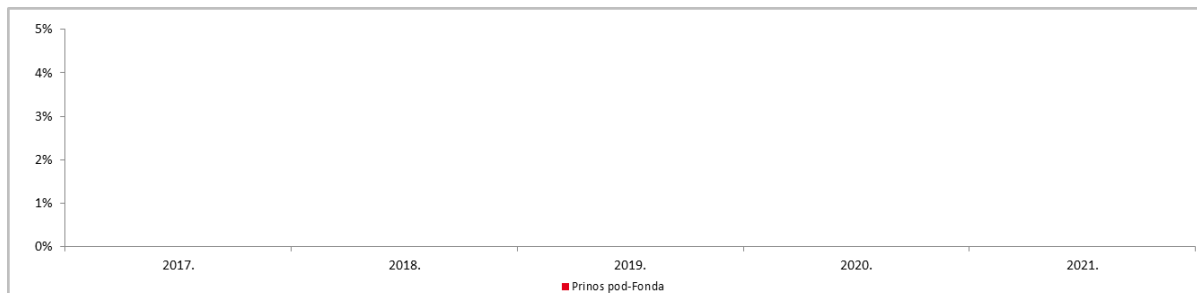
S obzirom na strategiju ulaganja, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost**.

#### Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	1,00% 5,00%	za zahtjeve tijekom početne ponude udjela tijekom trajanja pod-Fonda
	Izlazna naknada	5,00% -	tijekom trajanja pod-Fonda prestanak pod-Fonda
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,75%	-
	Naknada depozitaru	0,10%	min 400 EUR/mjesečno*

\* po srednjem tečaju HNB-a na zadnji dan obračunskog razdoblja

#### Povijesni prinos



S obzirom na datum osnivanja pod-Fonda, povijesni prinos nije moguće prikazati.

**Napomena:** Ulagatelji moraju imati u vidu da su prinosi u grafikonima informativni i nisu jamstvo prinosa u budućnosti niti procjena rezultata pod-Fonda.

## ULAGANJE U POD-FOND

### Poslovni odnos s Društvom

#### Zasnivanje i prestanak poslovnog odnosa

Preduvjet za sklapanje ugovora o ulaganju<sup>107</sup> u pod-Fondove je zasnivanje poslovnog odnosa s Društvom. Iznimno od navedenog, zasnivanje poslovnog odnosa nije preduvjet sklapanja ugovora o ulaganju u slučaju rješenja o nasljeđivanju, kao i u drugim slučajevima stjecanja Udjela na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona kako je opisano u poglavlju „[Postupanje u slučaju smrti ulagatelja](#)“ i „[Stjecanje na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti ili na temelju zakona](#)“.

Poslovni odnos nastaje u trenutku kada su kumulativno ispunjene sljedeće pretpostavke:

- potencijalni ulagatelj se identificira te Društvo ili treća osoba na koju je Društvo delegiralo poslove<sup>108</sup> provjere klijenata utvrdi i provjeri njegov identitet (identifikacija),
- potencijalni ulagatelj iskaže namjeru za ulaganjem u pod-Fond (ispunjavanjem „Pristupnice“ kako je opisano poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“)
- potencijalni ulagatelj dostavi Društvu podatke i dokumentaciju kako je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“ i
- Društvo utvrdi da ne postoje pretpostavke koje bi Društvo onemogućile u ispunjenju svojih obveza u skladu s propisima kako je opisano poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“.

Poslovni odnos je odnos Društva i potencijalnog ulagatelja odnosno ulagatelja koji uključuje pripremu za sklapanje ugovora o ulaganju, a ako dođe do sklapanja ugovora o ulaganju, poslovni odnos uključuje i razdoblje trajanja ugovora o ulaganju te odgovarajuće razdoblje nakon prestanka ugovora o ulaganju. Odgovarajućim razdobljem nakon prestanka ugovora o ulaganju smatra se razdoblje nakon prestanka ugovora o ulaganju u kojem je Društvo na temelju mjerodavnih propisa dužno čuvati podatke i dokumentaciju čije prikupljanje je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“, sve dok su ti podaci i dokumentacija redovito ažurirani i Društvo ne utvrdi pretpostavke koje bi Društvo onemogućile u ispunjenju svojih obveza u skladu s propisima kako je opisano poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“. Takav potencijalni ulagatelj može sklapati nove ugovore o ulaganju na temelju postojećeg poslovnog odnosa.

Poslovni odnos prestaje kada ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ne ažurira predmetne podatke i dokumentaciju zbog čega mu Društvo više ne može omogućiti nesmetano sklapanje ugovora o ulaganju. Društvo može raskinuti poslovni odnos i kada utvrdi da postoje pretpostavke koje bi Društvo onemogućile u ispunjenju svojih obveza u skladu s propisima kako je opisano u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“.

O potrebi za ažuriranjem predmetnih podataka i dokumentacije Društvo će ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja pravovremeno obavijestiti putem odabranog [načina komunikacije](#), a koja obavijest će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da ukoliko ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, poslovni odnos prestaje odnosno da Društvo može donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu udjela bez njegove suglasnosti.

#### Obvezni podaci i dokumenti

Društvo je obvezno ispunjavati svoje obveze određene sljedećim propisima:

- Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,
- Zakonom o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma,
- Zakonom o međunarodnim mjerama ograničavanja i odluka Europske unije o primjeni međunarodnih mjera ograničavanja,
- Zakonom o administrativnoj suradnji u području poreza i
- propisima donesenim na njihovom temelju.

Kako bi ispunilo svoju obvezu Društvo je obvezan skup dokumenata i podataka potrebnih za zasnivanje poslovnog odnosa, odnosno za provedbu dubinske analize ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja, sklapanje ugovora o ulaganju te opis ulagatelja u Registar propisalo u dokumentu „Pristupnica“, a koji je dostupan na mrežnim (internetskim) stranicama Društva i Distributera. U sklopu procjene rizika poslovnog odnosa Društvo može tražiti i dodatne podatke.

Ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj je obvezan dostaviti navedene podatke i dokumente prije sklapanja ugovora o ulaganju odnosno prilikom zasnivanja poslovnog odnosa te ima pravo i dužnost bez odgađanja pisanim putem obavijestiti Društvo o svim promjenama podataka i dokumenata potrebnih Društvu za ispunjenje svojih obveza za zasnivanje i održavanje poslovnog odnosa (ažuriranje).

Dodatno za provedbu dubinske analize ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja, Društvo prikuplja i procjenjuje informacije o ugledu ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja i njegovog stvarnog vlasnika odnosno procjenjuje značenje negativnih navoda iz medija protiv ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja ili stvarnih vlasnika ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja. Pritom Društvo provjerava postoji li umiješanost ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja ili stvarnog vlasnika ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja u počinjenje kaznenih djela iz domene pranja novca i drugih kaznenih djela vezanih uz financijski kriminal kao što su korupcija, zlouporaba tržišta, utaja poreza, trgovina ljudima te ostale financijske prevarijere.

**Napomena:** Društvo može odbiti zasnivanje poslovnog odnosa i sklapanje ugovora o ulaganju odnosno donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja ukoliko na temelju prikupljenih informacija Društvo utvrdi da postoji osnovana sumnja da je ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja bio umiješan u pranje novca ili druga kaznena djela vezana

<sup>107</sup> Sklapanje ugovora o ulaganju te prava i obveze koje iz njega proizlaze uređeno je Pravilima u poglavlju „[Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja](#)“.

<sup>108</sup> Popis poslova i popis trećih osoba na koje je Društvo delegiralo naveden je u poglavlju „[Podaci o delegiranim poslovima](#)“.

uz financijski kriminal ili ukoliko Društvo utvrdi da je osoba pravomoćno osuđena za jedno od takvih kaznenih djela te da za takvog ulagatelja ne može učinkovito upravljati rizikom pranja novca i financiranja terorizma.

Sukladno Zakonu o međunarodnim mjerama ograničavanja (financijske sankcije EU i UN te bilo koje druge međunarodne organizacije, a koje na temelju odgovarajućeg pravnog temelja vežu RH) i financijskim sankcijama SAD<sup>109</sup>, Društvo je dužno osigurati izravnu primjenu mjera ograničavanja u svom djelokrugu slijedom čega Društvo vrši provjere ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja, stvarnog vlasnika ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlašteni potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) na sankcijskim listama te provjere u odnosu na ostale primjenjive mjere ograničavanja (npr. financijske sankcije usmjerene na pojedine države ili pojedine sektore).

**Napomena:** Društvo može odbiti zasnivanje poslovnog odnosa i sklapanje ugovora o ulaganju odnosno donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja ukoliko utvrdi da se ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlašteni potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) nalaze na sankcijskim listama, podliježu sankcijama ili primjenjivim mjerama ograničavanja te da bi zasnivanje ili nastavak poslovnog odnosa s ulagateljem dovelo do kršenja obveza Društva sukladno navedenom.

Ukoliko ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ne dostavi Društvu tražene podatke i dokumente poslovni odnos se neće zasnovati i Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju odnosno ukoliko iste ne ažurira Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju i može donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja. Traženi podaci se mogu ažurirati kod Distributera i Društva u njihovim prostorijama. O potrebi za ažuriranjem podataka i dokumenata Društvo će ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja obavijestiti na način kako je opisano Pravilima u poglavlju „[Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja](#)“, a koja obavijest će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da, ukoliko ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, poslovni odnos prestaje odnosno da Društvo može donijeti odluku o raskidu poslovnog odnosa te o otkupu udjela bez njegove suglasnosti.

**Napomena:** Ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ima pravo i dužnost bez odgađanja pisanim putem obavijestiti Društvo o svim promjenama podataka i dokumenata potrebnih za zasnivanje i održavanje poslovnog odnosa.

#### Postupanje s osobnim podacima

Društvo će sve osobne podatke prikupljene odnosno proizašle iz poslovnog i ugovornog odnosa sa ulagateljem odnosno potencijalnim ulagateljem, obrađivati i štititi u skladu sa Pravilima zaštite osobnih podataka Društva. Pravila zaštite osobnih podataka dostupna su na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

#### Postupci i uvjeti distribucije udjela

##### Distributeri

Distribuciju Udjela pored Društva mogu obavljati i osobe koje su prema zakonu kojim se uređuje tržište kapitala ovlaštene pružati investicijske usluge zaprimanja i prijenosa naloga i/ili investicijskog savjetovanja, a s kojima je Društvo sklopilo ugovor o pružanju usluga u području distribucije (dalje: „Distributer“).

Prilikom distribucije Udjela iste nastupaju kao distributeri u smislu zakona koji uređuje tržište kapitala sa svim obvezama koje iz toga proizlaze na temelju primjenjive regulative.

Distributeri su osobito obvezni:

- u promoviranju pod-Fondova koristiti se isključivo Prospektom i Pravilima, ključnim podacima za ulagatelje, izvještajima te promidžbenim, odnosno prezentacijskim materijalima koje je odobrilo Društvo,
- omogućiti ulagateljima i potencijalnim ulagateljima uvid u Prospekt i Pravila, ključne podatke za ulagatelje, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Fonda,
- pravovremeno prosljeđivati Društvu zahtjeve za izdavanje, otkup ili zamjenu Udjela.

Popis Distributera je dostupan je na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

#### Obustava izdavanja ili otkupa Udjela

Okolnosti u kojima može doći do obustave izdavanja ili otkupa Udjela određene su Pravilima u poglavlju „[Obustava izdavanja i otkupa udjela](#)“.

#### Odbijanje ponude za ulaganje i upisa u Registar

Uvjeti odbijanja ponude za sklapanje ugovora o ulaganju i upisa u Registar određeni su Pravilima u poglavlju „[Registar](#)“.

#### Izdavanje i raspolaganje Udjelima

##### Zahtjevi

Za izdavanje, otkup i zamjenu Udjela, ulagatelj mora uredno dostaviti Društvu zahtjev izravno ili putem Distributera. Obrasci zahtjeva izrađuje Društvo.

Na mrežnim (internetskim) stranicama Društva te na obrascima zahtjeva za izdavanje, otkup i zamjenu Udjela (dalje: „Zahtjev“) nalaze se naputci za uredno popunjavanje tih obrazaca.

Preduvjet da bi se Zahtjevi smatrali urednima je zasnivanje poslovnog odnosa s Društvom.

Ukoliko se poslovni odnos zasnjuje:

- unutar roka za upis u Registar određenog Pravilima u poglavlju „[Registar](#)“ od zaprimanja Zahtjeva, smatrat će se da je Zahtjev zaprimljen na dan zaprimanja, a
- nakon navedenog roka, smatrat će se da Zahtjev nije uredan.

<sup>109</sup> Primjerice US Office of Foreign Assets Controls (OFAC), US Department of Justice.

Prema tim naputcima i prema onome što je navedeno u Prospektu o popunjavanju Zahtjeva, Društvo će procjenjivat jesu li uredni ili nisu.

Društvo neće postupiti po Zahtjevu koji nije uredan.

Trenutak zaprimanja Zahtjeva je trenutak kada je Društvo, izravno ili putem Distributera, zaprimilo Zahtjev.

Svi Zahtjevi koji su zaprimljeni u Društvu:

- tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni toga radnog dana,
- tijekom radnog dana u i iza krajnjeg roka za predaju zahtjeva, smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana,
- u neradne dane, smatrat će se da su zaprimljeni prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za zaprimanje Zahtjeva u pojedinom pod-Fondu je opisan poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Krajnji rok za povlačenje Zahtjeva u pojedinom pod-Fondu odgovara krajnjem roku za zaprimanje Zahtjeva.

**Napomena:** Društvo ne odgovara ulagateljima za kašnjenja, zastoje, prekide i pogreške, kao niti za nedostatke bilo kojeg telekomunikacijskog ili informatičkog sustava koji Društvo:

- nije dužno kontrolirati ili ne kontrolira (npr. elektronska plaćanja, platne usluge, elektronska pošta i sl.) ili
- kontrolira ako su kašnjenja, zastoji, prekidi i pogreške, odnosno nedostaci tih sustava prouzročeni višom silom<sup>110</sup> te svim drugim sličnim uzrocima čiji se nastanak ne može pripisati Društvu, a koji bi imali za posljedicu da zadane uplate ili isplate kasne ili ne budu izvršene, odnosno da Zahtjevi budu zaprimljeni s kašnjenjem ili da uopće ne budu zaprimljeni.

### Izdavanje Udjela

Izdavanje Udjela provodi se na temelju uplate novčanih sredstava na račun pod-Fonda, uz podnošenje urednog zahtjeva za izdavanje Udjela te ispunjenje pretpostavki iz Prospekta, Pravila i Zakona.

Izdavanje Udjela izvršit će se po cijeni Udjela važećoj za radni dan kada su ispunjeni svi uvjeti za upis u Registar, a koja se izračunava sljedeći radni dan.

Budući da su cijena Udjela i evidencija Udjela ulagatelja u Registru iskazani sa fiksnim brojem decimalnih mjesta može doći do razlike zbog zaokruživanja iznosa Udjela. Tako nastale razlike čine prihod ili trošak pod-Fonda.

Ako su i zahtjev za izdavanje Udjela i uplata novčanih sredstava zaprimljeni:

- unutar roka od 3 (tri) radna dana, izdavanje Udjela se izvršava po cijeni Udjela onog radnog dana koji je kasniji od dana zaprimanja zahtjeva za izdavanje Udjela i dana kada su novčana sredstva zaprimljena;
- izvan roka od 3 (tri) radna dana, zahtjev za izdavanje Udjela će se smatrat da je neuredan, a uplaćena sredstva da nisu uplaćena radi izdavanja Udjela.

Udjeli se mogu stjecati jednokratnim uplatama ili temeljem [investicijskog plana](#).

Svi zahtjevi za izdavanje Udjela u iznosu manjem od najmanjeg iznosa za uplatu temeljem jednokratne uplate odnosno temeljem investicijskog plana će se smatrati nevaljanima i neće za posljedicu imati sklapanje ugovora o ulaganju.

### Uplate novčanih sredstava

Sve uplate vidljive na računu pod-Fonda:

- tijekom radnog dana prije krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene toga radnog dana,
- tijekom radnog dana u i iza krajnjeg roka za uplatu, smatrat će se da su zaprimljene prvog sljedećeg radnog dana,
- za neradne dane smatrat će se da su zaprimljene prvog sljedećeg radnog dana.

Krajnji rok za zaprimanje uplata u pojedinom pod-Fondu je opisan poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Sve uplate u pod-Fond u valuti različitoj od valute pod-Fonda prilikom izdavanja Udjela obračunavaju se u valutu pod-Fonda uzimajući tečajnu listu HNB-a važeću na dan izračuna cijene Udjela po kojoj se Udjeli izdaju na sljedeći način:

- ukoliko je valuta pod-Fonda kuna:
  - konvertirajući iznos uplate u kune po kupovnom tečaju HNB-a,
- ukoliko je valuta pod-Fonda različita od kune<sup>111</sup>:
  - konvertirajući iznos uplate u kune po srednjem tečaju HNB-a i
  - tako dobiveni iznos kuna konvertirajući u valutu pod-Fonda po prodajnom tečaju HNB-a.

U slučaju uplate novčanih sredstava u iznosu manjem od najmanjeg iznosa za uplatu temeljem jednokratne uplate odnosno temeljem investicijskog plana ili uplate novčanih sredstava koja se smatra da nije uplaćena radi izdavanja Udjela Društvo će bez odlaganja vratiti u nominalnom iznosu na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

### Investicijski plan

Investicijski plan predstavlja izdavanje Udjela koje je obavljeno na temelju zahtjeva za izdavanjem Udjela putem investicijskog plana te ugovorenih, kontinuiranih, periodičnih uplata novčanih sredstava u svrhu izdavanja Udjela u razdoblju ne kraćem od 12 (dvanaest) mjeseci.

Ulagatelj može u svakom trenutku odustati od investicijskog plana. Svako izdavanje Udjela izvršeno do odustanka smatra se valjanima i tako stečeni Udjeli smatraju se valjano stečenim udjelima.

Prilikom ugovaranja investicijskog plana ulagatelj podnosi jedan zahtjev za izdavanjem Udjela sa periodičnim uplatama te će se on smatrati kao skup pojedinačnih zahtjeva za izdavanjem Udjela na svaki datum periodične uplate. Svaka uplata novčanih

<sup>110</sup> Primjerice: pobuna, rat, teroristička djela, prirodne i ekološke katastrofe, epidemije, štrajkovi i sl.

<sup>111</sup> Primjer 1: Valuta pod-Fonda je EUR; uplata u HRK se obračunava u valutu pod-Fonda po prodajnom tečaju HNB-a za EUR.

Primjer 2: Valuta pod-Fonda je USD; uplata u EUR se obračunava u HRK po srednjem tečaju HNB-a za EUR; tako dobiveni iznos HRK se obračunava u valutu pod-Fonda po prodajnom tečaju HNB-a za USD.

sredstava na račun pod-Fonda u skladu s investicijskim planom vezati će se na pojedinačni zahtjev za izdavanjem Udjela. Slijedom toga, ulagatelj ne mora uz periodične uplate novčanih sredstava podnositi dodatne zahtjeve za izdavanje Udjela.

Swako izdavanje Udjela bit će izvršeno sukladno Prospektu po cijeni Udjela koja vrijedi onog radnog dana, a s obzirom na krajnji rok za uplatu, kada će biti uplaćen novčani iznos periodične uplate na račun pod-Fonda.

### Otkup udjela

Ulagatelj može u svakom trenutku, na temelju urednog zahtjeva za otkup Udjela i pod uvjetom da je ovlašten slobodno raspolagati Udjelima, zahtijevati otkup svih ili dijela svojih Udjela, a Društvo ima obvezu otkupiti i isplatiti te Udjele sukladno Prospektu, Pravilima i Zakonu.

Ulagatelj može zahtijevati otkup Udjela na način da u zahtjevu za otkup Udjela:

- odredi iznos novčanih sredstava za isplatu, ili
- odredi broj Udjela za koje zahtijeva otkup, ili
- odredi otkup svih Udjela.

Otkup Udjela će se izvršiti po cijeni Udjela važećoj za radni dan kada je zaprimljen uredan zahtjev za otkup Udjela, a koja se izračunava sljedeći radni dan.

U slučaju kada bi nakon otkupa Udjela, ulagatelju preostao dio Udjela čija bi vrijednost bila ispod iznosa najniže uplate, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup svih svojih Udjela pa će u skladu s tim biti otkupljen i taj dio Udjela.

Ako ulagatelj na zahtjevu za otkup Udjela navede broj Udjela veći od broja Udjela koje ima i koji su slobodno raspoloživi za otkup u trenutku zaprimanja zahtjeva, ili u zahtjevu odredi veći iznos novčanih sredstava za isplatu od iznosa koji se može isplatiti za te Udjele, smatrat će se da je ulagatelj podnio zahtjev za otkup svih svojih slobodno raspoloživih Udjela pa će u skladu s tim biti otkupljeni.

### Isplate novčanih sredstava

Isplata iznosa otkupljenih Udjela doznajuje se najkasnije u roku od 5 (pet) radnih dana od primitka valjanog zahtjeva za otkup Udjela.

Sve isplate iz pod-Fonda u valuti različitoj od valute pod-Fonda prilikom otkupa Udjela obračunavaju se u valutu isplate uzimajući tečajnu listu HNB-a važeću na dan izračuna cijene Udjela po kojoj se Udjeli otkupljuju na sljedeći način:

- ukoliko je valuta pod-Fonda kuna:
  - konvertirajući iznos isplate u valutu isplate po prodajnom tečaju HNB-a,
- ukoliko je valuta pod-Fonda različita od kune<sup>112</sup>:
  - konvertirajući iznos isplate u kune po kupovnom tečaju HNB-a i
  - tako dobiveni iznos kuna konvertirajući u valutu isplate po srednjem tečaju HNB-a.

Iznimno od odredbi prethodnog stavka te ukoliko je u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda naznačena konverzija iznosa isplate po tečaju različitom od pravila konverzija iz prethodnog stavka primjenjivati će se takav tečaj.

U svim slučajevima kada Društvo nije u mogućnosti izvršiti isplatu novčanih sredstava ulagatelju od otkupa Udjela (npr. IBAN ulagatelja je zatvoren, nepotpun ili nepostojeći) ili od povrata novčanih sredstava za koje se smatra da nisu uplaćena radi izdavanja Udjela i novčana sredstva se vrate na račun pod-Fonda, Društvo će pozvati ulagatelja ili uplatitelja da dostavi novi račun za isplatu novčanih sredstava. Ulagatelj odnosno uplatitelj ima pravo dostaviti novi račun za isplatu novčanih sredstava i zatražiti isplatu novčanih sredstava u roku od 5 (pet) godina od dana kada je Društvo poslalo poziv za dostavom novog računa za isplatu. Istekom navedenog roka, novčana sredstva će biti prihodovana od strane pod-Fonda.

### Zamjena Udjela

Zamjena Udjela obavlja se na temelju zahtjeva za zamjenu Udjela koji predstavlja istovremeni zahtjev za otkup Udjela u jednom pod-Fondu ili fondu i zahtjev za izdavanjem Udjela u drugom pod-Fondu ili fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog ulagatelja i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa Udjela pri čemu se novčana sredstva doznajuje izravno u korist drugog pod-Fonda ili fonda u kojem se zahtijeva izdavanje Udjela.

Ulagatelj može zahtijevati zamjenu Udjela na način da u zahtjevu za zamjenu Udjela:

- odredi iznos novčanih sredstava za zamjenu, ili
- odredi broj Udjela za koje zahtijeva zamjenu, ili
- odredi zamjenu svih Udjela.

Zamjena Udjela se može izvršiti samo između pod-Fondova odnosno pod-Fonda i fonda koji imaju barem jednu zajedničku valutu između valuta isplate iz pod-Fonda ili fonda čiji se udjeli otkupljuju i valuta uplate pod-Fonda ili fonda čiji se udjeli izdaju.

Kod zamjene određene novčanim iznosom mora se izabrati i jedna od mogućih zajedničkih valuta.

Kod zamjene točnog broja Udjela ili svih Udjela zamjena Udjela će se izvršiti na najpovoljniji način za ulagatelja sukladno sljedećim pravilima po prioritetu:

- Zamjena Udjela će se izvršiti u valuti početnog pod-Fonda odnosno fonda ako je ta valuta dozvoljena za uplatu u ciljani pod-Fond odnosno fond;
- Zamjena Udjela će se izvršiti u valuti ciljanog pod-Fonda odnosno fonda ako je ta valuta dozvoljena za isplatu iz početnog pod-Fonda odnosno fonda;
- Zamjena Udjela će se izvršiti u kunama (HRK).

Na zamjenu Udjela se primjenjuju ista pravila propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Prospektom i/ili Pravilima fonda koja se primjenjuju i na pojedinačne transakcije otkupa i izdavanja Udjela.

<sup>112</sup> Primjer 1: Valuta pod-Fonda je EUR; isplata u HRK se obračunava iz valute pod-Fonda po kupovnom tečaju HNB-a za EUR.

Primjer 2: Valuta pod-Fonda je USD; isplata u EUR se dobiva obračunavajući iznos isplate u HRK po kupovnom tečaju HNB-a za USD; tako dobiveni iznos HRK se obračunava u valutu isplate po srednjem tečaju HNB-a za EUR.



Zamjena Udjela u pod-Fondovima ili pod-Fonda i fonda neće trajati dulje niti financijski opteretiti ulagatelja više od njegove moguće odluke za otkup Udjela u jednom i izdavanjem Udjela u drugom pod-Fondu odnosno fondu kojima upravlja Društvo.

### Raspolažanje Udjelima

Na raspolaganje se primjenjuju odredbe Zakona, Pravila te ostalih relevantnih propisa.

Za raspolaganje Udjelima na način da ih se prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) potrebno je:

- da je ulagatelj ovlašten slobodno raspolagati Udjelima,
- da stjecatelj zasnjuje poslovni odnos s Društvom, na način opisan u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“,
- dostaviti Društvu ugovor koji je pravni temelj raspolaganja, a koji:
  - sadržajem i oblikom udovoljava zahtjevima propisanim Zakonom o obveznom odnosu za pojedini pravni posao,
  - sadrži izjavu ulagatelja da dopušta upis u Registar<sup>113</sup> i
- dostaviti Društvu prijedlog za upis vlasništva.

**Napomena:** U slučaju da Zakon o obveznim odnosima za pojedini pravni posao ne propisuje nužnost ovjere Ugovora od suca nadležnog suda ili solemnizaciju od strane javnog bilježnika odnosno formu javnobilježničkog akta, ugovor mora biti sklopljen u pisanom obliku, pri čemu potpis ulagatelja mora biti ovjeren kod javnog bilježnika.

**Napomena:** Ako na Udjelima postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, Udjelima se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na Udjelima zasnovani. Raspolažanje ulagatelja suprotno navedenom je ništetno.

Ukoliko su sve pretpostavke ispunjene, Društvo provodi upis s datumom zaprimanja prijedloga za upis u Društvu ili kod ovlaštenog Distributera. Iznimno, u slučaju ugovora o dosmrtnom uzdržavanju ukoliko je prijedlog za upis podnesen nakon smrti ulagatelja te ugovora o doživotnom uzdržavanju Društvo upis provodi s danom smrti ulagatelja.

**Napomena:** U slučaju ugovora o dosmrtnom uzdržavanju ili ugovora o doživotnom uzdržavanju ukoliko je prijedlog za upis podnesen nakon smrti ulagatelja Društvo upis provodi s danom smrti ulagatelja.

Ulagatelj može prijedlog za upis dostaviti i na obrascu kojeg je propisalo i objavilo Društvo.

Društvo i Distributeri neće postupiti po dokumentaciji koja nije uredna i potpuna odnosno postupanje u slučaju neuredne i nepotpune dokumentacije te pretpostavke za opoziv raspolaganja propisane su Pravilima u poglavlju „[Registar](#)“.

### Postupanje u slučaju smrti ulagatelja

U slučaju smrti ulagatelja, ukoliko ulagatelj Udjelima nije raspolagao ugovorom o doživotnom ili dosmrtnom uzdržavanju, Društvo izvršava prijenos vlasništva isključivo na temelju pravomoćnog Rješenja o nasljeđivanju.

Društvo će po zaprimljenom Rješenju o nasljeđivanju upisati sve nasljednike u Registar, bez obzira jesu li svi nasljednici podnijeli zahtjev za upis vlasništva. Nasljednik koji je uspostavio poslovni odnos s Društvom na način opisan u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ može slobodno raspolagati naslijeđenim Udjelima. Nasljednik koji nije zasnovao poslovni odnos s Društvom ne može slobodno raspolagati Udjelima prije uspostave poslovnog odnosa s Društvom odnosno prije identifikacije nasljednika kako je opisano u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ u slučaju da isti samo namjeravaju otkupiti sve Udjele.

### Stjecanje na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti ili na temelju zakona

U slučajevima stjecanja Udjela na temelju pravomoćne odluke suda ili druge nadležne vlasti ili na temelju zakona, Društvo izvršava prijenos vlasništva na temelju pravomoćne odluke suda ili druge nadležne vlasti u skladu sa zakonom odnosno ispunjavanjem odgovarajućih pretpostavki na temelju zakona.

Društvo će po zaprimljenoj pravomoćnoj odluci odnosno drugoj u skladu sa zakonom relevantnoj dokumentaciji izvršiti prijenos udjela na stjecatelja ili stjecateljce, bez obzira jesu li svi stjecatelji podnijeli zahtjev za upis vlasništva. Stjecatelj koji je uspostavio poslovni odnos s Društvom na način opisan u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ može slobodno raspolagati stečenim Udjelima. Stjecatelj koji nije zasnovao poslovni odnos s Društvom ne može slobodno raspolagati Udjelima prije uspostave poslovnog odnosa s Društvom, odnosno prije identifikacije stjecatelja kako je opisano u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ u slučaju da isti samo namjerava otkupiti sve Udjele.

### Punomoći

Ulagatelj može opunomoćiti jednu ili više poslovno sposobnih osoba za neku od sljedećih radnji: izdavanje, otkup, zamjenu ili raspolaganje Udjelima, uvid u stanje Udjela i sl. (dalje: „Opunomoćenik“).

Oblik punomoći i uvjete koje mora zadovoljiti Opunomoćenik određuje Društvo.

Punomoć mora biti sastavljena na hrvatskom jeziku i latiničnom pismu, ili prevedena na hrvatski jezik po ovlaštenom sudskom tumaču.

Opunomoćenik može opunomoćiti punomoćnika u nazočnosti zaposlenika Društva, u suprotnom potpis opunomoćitelja na punomoći mora biti ovjeren te Društvu ista mora biti predočena u izvorniku ili ovjerenoj preslici.

Prije evidentiranja punomoćnika u Registru potrebno je provesti i identifikaciju punomoćnika kako je opisano u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“.

Društvo može ograničiti da se isplate i uplate koje su rezultat radnji koje poduzimaju punomoćnici izvršavaju samo sa računa i/ili na račun ulagatelja.

### Mjere za zaštitu ulagatelja

#### Prekomjerno trgovanje udjelima

Društvo ne dozvoljava prekomjerno trgovanje Udjelima. Prekomjerno, kratkoročno (vezano na vrijeme tržišta) trgovanje Udjelima može poremetiti strategije upravljanja imovinom i naštetiti prinosu pod-Fonda. Kako bi se spriječila šteta pod-Fondu i ulagateljima,

<sup>113</sup> Ovisno o prirodi pravnog poslova navedena izjava može biti i samostalan dokument (primjerice: slučaju kupoprodaje udjela).

Društvo ima pravo odbiti ponudu za sklapanjem ugovora o ulaganju od svakog ulagatelja koji se bavi prekomjernim trgovanjem ili ima povijest prekomjernog trgovanja ili ako je ulagateljevo trgovanje ili bi moglo biti, po mišljenju Društva, štetno za pod-Fond.

U ostvarivanju tog prava, Društvo će, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, uzimati u obzir i trgovanja sa više računa pod istim vlasništvom ili kontrolom ili bilo koji prepoznati uzorak ili strategiju ponašanja jednog ili više ulagatelja. U obzir se mogu uzimati otkupi Udjela u kratkom vremenu nakon što su izdani, više sličnih transakcija u istom razdoblju, nizovi uplata ili isplata koji ukazuju na strateško iskorištavanje neučinkovitosti Prospekta i drugo.

Društvo ne može biti odgovorno za bilo koju štetu ili gubitak koji bi mogao biti posljedica takvog odbijanja zahtjeva.

### Isplate veće od 10% neto imovine pod-Fonda

Pod-Fond može ograničiti ukupan broj Udjela u pod-Fondu koji se može otkupiti na bilo koji dan na broj koji predstavlja 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda. Ograničenje će se primjenjivati u odnosu na sve ulagatelje u relevantnom pod-Fondu koji su predali zahtjeve za otkup Udjela na taj dan, na način da im se proporcionalno umanji broj Udjela za otkup. Svi Udjeli koji zbog ovog ograničenja nisu otkupljeni na taj dan zahtjev za otkup preostalih Udjela se prenosi na sljedeći radni dan zajedno sa zahtjevima za otkup Udjela toga dana te neće imati prioritetni tretman u odnosu na bilo koji drugi zahtjev za otkupom Udjela.

### Povijesni prinosi

Grafikoni prikazuju povijesne prinose pod-Fondova u valuti pod-Fonda, koji uključuje tekuće troškove pod-Fonda, ali ne uključuje ulazne i izlazne naknade pod-Fonda, i povijesne prinose referentne vrijednosti.

Prinos pod-Fonda za pojedinu godinu računa se kao postotna promjena cijene Udjela na dan 31.12. godine za koju se računa prinos u odnosu na cijenu Udjela na dan 31.12. prethodne godine ili, u slučaju kada je pod-Fond započeo s radom tijekom godine za koju se računa prinos, u odnosu na cijenu Udjela na dan kada je pod-Fond započeo s radom. U slučaju kada je neki od navedenih datuma neradni dan, kao relevantna cijena Udjela za izračun prinosa uzima se zadnja poznata cijena Udjela.

### Neto vrijednosti imovine pod-Fonda

#### Izračun neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Društvo će za pod-Fond utvrditi vrijednost ukupne imovine te ukupnih obveza pod-Fonda za dan vrednovanja prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po Udjelu.

Neto vrijednost imovine pod-Fonda je vrijednost ukupne imovine pod-Fonda umanjena za ukupne obveze.

Neto vrijednost imovine pod-Fonda izračunava Društvo za svaki dan idućeg radnog dana prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom.

Načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza pod-Fonda Društvo je propisalo računovodstvenim politikama Fonda.

Računovodstvene politike u skladu su s odredbama pravilnika kojim se uređuje utvrđivanje neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su utvrđeni od Europske komisije i objavljeni u Službenom listu Europske unije.

#### Izračun cijene Udjela

Cijena Udjela izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona kojima se propisuje izračun cijene udjela.

Tako izračunata cijena Udjela vrijedi za radni dan za koji je izračunata i primjenjuje se na transakcije izdavanja i otkupa Udjela na način predviđen Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Zabranjeno je izdavanje i otkup Udjela po cijeni Udjela koja je različita od cijene Udjela izračunate u skladu s odredbama ovog poglavlja, osim ako Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona nije drukčije propisano.

Cijena Udjela objavljuje se za svaki radni dan idućeg radnog dana. Nakon svakog izračuna, informacija o cijeni Udjela dostupna je svim ulagateljima na mrežnim (internetskim) stranicama Društva te se može zatražiti osobno od Društva, odnosno dostupna je i kod Distributera.

Cijena Udjela izračunava se i objavljuje u valuti pod-Fonda.

Cijena Udjela iskazuje se zaokružena na 5 (pet) decimalnih mjesta.

### Naknade i troškovi

**Napomena:** Ulagatelji trebaju uzeti u obzir da naknade i troškovi čine važan čimbenik pri odabiru pod-Fonda te da se naplaćuju na teret pod-Fonda i/ili ulagatelja. Naknade i troškovi s vremenom mogu imati snažan učinak na rezultat ulaganja i postizanje investicijskih ciljeva ulaganja, kako samog pod-Fonda tako i svakog ulagatelja.

### Općenito

#### Naknade ulagatelja

Naknade koje Društvo može naplatiti ulagatelju u pod-Fond ograničene su na:

- ulaznu naknadu koja se odbija od iznosa uplate u trenutku izdavanja Udjela i
- izlaznu naknadu koja se odbija od vrijednosti otkupljenih Udjela.

Društvo će prilikom zamjene udjela u pod-Fondovima ili fondova kojim Društvo upravlja obračunavati izlaznu naknadu za pod-Fond odnosno fond čije udjele otkupljuje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno fonda za otkupe udjela predviđena izlazna naknada, odnosno ulaznu naknadu za pod-Fond odnosno fond čije udjele izdaje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno fonda za izdavanje udjela predviđena ulazna naknada.

Svi zahtjevi za izdavanje ili otkup Udjela zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknade, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

### Naknade pod-Fonda

Naknade i troškovi koji se mogu naplatiti pod-Fondu su ograničene na:

- naknadu za upravljanje i s time povezane troškove,
- naknadu Depozitaru i
- u stvarnom iznosu troškovi pod-Fonda.

Društvo neće obračunati:

- ulaznu i/ili izlaznu naknadu investicijskim fondovima kojima upravlja, izravno ili na temelju delegiranja, Društvo ili neko drugo društvo s kojim je Društvo povezano zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom i
- naknadu za upravljanje na imovinu pod-Fonda koja je uložena u druge pod-Fondove odnosno fondove kojima upravlja Društvo.

### Promjene naknada

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- poveća naknade uz uvjet da:
  - prije stupanja na snagu povećanih naknada Društvo za pod-Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
  - slijedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade na vidljivom mjestu na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
  - u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade svim ulagateljima pod-Fonda, putem odabranog [načina komunikacije](#), koji će moći tražiti otkup Udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave obavijesti iz prethodne točke i
- smanji naknade uz objavu obavijesti o smanjenju naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

### Obračun poreza

Naknade i troškovi se uvećavaju za porez ako postoji porezna obveza.

### Jednokratne naknade i troškovi

#### Ulazna naknada

Ulazne naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost uplate u pod-Fond.

Visina ulazne naknade može biti ovisna o vrijednosti uplate u pod-Fond.

Ulazna naknada je prihod Društva osim ako u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda nije drugačije navedeno.

#### Izlazna naknada

Izlazna naknada naplaćuje se na osnovicu koju čini vrijednost otkupljenih Udjela.

Visina izlazne naknade može biti ovisna o trajanju ulaganja u pod-Fond i/ili vrijednosti isplate iz pod-Fonda. Trajanje ulaganja iz ove odredbe se računa s obzirom na radni dan kad su Udjeli izdani, odnosno s obzirom na radni dan kada su Udjeli otkupljeni. Otkup Udjela, u smislu utvrđivanja trajanja ulaganja, a vezano uz obračun izlaznih naknada, obavlja se onim redoslijedom kojim su Udjeli stjecani, tj. po principu FIFO metode (Udjeli koji su prvi izdani, prvi se i otkupljuju). Izlazna naknada se za svaki Udjel posebno računa na temelju trajanja ulaganja za taj Udjel. Prilikom prijenosa vlasništva, prava iz Udjela prenose se na novog ulagatelja, u smislu trajanja ulaganja.

Izlazna naknada je prihod Društva osim ako u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda nije drugačije navedeno.

#### Naknada prilikom zamjene udjela

Naknada prilikom zamjene udjela se naplaćuje na osnovicu koju čini vrijednost otkupljenih udjela iz pod-Fonda ili fonda kojim Društvo upravlja odnosno koju čini vrijednost uplate u pod-Fond ili fond.

Visina naknade prilikom zamjene udjela neće biti veća od zbroja izlazne naknade za pod-Fond odnosno fond čije udjele otkupljuje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno fonda za otkupe udjela predviđena izlazna naknada i ulazne naknade za pod-Fond odnosno fonda čije udjele izdaje, ukoliko je prospektom tog pod-Fonda odnosno fonda za izdavanje udjela predviđena ulazna naknada.

### Kontinuirane naknade i troškovi

#### Naknada za upravljanje

Naknadu za upravljanje se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina pod-Fonda umanjena za iznos obveza pod-Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Visina iznosa naknade za upravljanje izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulira se i isplaćuje Društvu jednom mjesečno iz imovine pod-Fonda.

Naknada za upravljanje je prihod Društva.

#### Naknada Depozitaru

Naknada Depozitaru se naplaćuje na osnovicu koju čini ukupna imovina pod-Fonda umanjena za iznos obveza pod-Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente.

Visina iznosa naknade Depozitaru izračunava se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona. Ovako obračunata naknada Depozitaru kumulira se i isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno iz imovine pod-Fonda.

Naknada Depozitaru je prihod Depozitara.

#### Troškovi na teret imovine pod-Fonda

Troškovi koji se, u stvarnom iznosu, obračunavaju i naplaćuju na teret imovine pod-Fonda:

- troškovi plativi Depozitaru,
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine,
- troškovi vođenja Registra,
- troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju Udjela,
- troškovi raspodjele prihoda ili dobiti pod-Fonda,
- troškovi godišnje revizije pod-Fonda,
- porezi koje je pod-Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
- troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava i
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

#### **Pokazatelj ukupnih troškova**

Pokazatelj ukupnih troškova (dalje: „PUT“) pod-Fonda se izračunava u skladu s metodologijom pripisanom Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona, a predstavlja omjer ukupnog iznosa svih troškova koji se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine pod-Fonda i prosječne godišnje neto vrijednosti imovine pod-Fonda.

Društvo ga objavljuje u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima.

Društvo snosi troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni PUT pod-Fonda od 3,5%.

#### **Porezni aspekti za Fond i ulagatelje**

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u udjele temeljen je na hrvatskim propisima koji su na snazi u vrijeme izrade Prospekta.

Naknadne izmjene zakonodavstva i njegova tumačenja, mogu izmijeniti činjenice koje su u nastavku navedene i izazvati posljedice za ulagatelje.

#### **Fond**

##### **Porez na dobit**

Fond nije obveznik poreza na dobit.

##### **Porez po odbitku**

Fonu na imovinu uloženu u strane financijske instrumente može biti obračunati porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju Fond ulaže, a koji obračunava i obustavlja isplatelj.

##### **Porez na dodanu vrijednost**

Naknada za upravljanje, naknada Depozitaru, naknada nadzornom tijelu, troškovi stjecanja imovine i troškovi platnog prometa oslobođeni su plaćanja PDV<sup>114</sup>-a.

Fonu se na ostale troškove određene Prospektom obračunava PDV prema odredbama Zakona o PDV-u.

##### **Porez na financijske transakcije**

Fonu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije.

Fonu se na njegove transakcije može obračunavati porez na financijske transakcije sukladno regulativi države u koju se imovina Fonda ulaže.

#### **Ulagatelji**

##### **Porez na dobit**

Ulagatelji, pravne i druge osobe, obveznici poreza na dobit, koji su od ulaganja u udjele ostvarili realizirani prihod ili rashod (otkupom odnosno otuđenjem udjela) ili nerealizirani prihod (vrijednosnim usklađenjem ulaganja u udjele) dužni su isto uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Nerealizirani rashodi (vrijednosno usklađenje ulaganja u udjele) ne umanjuju osnovicu za plaćanje poreza na dobit, do trenutka realizacije prodaje ili otuđenja udjela kada mogu za porezno nepriznate rashode (vrijednosna usklađenja) smanjiti poreznu osnovicu.

##### **Porez na dodanu vrijednost**

Naknade koje se obračunavaju ulagateljima (ulazna i/ili izlazna naknada) su oslobođene PDV-a.

##### **Porez na financijske transakcije**

Ulagateljima se na izdavanje i otkup Udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

##### **Porez na dohodak po osnovi dividendi i udjela u dobiti**

U slučajevima kada pod-Fond sukladno svojoj politici raspodjele prihoda ili dobiti isplaćuje ulagateljima udio u prihodu ili dobiti tada je Društvo obvezno obračunati, obustaviti i uplatiti porez na dohodak s osnove dividendi i udjela u dobiti, kao porez po odbitku, te dostaviti u poreznu upravu popunjeni JOPPD obrazac<sup>115</sup> istodobno s isplatom primitka po stopi od 10%, kao i pripadajući prirez. Ovaj obračun poreza na dohodak, kao i pripadajući prirez smatra se konačnim.

U slučaju nerezidenata ne obračunava se prirez, te se može primijeniti stopa iz Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su ispunjeni zakonski propisi za primjenu iste. Potvrda o rezidentnosti mora biti dostavljena prije isplate same dividende, u suprotnom povrat poreza na dohodak uz adekvatnu potvrdu može se zatražiti u roku od 3 (tri) godine od Porezne uprave.

##### **Porez na dohodak po osnovi kapitalnih dobitaka**

Ulagatelji, fizičke osobe, koje ostvare dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, obvezni su na ostvareni dohodak platiti porez na dohodak od kapitala po stopi od 10%, kao i pripadajući prirez. U slučaju nerezidenata ne obračunava se prirez, te se može primijeniti stopa iz Ugovora o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja ako su ispunjeni zakonski propisi za primjenu iste.

<sup>114</sup> Porez na dodanu vrijednost

<sup>115</sup> Izvješće o primicima, porezu na dohodak i prirezu te doprinosima za obvezna osiguranja.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka koji ulagatelji ostvare ulaganjem u udjele smatra se primitkom od otuđenja financijske imovine (tj. udjela).

Predmet oporezivanja porezom na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka su udjeli stečeni i otuđeni u roku kraćem od 2 (dvije) godine.

Porez na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne plaća se (ne smatra se otuđenjem) u slučaju:

- zamjene udjela između investicijskih pod-fondova unutar istog krovnog fonda, odnosno zamjeni udjela između investicijskih fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje<sup>116</sup>,
- prijenosa udjela nasljeđivanjem,
- prijenosa udjela između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji (roditelji, braća, braćni drug, djeca) i drugih članova uže obitelji, te između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi sa razvodom braka.

Ulagatelji su dužni do posljednjeg dana mjeseca veljače tekuće godine za prethodnu godinu, uzimajući u obzir realizirane kapitalne dobitke i gubitke od svih isplatitelja, obračunati i uplatiti predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, te dostaviti u poreznu upravu popunjeni JOPPD obrazac.

Porezni obveznici koji obavljaju samostalnu djelatnost (obrtnici, slobodna zanimanja, poljoprivreda i šumarstvo) samostalno prijavljuju porez sukladno svojem poreznom statusu.

#### Godišnji Izvadak o stanju i prometima udjelima

Društvo će ulagateljima (fizičkim osobama i osobama koje obavljaju samostalnu djelatnost) istekom godine u sklopu godišnjeg Izvotka o stanju i prometima Udjelima<sup>117</sup> dostaviti i dodatne podatke radi popunjavanja JOPPD obrasca (s obzirom na transakcije Udjelima):

- iznos ukupno ostvarenih kapitalnih dobitaka,
- iznos ukupno ostvarenih kapitalnih gubitaka,
- iznos ukupno oporezivih kapitalnih dobitaka i
- iznos ukupno porezno priznatih kapitalnih gubitaka.

Pri utvrđivanju ukupnog dohotka od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, poreznu osnovicu čini razlika između sume svih kapitalnih dobitaka i sume svih kapitalnih gubitaka ostvarenih tijekom kalendarske godine, ostvarenih od svih transakcija financijskim instrumentima.

Društvo će prilikom godišnjeg Izvotka o stanju i prometima udjelima pripremiti podatke na način da ulagatelj (porezni obveznik) može na najlakši način ispuniti svoju obvezu obračuna, uplate i dostave JOPPD obrasca (u slučaju ostvarenog oporezivog kapitalnog dobitka) iz ulaganja u investicijske fondove Društva. Pri tome vodeći računa o trenutku inicijalnog ulaganja, financijskom slijedu zamjene udjela unutar investicijskih fondova Društva te ukupnom vremenskom roku od inicijalnog ulaganja računajući i zamjene Udjela (kraće ili duže od 2 (dvije) godine).

#### Naknadne izmjene poreznog tretmana

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

**Napomena:** Ovaj sažetak ne može se smatrati poreznim savjetom i služi kao informativni pregled poreznih aspekata ulaganja u udjele. Svaki ulagatelj bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz ulaganja u udjele uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske ili bilo koje druge zemlje, porezne međunarodne sporazume i druge potencijalne izmjene poreznih propisa koji su u pripremi ili su prijedlozi za te izmjene podneseni do dana Prospekta, kao i važećim poreznim propisima. Svi aktualni propisi (zakoni, pravilnici, upute i ostalo) su dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama Porezne Uprave [www.porezna-uprava.hr](http://www.porezna-uprava.hr).

#### Dostupnost dokumenata i informacija

##### Način komunikacije

Ulagatelj može odabrati način (tj. trajni medij) na koje će mu Društvo dostavljati izvještaje, obavijesti i ostale relevantne obavijesti, a koji mogu biti:

- putem elektroničke pošte ili
- putem pošte pri čemu Društvo za komunikaciju s ulagateljima koristi običnu poštansku pošiljku, a ne preporučenu.

Odabir je moguć putem personaliziranih mrežnih (internetskih) stranica Distributera (npr. e-bankarstvo), slanjem ažurirane Pristupnice elektronskom poštom Društvu ili u prostorijama Društva i Distributera.

Sve ostale relevantne obavijesti Društvo će objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

Društvo će sa svim ulagateljima i potencijalnim ulagateljima komunicirati na hrvatskom jeziku.

#### Dokumenti i informacije<sup>118</sup>

##### Dokumenti Fonda i pod-Fondova

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva te prostorijama Distributera.

- Prospekt,
- Pravila,
- ključni podaci za ulagatelje pod-Fondova,
- pristupnica,

<sup>116</sup> Društvo je osiguralo slijed stjecanja Udjela (financijske imovine).

<sup>117</sup> Opisano u poglavlju „Dostupnost dokumenata i informacija“.

<sup>118</sup> Navedeni dokumenti i informacije dostupni su besplatno i na izričit zahtjev ulagatelja sa dostavom putem odabranog načina komunikacije.

- zahtjevi za izdavanje, otkup<sup>119</sup> i zamjenu Udjela,
- obrazac prijedloga za upis raspolaganja Udjelima,
- mjesečni izvještaji i
- polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji.

#### Informacije o Fondu i pod-Fondovima

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva.

- tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na pod-Fond,
- dnevna cijena Udjela sukladno poglavlju „[Izračun cijene Udjela](#)“,
- povijesno kretanje cijene Udjela,
- informacije o sudjelovanju i glasovanju Fonda na glavnim skupštinama,
- informacije o pravnom ili poslovnom događaju u vezi s Fondom koji mogu imati utjecaj na poslovanje Fonda (primjerice obavijesti o promjenama Prospekta ili Pravila),
- objave vezane za održivost i
- ostale propisane informacija.

#### Dodatne informacije o Fondu i pod-Fondovima

Dostupne na izričit zahtjev ulagatelja sa dostavom putem odabranog [načina komunikacije](#).

- informacije o ograničenjima koja se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda i pod-Fondova, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda i
- sažetak Politike upravljanja sukobima interesa Depozitara.

#### Dokumenti Društva

Dostupni na mrežnim (internetskim) stranicama i prostorijama Društva.

- pravila zaštite osobnih podataka Društva,
- sažetak Politike primitaka Društva,
- sažetak Politike uređenja sukoba interesa i osobnih transakcija<sup>120</sup>,
- sažetak Politike postizanja najboljeg ishoda,
- sažetak Politike održivog ulaganja i
- polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji.

#### Informacije Društva

Dostupne na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

- popis Distributera i njihova posebna ovlaštenja,
- osnovni podaci o Društvu,
- podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora Društva,
- osnovni podaci o Depozitaru,
- popis djelatnosti za koje Društvo ima izdano odobrenje za rad,
- popis fondova kojima Društvo upravlja,
- popis delegiranih poslova s naznakom trećih osoba na koju su ti poslovi delegirani,
- tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo,
- informacije o pravnom ili poslovnom događaju u vezi s Društvom koji mogu imati utjecaj na poslovanje Fonda,
- ažurne informacije o Depozitaru i
- popis trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine kao i osobe s kojima treće osobe imaju sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova.

#### Dokumenti ulagatelja

Biti će dostavljeni putem odabranog [načina komunikacije](#).

- potvrde o izdavanju i otkupu Udjela – bez odlaganja nakon izvršenja transakcije<sup>121</sup>,
- godišnji izvadak o stanju i prometima udjelima – po završetku poslovne godine Fonda,
- izvadak o stanju i prometima udjelima u razdoblju – na zahtjev ulagatelja
- izvještaj o kapitalnim dobitcima/gubicima – do kraja veljače za prethodnu godinu,
- izvještaj o stanju osobnih podataka – po potrebi Društva i
- izvještaj o promjeni cijene Udjela („e-mail alarm“)<sup>122</sup> – po promjeni cijene Udjela za prethodno definirani prag.

#### Troškovi dostave dokumenata

U slučaju objektivno prekomjernih zahtjeva ulagatelja za dostavom dokumenata i informacija Društvo ima pravo ulagatelju naplatiti stvarne troškove izrade i dostave tih dokumenata i informacija.

Navedeni troškovi se uvećavaju za porez ako postoji porezna obveza.

<sup>119</sup> Zahtjev za otkup Udjela je dostupan isključivo u prostorijama Društva i prostorijama Distributera.

<sup>120</sup> U sklopu internog akta su sadržane informacije o zadavanje naloga za trgovanje za račun pod-Fonda.

<sup>121</sup> U slučaju transakcije izdavanja putem investicijskog plana dostavlja se polugodišnje.

<sup>122</sup> Isključivo na adresu elektronske pošte.



## DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE

### Opći podaci

Tvrtka	ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
Sjedište	Samoborska cesta 145, Zagreb
Elektronska pošta	<a href="mailto:fond@zbi.hr">fond@zbi.hr</a>
Telefon	01 4803 399
Telefax	01 4803 349
Mrežna (internetska) stranica	<a href="http://www.zbi.hr">www.zbi.hr</a>

Društvo je osnovano 22. svibnja 2000. godine i upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 01. lipnja 2000. godine pod brojem Tt – 00/2951-2 OIB:23889363045. Odobrenje za rad od strane Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (čiji je pravni sljednik Agencija) Društvo je dobilo 29. lipnja 2000. godine, oznaka rješenja Klasa: UP/I-450-08/00-01/35, Ur. Broj 567-02/00-4.

Društvo odgovara samo za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, drugih mjerodavnih propisa te Prospekta i Pravila. Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju svojih obveza postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske odnosno s pažnjom dobrog stručnjaka i u najboljem interesu ulagatelja i Fonda kojim upravlja. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Pravilima, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donijetih u skladu s naprijed navedenim propisima, Prospektom i Pravilima.

### Temeljni kapital

Temeljni kapital Društva iznosi 4.000.000,00 kn (četiri milijuna kuna).

Kapital je u novcu u cijelosti uplatio jedini osnivač i član Društva Zagrebačka banka d.d.

### Druge djelatnosti Društva

Društvo obavlja djelatnosti:

- osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,
- osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima,
- upravljanje portfeljem i
- investicijsko savjetovanje.

### Uprava i Nadzorni odbor

#### Uprava

**Hrvoje Krstulović** predsjednik je Uprave ZB Investa. Diplomirani je ing. matematike na Prirodoslovno matematičkom fakultetu u Zagrebu. Karijeru započinje u Središnjoj depozitarnoj agenciji. 2001. godine prelazi u Erste d.d. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom na mjesto voditelja analize. Od 2003. godine u Sektoru riznice Erste&Steiermaerkische bank d.d. obavlja funkciju voditelja prodaje i novih izdanja. 2006. godine imenovan je članom Uprave Erste vrijednosnih papira Zagreb d.o.o. gdje 2010. postaje predsjednikom Uprave. 2011. godine postaje član Uprave te od 2012. predsjednik Uprave ZB Investa. Ima položen brokerski ispit, ispit za investicijskog savjetnika te ispit za upravitelja mirovinskog fonda. 2010. je bio član Odbora za Sukob interesa Zagrebačke burze. Od 2013. je predsjednik Udruženja društava za upravljanje investicijskim fondovima pri HGK, a od 2016. član Odbora direktora European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

**Goran Banjanin**, član Uprave ZB Investa. Diplomirao na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Financije. Profesionalnu karijeru započinje 2004. u Zagrebačkoj banci u poduzetničkom bankarstvu. Od 2008. obnaša funkciju direktora poduzetničkog centra Paromlinska. Bogato iskustvo u upravljanju mrežom stječe na poziciji direktora poslovne mreže za obiteljsko, osobno i poduzetničko bankarstvo u regiji Zagrebački prsten te je 2015. imenovan direktorom Zagrebačke regije. Od 2018. godine obnaša funkciju direktora područja srednja Dalmacija do 2020. kada prelazi u Društvo na poziciju direktora odjela Prodaje i marketinga. 2022. godine stječe certifikat internog revizora specijaliziranog za banke i financijske institucije te s pozicije suradnika prelazi na poziciju zamjenika direktora Računovodstva i financija. 2008. godine imenovana je direktoricom Računovodstva i financija te 2013. godine interne i eksterne edukacije i seminare.

#### Nadzorni odbor

**Slaven Rukavina**, predsjednik Nadzornog odbora, diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Profesionalnu karijeru započeo je u Zagrebačkoj banci 2001. godine. Za vrijeme rada u Zagrebačkoj banci, stekao je vrijedno iskustvo u području Maloprodaje – od pozicije direktora poslovnice, direktora prodaje za osobno i poduzetničko bankarstvo i direktora obiteljskog bankarstva. 2012. prelazi u UniCredit Bank Banja Luka gdje je do 2016. obnašao funkciju izvršnog direktora za Maloprodaju. Godine 2016. imenovan je članom Uprave za Maloprodaju u UniCredit Bank Mostar. Od 13. svibnja 2020. obnaša funkciju člana Uprave zaduženog za Maloprodaju Zagrebačke banke.

**Tanja Tkalec**, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora, diplomirala je 2005. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer Računovodstvo. Karijeru započinje 2005. godine u Erste & Steiermärkische S-Leasing d.o.o kao suradnik u odjelu Financija. 2007. godine stječe certifikat internog revizora specijaliziranog za banke i financijske institucije te s pozicije suradnika prelazi na poziciju zamjenika direktora Računovodstva i financija. 2008. godine imenovana je direktoricom Računovodstva i financija te 2013. godine

direktoricom Kontrolinga. Od 2015. godine obnaša funkciju direktorice odjela Računovodstva, financija i kontrolinga sve do 2018. godine kada prelazi u UniCredit leasing Croatia d.o.o. u odjel Financija na poziciju voditeljice Financija.

**Damir Pajtak**, član Nadzornog odbora, diplomirao i magistrirao na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Profesionalnu karijeru je započeo 1989. u sektoru vanjske trgovine u Končar d.d., a nastavio u odjelu financija u Končar-D&ST d.o.o.. Od 1995. iskustvo stiče u javnom sektoru kao savjetnik u Vojno-tehničkom savjetu Ministarstva obrane RH. Početkom 2000. prelazi u Zagrebačku banku gdje je stekao vrijedna iskustva u sektoru financija na strateškom upravljanju troškovima te u sektoru rizika na upravljanju operativnim rizicima. Prelaskom u Maloprodaju 2005., radio je na različitim pozicijama u domeni razvoja proizvoda i prodaje. Godine 2015. prelazi u UniCredit Leasing Croatia d.o.o., na funkciju voditelja odjela razvoja prodaje i proizvoda. Godine 2018. dolazi u ZABA Partner d.o.o. kao savjetnik direktora društva, a od listopada 2019. obnaša funkciju predsjednika Uprave društva ZABA Partner d.o.o.

### Bitne odredbe ugovora s Depozitarom

Ugovor s Depozitarom je sklopljen u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, te ne sadrži odredbe koje bi bile značajne ulagateljima, a da nisu u skladu sa Zakonom.

### Upravljanje rizicima Društva

Društvo je u sklopu procesa upravljanja rizicima identificiralo sljedeće rizike kojima je izloženo ili bi moglo biti izloženo: kreditni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti, reputacijski i strateški rizik. Opis navedenih rizika dan je u poglavlju „[Pregled rizika](#)“ te u nastavku:

#### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da druga ugovorna strana nije u mogućnosti ili ne želi ispuniti obveze preuzete financijskim ugovorom, pri čemu se rizik očituje izravno, kao gubitak očekivane glavnice, kamate ili druge vrijednosti, ili posredno, kao trošak poremećaja novčanih tokova i zakašnjele naplate. Sposobnost druge strane da ispunji svoje obveze u najvećoj mjeri ovisi o njihovom financijskom položaju, na kojeg, osim financijskih čimbenika, mogu utjecati i različiti okolišni, socijalni i upravljački čimbenici.

#### Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja mogućnost gubitka zbog prijevара, nepridržavanja zakona ili sporazuma, ljudskih pogrešaka, prirodnih nepogoda, tehnoloških problema i neadekvatnih procesa. Operativni rizik se pojavljuje kao posljedica odstupanja od internih politika i procedura rada kojima se uređuje organizacija poslovanja, koja mogu biti nenamjerna (ljudska pogreška), ali i namjerna (interna prijevara). Također, operativni rizik se odnosi na rizike koji proizlaze iz korištenja informatičke i telekomunikacijske opreme, a manifestiraju se kao prekidi u radu aplikacija, gubitak podataka i pogreške kod implementacije novih aplikacija, neadekvatna pohrana podataka, neovlašteni pristup povjerljivim podacima i sl. Na kraju, operativni rizik uključuje i rizik vanjskih događaja kao što su oštećenja imovine koje može biti uzrokovano elementarnom nepogodom ili činom vanjske osobe, ili eksterne prijevара.

#### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima.

#### Strateški rizik

Strateški rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog pogrešnih poslovnih odluka, neadekvatnog provođenja poslovnih odluka, neadekvatne alokacije resursa ili neprilagodljivosti promjenama u ekonomskom okruženju.

#### Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka povjerenja u integritet Društva do kojeg dolazi zbog nepovoljnog javnog mnijenja o poslovnoj praksi Društva, neovisno o tome postoji li osnova za takvo mnijenje ili ne.

### Podaci o delegiranim poslovima

Društvo je trećim osobama delegiralo dio poslova koje je dužno obavljati sukladno Zakonu i propisima donesenim na temelju zakona te drugim relevantnim propisima. Prilikom odabira treće strane, Društvo je postupalo stručno i s posebnom pažnjom, u najboljem interesu ulagatelja i Fonda.

Poslovi koje je Društvo delegiralo prema Zakonu su:

- poslovi interne revizije ugovorom sa Zagrebačkom bankom d.d. i
- poslovi u području informatičkih usluga i usluga sigurnosti (upravljanje sigurnošću, IT infrastruktura i održavanje, IT usluge i podrška krajnjim korisnicima, pričuva pohrana podataka i arhiviranje dokumentacije) ugovorom sa Zagrebačkom bankom d.d.

Poslovi koje je Društvo delegiralo prema drugim zakonima su:

- poslovi provjere klijenata ugovorom sa Zagrebačkom bankom d.d. (Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma).

### Politika primitaka Društva

Društvo je uspostavilo i provodi politiku primitaka koja dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprečava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom fondova kojima upravlja te koja ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu klijenata Društva, ulagatelja u fondove i samih fondova kojima Društvo upravlja (dalje: „Politika primitaka“).

Politika primitaka primjenjuje se na sljedeće kategorije zaposlenika: više rukovodstvo, osobe koje preuzimaju rizik, kontrolne funkcije i svakog drugog zaposlenika čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik, ako njihov rad ima važan utjecaj na profil rizičnosti Društva i/ili fondova kojima upravlja (dalje: „Identificirani zaposlenici“).

Politiku primitaka donosi Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora. Za pružanje podrške i savjetovanje Uprave i Nadzornog odbora vezano za Politiku primitaka, Društvo je osnovalo Odbor za primitke. Odbor se sastoji od tri člana iz sastava članstva Nadzornog odbora. Za provedbu Politike primitaka i dodjelu primitaka odgovorna je Uprava, a nadzor nad provedbom iste je u nadležnosti



Nadzornog odbora koji je dužan osigurati da provođenje politike primitaka najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri.

Nadzorni odbor, na temelju preporuke Odbora za primitke, donosi odluku o ukupnom iznosu varijabilnih primitaka za sve radnike Društva u poslovnoj godini za određeno razdoblje procjene, na pojedinačnoj osnovi o primicima članova Uprave Društva i osoba odgovornih za rad kontrolnih funkcija, te odluku o smanjenju ili ukidanju varijabilnih primitaka zaposlenicima, uključujući aktiviranje odredbi o malusu ili povratu primitaka, ako dođe do bitnog narušavanja uspješnosti ili ostvarivanja gubitka Društva.

Prilikom načina izračuna primitaka Društvo primjenjuje opća pravila i smjernice za reguliranje procesa plaćanja i nagrađivanja grupe UniCredit, a koja se temelje na uravnoteženom paketu fiksnih i varijabilnih, novčanih i nenovčanih elemenata.

Društvo osigurava da iznosi varijabilnih nagrada odražavaju poslovne rezultate i financijsku mogućnost, uzimajući u obzir uspješnost fondova pod upravljanjem, cjelokupnu uspješnost Društva, rezultate grupe Zagrebačke banke te rezultate grupe UniCredit kao i individualnu uspješnost zaposlenika, a u okviru raspoloživog iznosa za nagrađivanje na razini Društva.

Raspoloživi iznos za nagrađivanje utvrđuje se temeljem specifičnih pokazatelja kojima se mjeri uspješnost Društva i grupe Zagrebačke banke / grupe UniCredit.

Pojedinosti aktualne Politike primitaka, uključujući opis načina izračuna primitaka i identitet osoba odgovornih za dodjelu primitaka, dostupne su u sažetku Politike primitaka koji je objavljen na mrežnim (Internetskim) stranicama Društva. Društvo će ulagatelju/klijentu na njegov zahtjev besplatno dostaviti primjerak Politike primitaka u papirnatom obliku odnosno putem odabranog [načina komunikacije](#).

## DEPOZITAR

### Opći podaci

Tvrtka	Zagrebačka banka d.d.
Adresa	Trg bana Josipa Jelačića 10
Grad	Zagreb
Elektronska pošta	<a href="mailto:Fund.administration@unicreditgroup.zaba.hr">Fund.administration@unicreditgroup.zaba.hr</a>
Telefon	01 6305 228
Telefax	01 6325 299
Mrežna (internetska) stranica	<a href="http://www.zaba.hr">www.zaba.hr</a>

Depozitar je poslove depozitara ovlašten obavljati temeljem Rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1682/2010 od 10. ožujka 2010.

### Poslovi Depozitara

Depozitar za Fond obavlja poslove pod uvjetima i na način predviđen Zakonom, Prospektom i Pravilima<sup>123</sup>, Pravilnikom o obavljanju poslova depozitara UCITS fonda te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara.

### Podaci o delegiranju poslova na treće osobe

Delegiranje poslova depozitara na treće osobe realizirat će se na način propisan Zakonom i Delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. godine o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara.

Zagrebačka banka d.d. kao Depozitar sve poslove depozitara obavlja samostalno osim u slučaju ulaganja Fonda u inozemne financijske instrumente, kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima kod kojih će Depozitar koristiti usluge renomiranih trećih stranah.

Za ugovore sklopljene s trećim osobama za poslove skrbništva mjerodavno je lokalno pravo inozemnih trećih osoba. Treće osobe s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine su, kao i osobe s kojima treće osobe imaju sklopljen ugovor o delegiranju tih poslova:

- UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Austria,
- UniCredit Bank d.d., Kardinala Stepinca b.b, 88000 Mostar, Bosna i Hercegovina,
- UniCredit Bank Srbija a.d., Rajičeva 27-29, 11000 Beograd, Srbija,
- UniCredit Banka Slovenija d.d., Šmartinska cesta 140, 1000 Ljubljana, Slovenija,
- State Street Bank International GmbH, Brienner Straße 59, 80333 München, Njemačka,
  - Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd., Australija,
  - BNP Paribas Securities Services, Francuska (za Belgiju, Nizozemsku i Francusku),
  - State Street Trust Company Canada, Kanada,
  - Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), Danska,
  - Euroclear Belgium, Belgija
  - Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) (SEB), Finska,
  - State Street Bank International GmbH, Njemačka,
  - Hongkong and Shanghai Banking Corporation Ltd., Hong Kong,
  - Intesa Sanpaolo S.p.A., Italija,
  - HongKong and Shanghai Banking Corp., Japan branch (HSBC), Japan,
  - Skandinaviska Enskilda Banken Securities Services, Norveška,
  - CitiBank N.A., Singapur,
  - Citibank Europe Plc, Ireland, (za Španjolsku),
  - Skandinaviska Enskilda Banken, Švedska,
  - Credit Suisse Ltd., Švicarska,
  - State Street Bank and Trust Company, Velika Britanija,
  - Depository Trust and Clearing Corp., SAD.
- Clearstream Banking SA, 42 Avenue J.F.Kennedy, L-1855 Luksemburg.

### Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

Sukob interesa u smislu rizika prouzročeni mogućim vezama između Depozitara i trećih osoba s kojima Depozitar ima sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane imovine, kao što je veza koja proizlazi iz zajedničke ili povezane uprave ili uzajamnog posjedovanja udjela, može podrazumijevati:

- Rizik od insolventnosti – manji zahtjevi u pogledu odvajanja imovine ili pridavanje manje važnosti solventnosti depozitara,
- Rizik od prijevare – nepravilnosti koje se ne prijavljuju nadležnim tijelima kako bi se izbjeglo narušavanje ugleda,
- Rizik rješavanja sporova pravnim putem – nesklonost pribjegavanju pravnim sredstvima protiv depozitara ili njihovo izbjegavanje,
- Pristranost u odabiru – depozitara se ne bira na temelju kvalitete i cijene i

<sup>123</sup> U poglavlju „[Depozitar](#)“.

- Rizik izlađanja prema samo jednoj grupi – ulađanja unutar grupe.

Depozitar Fonda mođe djelovati i kao depozitar drugih fondova Društva, depozitar fondova drugih društava za upravljanje fondovima ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga, moguće je da Depozitar, i ostale treće osobe u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva.

Depozitar će u takvim situacijama postupati sukladno internim aktima kojima je regulirano upravljanje sukobom interesa u Depozitaru, a koji su dostupni na zahtjev.

Depozitar na organizacijskoj razini ima definirane vrste organizacijskih mjera koje su implementirane, a koje se smatraju učinkovitima u pogledu ublažavanja sukoba interesa, i to mjere temeljene na organizacijskoj strukturi, mjere temeljene na postojanju posebnih politika/internih akata te mjere temeljene na kodeksu ponašanja i edukaciji.

Depozitar je usklađen sa delegiranom Uredbom komisije EU 2016/438 od 17.12.2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara vezano uz zahtjeve u pogledu neovisnosti.

#### **Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija**

Depozitar je sukladno Pravilima preuzeo obvezu da će ažurirane prethodno navedene informacije o Depozitaru biti dostupne ulagaateljima na zahtjev.

## PRAVILA FONDA

### Uvod

#### Članak 1.

Odredbama ovih pravila krovnog UCITS<sup>124</sup> fonda ZB Invest Funds (dalje: „Fond“) koji se sastoji od dva ili više pod-fondova (dalje: „pod-Fond“) uređuje se povjerenički odnos između društva za upravljanje ZB Invest d.o.o., Zagreb (dalje: „Društvo“) i ulagatelja te Fonda i ulagatelja (dalje: „Pravila“) i to:

- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Fonda,
  - uvjete zaduživanja pod-Fonda,
  - obustava izdavanja i otkupa udjela u pod-Fondu (dalje: „Udjela“),
  - statusne promjene Fonda i/ili pod-Fonda,
  - likvidacija Fonda i/ili pod-Fonda,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja registra Udjela
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja Društva
  - poslovni ciljevi i strategiju Društva,
  - organizacijska struktura Društva,
- osnovni podaci o uvjetima poslovanja depozitara Fonda (dalje: „Depozitar“)
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva – Fonda – ulagatelja,
- osnovna prava, obveze i odgovornosti između Društva – Depozitara – ulagatelja,
- postupci naknade štete ulagateljima i pod-Fondu,
- podaci o mogućim sukobima interesa i načinima njegova rješavanja i
- opis postupka rješavanja sporova između Društva i ulagatelja.

#### Članak 2.

Ako ulagatelj nije upoznat s Pravilima u vrijeme sklapanja ugovora o ulaganju, odredbe Pravila nemaju učinak prema ulagatelju, a ugovor o ulaganju je ništetan.

#### Članak 3.

Sve provedbene pojedinosti koje dopunjuju sadržaj Pravila i sve informacije potrebne ulagatelju za donošenje informirane odluke o ulaganju te o rizicima povezanim s takvim ulaganjem određene su u prospektu Fonda (dalje: „Prospekt“).

Pravila čine sastavni dio Prospekta i dostupna su zajedno s Prospektom.

### Fond

#### Članak 4.

Fond je osnovan s namjerom prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom Udjela, a sredstva Fonda ulažu se u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (dalje: „Zakon“), Prospekta i Pravila.

### Pod-Fond

#### Članak 5.

Popis pod-Fondova od kojih se sastoji Fond je naveden u Prospektu u poglavlju „[Vrste pod-Fondova](#)“.

Imovine jednog pod-Fonda potpuno je odvojena od imovine drugog pod-Fonda.

Obveze, odnosno potraživanja proizašla iz transakcija za račun jednog pod-Fonda, smiju se namirivati isključivo iz imovine, odnosno u korist imovine istog pod-Fonda.

Svaki pod-Fond od drugih pod-Fonda razlikuje se po jednoj ili više posebnosti koje su opisane u Prospektu u poglavlju „[Pod-Fondovi](#)“.

Svaki pod-Fond se smatra kao poseban UCITS fond u smislu ulaganja i ograničenja ulaganja te u smislu statusnih promjena sukladno odredbama Zakona.

Društvo može diskrecijskom odlukom osnovati ili pripojiti novi pod-Fond.

### Udjeli

#### Članak 6.

Udjeli su slobodno prenosivi, nematerijalizirani financijski instrumenti. Osim Udjela, ne smiju se izdavati druge vrste financijskih instrumenata koji nose prava na bilo koji dio imovine pod-Fonda.

Udjel glasi na decimalan iznos.

Nakon početne ponude cijena Udjela jest cijena jednaka neto vrijednosti imovine pod-Fonda po Udjelu.

Izdavanje i otkup Udjela obavlja se tijekom određenog dana po cijeni koja u vrijeme izvršenja zahtjeva za izdavanje ili otkup Udjela nije određena, nego određiva, u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju ovog Zakona, odnosno Prospektom.

Udjeli daju ulagatelju:

- pravo na obavještenost (polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje),
- pravo na udio u dobiti pod-Fonda,
- pravo na otkup Udjela,
- pravo na raspolaganje Udjelima i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase pod-Fonda.

Unutar svakog pod-Fonda Udjeli mogu, ali i ne moraju, biti podijeljeni na više različitih klasa Udjela.

<sup>124</sup> Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Društvo može diskrecijskom odlukom uvesti nove ili dodatne klase Udjela u bilo kojem pod-Fondu.

Udjeli različitih klasa Udjela ulagačeljima daju različita prava i međusobno se razlikuju s obzirom na ta prava, u odnosu na, primjerice, isplatu prihoda ili dobiti pod-Fonda, denominaciju, pravo izdavanja i/ili otkupa, naknade plative Društvu i/ili pod-Fondu, početnu cijenu Udjela ili kombinaciju tih prava.

Pojedinosti o pravima koje daju Udjeli pojedine klase Udjela, u slučaju da predmetni pod-Fond ima više klasa Udjela, su opisane u poglavljima Prospekta koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

Udjeli koji pripadaju pojedinoj klasi Udjela ulagačeljima u njih daju ista prava.

## Uvjeti zaduživanja

### Članak 7.

Društvo, za zajednički račun ulagačelja, odnosno pod-Fonda, ne može:

- uzimati ili odobriti zajam ili sklapati druge pravne poslove koji su po svojim ekonomskim učincima jednaki zajmu,
- preuzeti jamstvo ili izdati garanciju.

Imovina pod-Fonda ne može biti založena ili na bilo koji način opterećena, prenesena ili ustupljena u svrhu osiguranja tražbine. Sporazumi protivni ovome stavku ne proizvode pravne učinke prema ulagačeljima.

Ništetan je svaki prijebod tražbine prema Društvu s tražbinama koje pripadaju imovini pod-Fonda, neovisno o tome jesu li tražbine prema Društvu vezane uz upravljanje pod-Fondom.

Ako pod-Fond stekne prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili druge financijske instrumente, a koji nisu u cijelosti uplaćeni, Društvo odgovara vlastitom imovinom za uplatu preostalog dijela.

Iznimno od odredaba stavka 1. i 2. ovog članka Društvo:

- može u svoje ime i za račun pod-Fonda pozajmljivati sredstva radi korištenja tih sredstava za otkup Udjela, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u imovini pod-Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine pod-Fonda prema svim ugovorima o zajmu ili kreditu ili drugom pravnom poslu koji je po svojim ekonomskim učincima jednak zajmu ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine pod-Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od 3 (tri) mjeseca;
- namjerava za zajednički račun ulagačelja odnosno pod-Fonda koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem koje su navedene i pod uvjetima kako su navedeni u Prospektu u poglavljima „[Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem](#)“ i „[Pod-Fondovi](#)“.

## Obustava izdavanja i otkupa Udjela

### Članak 8.

Društvo će obustaviti izdavanje i otkup Udjela u slučaju kada Društvo i Depozitar:

- smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu neto vrijednost imovine pod-Fonda ili
- smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi u interesu ulagačelja i/ili potencijalnih ulagačelja.
- eventualno u drugim razlozima obustave određenim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Depozitar će obustaviti izdavanje i otkup Udjela od trenutka nastupa razloga za prisilni prijenos upravljanja Fondom do prijenosa upravljanja na društvo preuzimatelja.

U slučaju prestanka važenja odobrenja na izbor Depozitara Društvo će obustaviti izdavanje i otkup Udjela dok novi depozitar ne počne obavljati poslove depozitara.

Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru privremenu obustavu izdavanja i otkupa Udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu u interesu ulagačelja ili potencijalnih ulagačelja.

Ako Depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga (dalje: „Agencija“), a obustavu nije dopušteno provesti.

Društvo je dužno obustavu izdavanja i otkupa Udjela bez odgode prijaviti Agenciji, te o navedenom istodobno obavijestiti Depozitara.

Ako Društvo ne obavijesti Depozitara da je ispunilo obvezu iz prethodnog stavka ovoga članka, predmetnu obvezu Društva dužan je ispuniti Depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa Udjela objaviti na svojim mrežnim (internetskim) stranicama za cijelo vrijeme trajanja obustave uključujući podatke koji će prosječnom ulagačelju omogućiti razumijevanje okolnosti nastanka obustave izdavanja i otkupa Udjela, kao i vrste i značaj rizika koji je toga proizlaze.

Agencija može naložiti izdavanje i otkup Udjela ako je to u javnom interesu ili interesu ulagačelja.

Agencija može naložiti Društvu i Depozitaru da privremeno obustave izdavanje i otkup Udjela ako postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa Udjela u interesu ulagačelja ili potencijalnih ulagačelja.

Obustava izdavanja i otkupa Udjela mora prestati nakon što Društvo i Depozitar ocijene da je moguće odrediti točnu neto vrijednost imovine pod-Fonda, odnosno da su prestali razlozi za obustavu izdavanja i otkupa Udjela, a najkasnije u roku od 28 (dvadeset i osam) dana od početka obustave, osim ako se Agencija izriječno ne suglasi s produljenjem roka.

Društvo će o toj odluci obavijestiti Agenciju.

Zahtjeve za otkup Udjela zaprimljene za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela, a koji nisu povučeni za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela, Društvo će izvršiti po cijeni Udjela utvrđenoj za dan prestanka obustave izdavanja i otkupa Udjela.

## Statusne promjene

### Članak 9.

Statusne promjene UCITS fonda mogu biti:

- pripajanje UCITS fondova prijenosom cjelokupne imovine jednog ili više UCITS fondova (fond prenositelj) na drugi, postojeći, UCITS fond (fond preuzimatelj);

- spajanje UCITS fondova osnivanjem novog UCITS fonda (fond preuzimatelj), na koji se prenosi cjelokupna imovina dva ili više UCITS fonda koji se spajaju (fondovi prenositelji).

Prilikom statusne promjene Fonda, Fond može biti ili fond preuzimatelj ili jedan od fondova prenositelja.

Statusna promjena Fonda dopuštena je pod uvjetom da je odobri Agencija te pod uvjetima propisanim Zakonom ako se nakon njezine provedbe ne oslabljuje ekonomski položaj ulagatelja u UCITS fondovima koji sudjeluju u statusnoj promjeni.

U slučaju odluke o pripajanju ili spajanju Fonda, Društvo će u skladu sa Zakonom obavijestiti ulagatelja o svim radnjama i okolnostima statusne promjene, a kako bi ulagatelj mogao procijeniti posljedice koje će pripajanje imati na njegovu imovinu. Obavijest Društvo dostavlja na ugovoreni [način komunikacije](#).

Provođenjem statusnih promjena UCITS fondova fond prenositelj prestaje postojati bez provođenja likvidacije, a sva imovina, prava i obveze fonda prenositelja prelaze na fond preuzimatelj.

Društvo za upravljanje koje upravlja fondom preuzimateljem stupa, u svoje ime i za račun fonda preuzimatelja, u sve pravne odnose u kojima je bilo društvo za upravljanje fonda prenositelja u svoje ime, a za račun fonda prenositelja

Nakon provedbe statusne promjene neto vrijednost imovine fonda preuzimatelja mora biti najmanje jednaka neto vrijednosti imovine fonda prenositelja prije provedbe statusne promjene.

Nakon provedbe statusnih promjena UCITS fondova ulagatelj u fondu prenositelju dobiva udjele u fondu preuzimatelju, u skladu s određenim omjerom zamjene. Ukupna vrijednost svih udjela nekog ulagatelja fonda preuzimatelja nakon provedene statusne promjene, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti udjela tog ulagatelja fonda prenositelja prije provođenja statusne promjene.

Na postupak statusne promjene pod-Fonda te pravne posljedice statusne promjene pod-Fonda odgovarajuće se primjenjuju odredbe ovog članka.

## Prijenos upravljanja

### Članak 10.

Društvo ima pravo na neko drugo društvo za upravljanje (društvo preuzimatelj) prenijeti upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom (dalje: „Dobrovoljni prijenos“).

Za Dobrovoljni prijenos društvo preuzimatelj mora prethodno dobiti odobrenje Agencije.

O Dobrovoljnom prijenosu Društvo će s društvom preuzimateljem sklopiti ugovor koji mora sadržavati opis svih postupaka i radnji koje će poduzeti u vezi s Dobrovoljnim prijenosom te planirani datum Dobrovoljnog prijenosa, pri čemu do prijenosa upravljanja ne smije doći prije isteka roka od 30 (trideset) dana od dana izdavanja odobrenja Agencije.

Društvo će, u roku od 5 (pet) dana od objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje na Dobrovoljni prijenos, na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici, objaviti informaciju koja će sadržavati osnovne podatke o društvima koja sudjeluju u prijenosu upravljanja, informaciju o svim postupcima i radnjama koje će se poduzeti u vezi s prijenosom upravljanja uz naznaku datuma kada će se poslovi prenijeti na društvo preuzimatelja te podatke o pravu ulagatelja na oslobođenje od plaćanja izlazne naknade, uz naznaku datuma (od dana dostave obavijesti pa do isteka roka od 30 (trideset) dana od dana prijenosa upravljanja) do kojeg mogu podnijeti zahtjeve za otkup Udjela bez plaćanja izlazne naknade.

Društvo će u roku od 10 (deset) dana od objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje za Dobrovoljni prijenos, a u svakom slučaju prije prijenosa upravljanja, o tome obavijestiti sve ulagatelje pod-Fonda i/ili Fonda koji se prenosi na ugovoreni [način komunikacije](#), a koja obavijest će minimalno sadržavati podatke koje će Društvo objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici.

### Članak 11.

Prisilni prijenos upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom (dalje: „Prisilni prijenos“) provest će se ako:

- Agencija ukine rješenje kojim je Društvo dano odobrenje za rad za sve djelatnosti ili samo za upravljanje UCITS fondovima,
- Agencija oduzme Društvu odobrenje za upravljanje pojedinim pod-Fondom i/ili Fondom,
- Agencija Društvu ukine odobrenje za rad jer je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije ili
- Društvo više nije u mogućnosti obavljati upravljanje pod-Fondom i/ili Fondom.

Od trenutka nastupanja razloga za Prisilni prijenos, Depozitar je dužan:

- obavljati one poslove upravljanja koje nije moguće odgoditi,
- obustaviti izdavanje i otkup Udjela,
- informaciju o nastupu razloga za Prisilni prijenos upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom te obustavi izdavanja i otkupa Udjela, kao i svim postupcima i radnjama koje će poduzeti u svrhu izbora drugog društva za upravljanje i prijenosa upravljanja, bez odgode objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 60 (šesdeset) dana od dana nastupanja razloga za Prisilni prijenos provesti odgovarajući postupak prikupljanja ponuda od društava za upravljanje koja ispunjavaju uvjete za upravljanje UCITS fondom i zainteresirani su preuzeti upravljanje pod-Fondom i/ili Fondom te
- provesti izbor novog društva za upravljanje prilikom čega je dužan isključivo voditi računa o interesima ulagatelja i
- s izabranim društvom za upravljanje bez odgode sklopiti ugovor o prijenosu upravljanja ili
- provesti likvidaciju pod-Fonda i/ili Fonda ukoliko se u postupku prikupljanja ponuda ne javi ni jedno društvo za upravljanje koje ispunjava uvjete za upravljanje pod-Fondom i/ili Fondom ili ako društvo preuzimatelj u roku od 3 (tri) dana od sklapanja ugovora s depozitarom ne podnese zahtjev Agenciji za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom odnosno ako Agencija odbaci ili odbije zahtjev društva preuzimatelja za izdavanje odobrenja za preuzimanje upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom.

Depozitar će slijedeći radni dan od dana objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje na preuzimanje poslova upravljanja, na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici, objaviti informaciju koja će sadržavati kratko obrazloženje razloga za Prisilni prijenos, osnovne podatke o izabranom društvu preuzimatelju te kriterijima kojima se Depozitar vodio prilikom takvog izbora, informaciju o svim postupcima i radnjama koje će se poduzeti u vezi s prijenosom upravljanja uz naznaku datuma kada će se poslovi upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom prenijeti na društvo preuzimatelja te podatke o pravu ulagatelja na oslobođenje od plaćanja izlazne

naknade, uz naznaku datuma (od dana dostave obavijesti pa do isteka roka od 30 (trideset) dana od dana prijenesa upravljanja) do kojeg mogu podnijeti zahtjeve za otkup Udjela bez plaćanja izlazne naknade.

Depozitar će u roku od 8 (osam) dana od objave rješenja Agencije kojim izdaje odobrenje za Prisilni prijenos, a u svakom slučaju prije samog prijenesa upravljanja, o Prisilnom prijenu obavijestiti sve ulagatelje pod-Fonda i/ili Fonda koji se prenosi na ugovoreni [način komunikacije](#) i putem obavijesti koja će sadržavati podatke objavljene na mrežnoj (internetskoj) stranici.

#### Članak 12.

U postupku prijenesa upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom prenosi se cjelokupni pod-Fond i/ili Fond društvu preuzimatelju.

Na dan prijenesa upravljanja sva prava i obveze u vezi s upravljanjem pod-Fondom i/ili Fondom prelaze na društvo preuzimatelja.

### Prestanak krovnog fonda

#### Članak 13.

Fond prestaje postojati bez provođenja postupka likvidacije kad:

- najmanje dva pod-Fonda više nisu uključena u Fond, u kojem slučaju preostali pod-Fond nastavlja poslovati kao UCITS fond i/ili
- svi pod-Fondovi budu uključeni u drugi krovni fond.

### Likvidacija

#### Članak 14.

Likvidacija Fonda provodi se u sljedećim slučajevima:

- prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
- ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu Depozitara, ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor Depozitara, a u roku od 30 (trideset) dana od prestanka važenja, odnosno ukidanja odobrenja na izbor Depozitara nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom, ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev za izdavanje odobrenja za izbor depozitara,
- ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod najmanje neto vrijednosti imovine Fonda određene Prospektom tijekom 3 (tri) uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
- ako je Društvu oduzeto odobrenje za rad ili je nad Društvom otvoren stečajni postupak ili postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
- kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda,
- u slučajevima iz Zakona kada je Depozitar dužan provesti likvidaciju Fonda umjesto prisilnog prijenesa upravljanja Fondom i
- u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

#### Članak 15.

Likvidaciju Fonda provodit će Društvo, osim u slučaju stečaja Društva ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi Depozitar.

Društvo će provoditi likvidaciju i u slučaju kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži Upravi Društva likvidaciju Fonda.

Ukoliko je Depozitar u stečaju ili je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad Depozitaru, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator je dužan od dana donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda:

- bez odgode o tome obavijestiti Agenciju i toj obavijesti priložiti tekst za objavu i obavijest o početku likvidacije Fonda,
- u roku od 3 (tri) dana objaviti informaciju o početku likvidacije na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici,
- u roku od 3 (tri) dana svakom ulagatelju dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda na ugovoreni [način komunikacije](#), putem pošte odnosno u elektroničkom obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja te
- u roku od 15 (petnaest) dana izraditi i dostaviti Agenciji i Depozitaru plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji Fonda.

Dodatno, likvidator Fonda je dužan:

- u roku od 30 (trideset) dana od dana donošenja odluke o likvidaciji Fonda izraditi i dostaviti Agenciji revidirane početne likvidacijske financijske izvještaje sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji Fonda,
- dostavljati mjesečno Agenciji, najkasnije do 5-og radnog dana u mjesecu za prethodni mjesec, izvještaj o tijeku postupka likvidacije i radnjama provođenja plana likvidacijskog postupka,
- u roku od 15 (petnaest) dana od dana podmirenja svih obveza Fonda i isplate preostale imovine Fonda ulagateljima izraditi i dostaviti Agenciji zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji Fonda i odgovoran je za izradu tih izvješća,
- nakon završetka postupka likvidacije Fonda sve poslovne knjige Fonda čuvati sukladno računovodstvenim propisima.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup Udjela. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada Depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije. Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji Fonda i odgovoran je za izradu tih izvješća.

U postupku provedbe likvidacije Fonda, likvidator unovčava imovinu Fonda njenom prodajom. Nakon što Agenciji dostavi plan likvidacijskog postupka i izvještaj o stanju imovine i obveza Fonda sa stanjem na dan koji prethodi danu donošenja odluke o likvidaciji, likvidator započinje s unovčavanjem imovine Fonda.

Iznimno, likvidator može dijelove imovine Fonda (primjerice depoziti, financijske izvedenice, kratkoročni i dugoročni dužnički vrijednosni papiri) unovčiti na prikladan način koji ne uključuje prodaju (npr. dospjeće), ravnajući se pri tome prvenstveno interesom ulagatelja te rokom koji je predviđen za provođenje likvidacije Fonda. Likvidator može za račun Fonda sklapati samo poslove koji su potrebni za zaštitu imovine Fonda, njeno unovčavanje te podmirenje obveza Fonda. Likvidator može obavljati i poslove zastupanja Fonda koji proizlaze iz prava pojedine vrste imovine od koje se Fond sastoji, ali samo s ciljem zaštite imovine Fonda, odnosno interesa ulagatelja.



U postupku provedbe likvidacije Fonda likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup Udjela koji su podneseni do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Troškovi likvidacije obuhvaćaju troškove za unovčavanje imovine Fonda, podmirenje obveza Fonda i raspodjelu imovine ulagateljima, troškovi obavještanja ulagatelja, troškovi revizije u likvidaciji, naknadu likvidatoru te sve ostale troškove koji se pojave kao neophodni u postupku likvidacije Fonda, odnosno za koje likvidator procijeni da su u interesu ulagatelja. U slučaju kada Agencija imenuje likvidatora, naknadu likvidatoru određuje Agencija. U ostalim slučajevima likvidator određuje primjerenu naknadu koju dostavlja Agenciji na suglasnost.

Troškovi likvidacije isplaćuju se iz imovine Fonda nakon podmirenja obveza.

Nakon što su podmirene obveze Fonda i troškovi likvidacije, likvidator će izraditi prijedlog za raspodjelu preostale neto vrijednosti imovine Fonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu. Ako je unovčen samo dio imovine Fonda, a podmirene su obveze Fonda u skladu sa Zakonom, likvidator može izraditi prijedlog za raspodjelu unovčenog dijela imovine Fonda ulagateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu, ako je to u interesu ulagatelja.

Prijedlog za raspodjelu unovčene imovine Fonda Društvo kao likvidator mora bez odlaganja dostaviti Depozitaru koji će u roku od 7 (sedam) dana dati svoje pisano mišljenje smatra li da je predložena raspodjela unovčene imovine Fonda u interesu ulagatelja. Društvo kao likvidator će isplatiti ulagatelje na temelju prijedloga za raspodjelu unovčene imovine Fonda u roku od 3 (tri) radna dana od dana primitka pozitivnog mišljenja Depozitara.

Rok za provedbu likvidacije Fonda je 6 (šest) mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji.

Ako likvidator Fonda ocijeni da je produljenje roka u interesu ulagatelja, ili iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator će odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje.

Ako niti produljenje roka nije dovoljno da se zaštite interesi ulagatelja, odnosno iz objektivnih i dokazivih razloga taj rok nije moguće održati, likvidator može odrediti daljnji rok koji ne može biti dulji od 6 (šest) mjeseci te dostaviti Agenciji obrazloženje za njegovo produljenje i tako sve dok je neophodno, pri čemu Agencija ima ovlaštenje naložiti likvidatoru dovršetak postupka likvidacije u određenom roku.

#### Članak 16.

Na postupak likvidacije pod-Fonda te pravne posljedice likvidacije pod-Fonda odgovarajuće se primjenjuju odredbe ovog dijela Pravila.

### Distributer

#### Članak 17.

Distributer je osoba koje je prema zakonu kojim se uređuje tržište kapitala ovlaštena pružati investicijske usluge zaprimanja i prijenosa naloga i/ili investicijskog savjetovanja, a s kojima je Društvo sklopilo ugovor o pružanju usluga u području distribucije Udjela (dalje: „Distributer“).

### Registar

#### Članak 18.

Udjeli se vode u elektroničkom obliku u registru Udjela koji vodi Društvo (dalje: „Registar“) i odgovorno je za njegovo vođenje.

Podaci u Registru o ulagatelju, stanju njegovih Udjela te isplata i uplatama su poslovna tajna i mogu se priopćiti samo na temelju zahtjeva ulagatelja, Depozitaru, osobi koja dokaže pravni interes ili pravosudnim, upravnim i drugim tijelima u okviru ovlaštenja u skladu s odredbama Zakona i propisima kojima je uređena zaštita osobnih podataka.

Udjel i prava iz Udjela stječe se upisom u Registar.

Ulagatelj u pod-Fond ima pravo raspolagati svojim Udjelima, na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Ako Društvo prema svojoj razumnoj i savjesnoj procjeni iz predane dokumentacije ne može nedvojbeno utvrditi sve elemente relevantne za upis raspolaganja i novog ulagatelja u Registar, pozvat će podnositelja na dopunu dokumentacije.

Ukoliko podnositelj ne udovolji zahtjevu Društva za dopunom dokumentacije u roku od 15 (petnaest) dana, Društvo će odbiti upis u Registar.

Podnesena dokumentacija za raspolaganje Udjelom može se opozvati, i to isključivo prije izvršenja upisa u Registar, pod uvjetom:

- da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe u čiju korist se raspolaže Udjelom i
- da takav opoziv bude zaprimljen kod Društva prije nego se izvrši upis u Registar na temelju zahtjeva za raspolaganje.

Ako na Udjelu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, Udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na Udjelima zasnovani. Raspolaganje ulagatelja suprotno navedenom je ništeto.

Rok za upis u Registar je 7 (sedam) dana od dana kada je:

- Društvo izravno ili putem Distributera zaprimilo uredan zahtjev za izdavanje Udjela i ulagatelj izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo u tom roku ne odbije sklapanje ugovora ili
- podnesena uredna dokumentacija koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za raspolaganje Udjelima.

Društvo će odbiti upis u Registar:

- ako odbije sklapanje ugovora o ulaganju,
- ako se iz dokumentacije koja je pravna osnovu za raspolaganje Udjelom ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje Udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.),
- ako stjecatelj Udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj prema i u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila,



- ako stjecatelj Udjela takve Udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja Udjela utvrđenom odredbama Zakona, Prospekta i Pravila ili
- ako bi se na taj način raspolagalo Udjelom koji je manji od najmanjeg Udjela propisanog Prospektom i Pravilima, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju Udjela.

**Društvo****Članak 19.**

Društvo je osnovano i posluje kao društvo s ograničenom odgovornošću sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, prema odredbama zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava i Zakonu.

Poslovanje Društva regulirano je Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, a nadzire ga Agencija.

Agencija provodi nadzor nad subjektima nadzora u skladu sa Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, u skladu s Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, drugim zakonima i propisima donesenima na temelju njih, uredbama Europske unije i smjericama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje ili UCITS fondova.

Agencija je Društvu izdala odobrenje za rad za sljedeće djelatnosti:

- osnivanje i upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,
- osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima,
- upravljanje portfeljem i
- investicijsko savjetovanje.

**Poslovni ciljevi i strategija Društva****Članak 20.**

Društvo je posvećeno profesionalnom upravljanju imovinom i visokoj kvaliteti usluge, kako bi svojim ulagačeljima osiguralo očuvanje te održivi rast vrijednosti njihove financijske imovine u skladu s tržišnim uvjetima i strategijama ulaganja.

Strategija Društva je osigurati atraktivnu paletu investicijskih fondova i ulagačeljskih proizvoda, koji uz profesionalno upravljanje te primjerene prinose mogu zadovoljiti sve potrebe ulagačelja, ponajprije ovisno o njihovim investicijskim ciljevima, horizontu ulaganja te sklonostima riziku.

**Organi Društva****Članak 21.**

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

Uprava Društva sastoji se od najmanje dva člana, a od kojih je jedan predsjednik Uprave. Uprava Društva vodi poslove i zastupa Društvo u skladu sa ovlaštenjima iz osnivačkog akta Društva te odgovara Nadzornom odboru Društva i Skupštini Društva za provođenje poslovne politike Društva. Članovi Uprave Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Kada Društvo ne zadovoljava uvjet o najmanjem broju članova Uprave iz prethodnog stavka, Nadzorni odbor Društva dužan je po hitnom postupku iz redova svojih članova, bez odobrenja Agencije, u skladu s odredbama zakona koji uređuje osnivanje i ustroj trgovačkih društava, imenovati zamjenika člana Uprave Društva i o tome bez odgode obavijestiti Agenciju. Zamjenik člana Uprave Društva imenuje se na mandat od najviše 3 (tri) mjeseca i na navedenu se funkciju može ponovno imenovati isti ili drugi član Nadzornog odbora Društva, uz uvjet da zamjenski mandat tako imenovanog člana ne traje ukupno dulje od 6 (šest) mjeseci.

Imena članova Uprave Društva sa njihovim životopisima su navedeni u Prospektu.

Nadzorni odbor Društva sastoji se od najmanje tri člana i nadzire vođenje poslova Društva. Nadzorni odbor Društva daje suglasnost Upravi Društva za određivanje poslovne politike Društva, na financijski plan Društva, na organizaciju mehanizama unutarnjih kontrola Društva, na okvirni godišnji program rada interne revizije, na politiku primitaka, na pravila fondova i u drugim slučajevima kada je to određeno Zakonom. Nadzorni odbor Društva nadzire rad interne revizije, daje svoje mišljenje Agenciji i podnosi izvješće Skupštini Društva o nalazima Agencije u postupcima nadzora te nadzire postupanje Društva u skladu s nalozima i rješenjima Agencije, daje suglasnost na financijske izvještaje, daje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i godišnjem izvješću Uprave Društva. Članovi Nadzornog odbora Društva solidarno odgovaraju Društvu za štetu koja nastane kao posljedica činjenja, nečinjenja i propuštanja ispunjavanja njihovih obveza i dužnosti, osim ako dokažu da su pri izvršenju svojih obveza i dužnosti postupali pažnjom dobrog stručnjaka.

Imena članova Nadzornog odbora Društva sa njihovim životopisima su navedeni u Prospektu.

Društvo, članovi Uprave Društva i članovi Nadzornog odbora Društva dužni su:

- u obavljanju svojih djelatnosti, odnosno svojih dužnosti, postupati savjesno i pošteno te u skladu s pravilima struke,
- u izvršavanju svojih obveza postupati s pažnjom dobrog stručnjaka,
- postupati u najboljem interesu Fonda i ulagačelja, kao i štiti integritet tržišta kapitala,
- uspostaviti i učinkovito koristiti sredstva i procese potrebne za uredno obavljanje djelatnosti Društva,
- poduzeti sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada se isti ne mogu izbjeći, za prepoznavanje, upravljanje, praćenje te, kada je to primjenjivo, objavljivanje takvih sukoba interesa, kako bi se spriječio njihov negativan utjecaj na interese Fonda i ulagačelja i osiguralo da se prema Fondu i ulagačeljima postupa pošteno i
- pridržavati se odredaba Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona, na način koji promovira najbolje interese ulagačelja i integritet tržišta kapitala.

**Organizacijski zahtjevi Društva****Članak 22.**

Društvo je ustrojilo unutarnju organizacijsku strukturu kojom se osigurava pravilno obavljanje poslova upravljanja Fondom, na način da su poslovi podijeljeni u organizacijske jedinice i to:

- Odjel upravljanja imovinom („front office“),

- Odjel analize financijskih tržišta,
- Odjel podrške poslovanju upravljanja imovinom („back office“),
- Odjel računovodstva i podrške poslovanju društva,
- Odjel prodaje i marketinga,
- kontrolna funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima,
- funkcija sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma i sprječavanja kršenja financijskih sankcija
- Odjel upravljanja rizicima (kontrolna funkcija) i
- kontrolna funkcija interne revizije.

Pojedinačna ključna područja rada članova Uprave Društva kao i zajednička područja rada propisana su internim aktima Društva u skladu sa zakonskim propisima čime je osigurano da organizacijska jedinica front office i organizacijska jedinica back office odnosno organizacijska jedinica front office i kontrolna funkcija upravljanja rizicima budu razgraničene između članova Uprave Društva.

#### **Članak 23.**

Kontrolna funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima zadužena je za predviđanje, identificiranje i procjenjivanje rizika neusklađenosti Društva s relevantnim propisima i moguće posljedice, te za savjetovanje, praćenje i izvještavanje o riziku neusklađenosti s ciljem smanjivanja tih rizika.

Kontrolna funkcija upravljanje rizicima zadužena je za cjelovito i pravovremeno prepoznavanje rizika, kojima su ili bi mogli biti izloženi Društvo i Fond u svom poslovanju i analizu uzroka njihovog nastanka. Upravljanje rizicima uključuje postupke i procedure kojima se provode mjere preuzimanja, smanjivanja, disperzije, prijenosa i izbjegavanja rizika, koje je Društvo prepoznalo i izmjerilo odnosno ocijenilo.

Kontrolna funkcija interne revizije neovisno i objektivno procjenjuje primjerenost i učinkovitost uspostavljenih sustava i procesa Društva, sustava unutarnjih kontrola i korporativnog upravljanja te daje neovisno i objektivno stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja Društva.

Društvo je svojim internim aktima i kroz svoju organizacijsku strukturu osiguralo da osobe uključene u obavljanje poslova kontrolnih funkcija ne budu uključene u obavljanje poslova koje nadziru, da su kontrolne funkcije neovisne od ostalih funkcija i djelatnosti Društva te da izvješćuju izravno Upravu Društva i Nadzorni odbor Društva.

#### **Članak 24.**

Relevantne osobe u odnosu na Društvo je (dalje: „Relevantna osoba“):

- osoba na rukovodećoj poziciji u Društvu, osoba koja je član Društva, član Nadzornog odbora Društva ili prokurist Društva,
- osoba na rukovodećoj poziciji ili osoba koja je član Distributera,
- osoba na rukovodećoj poziciji u pravnoj osobi na koju je Društvo delegiralo svoje poslove,
- radnik Društva, radnik pravne osobe na koju je Društvo delegiralo svoje poslove ili radnik Distributera, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja i
- svaka druga fizička osoba čije su usluge stavljene na raspolaganje i u nadležnosti su Društva, a koja je uključena u djelatnosti koje Društvo obavlja.

Društvo je osiguralo da su sve Relevantne osobe upoznate sa svim procedurama i postupcima koje su dužne primjenjivati u svrhu pravilnog obavljanja svojih dužnosti, a kada obavljaju više dužnosti u Društvu, Društvo je osiguralo da svaku od njih obavljaju neovisno, savjesno i profesionalno.

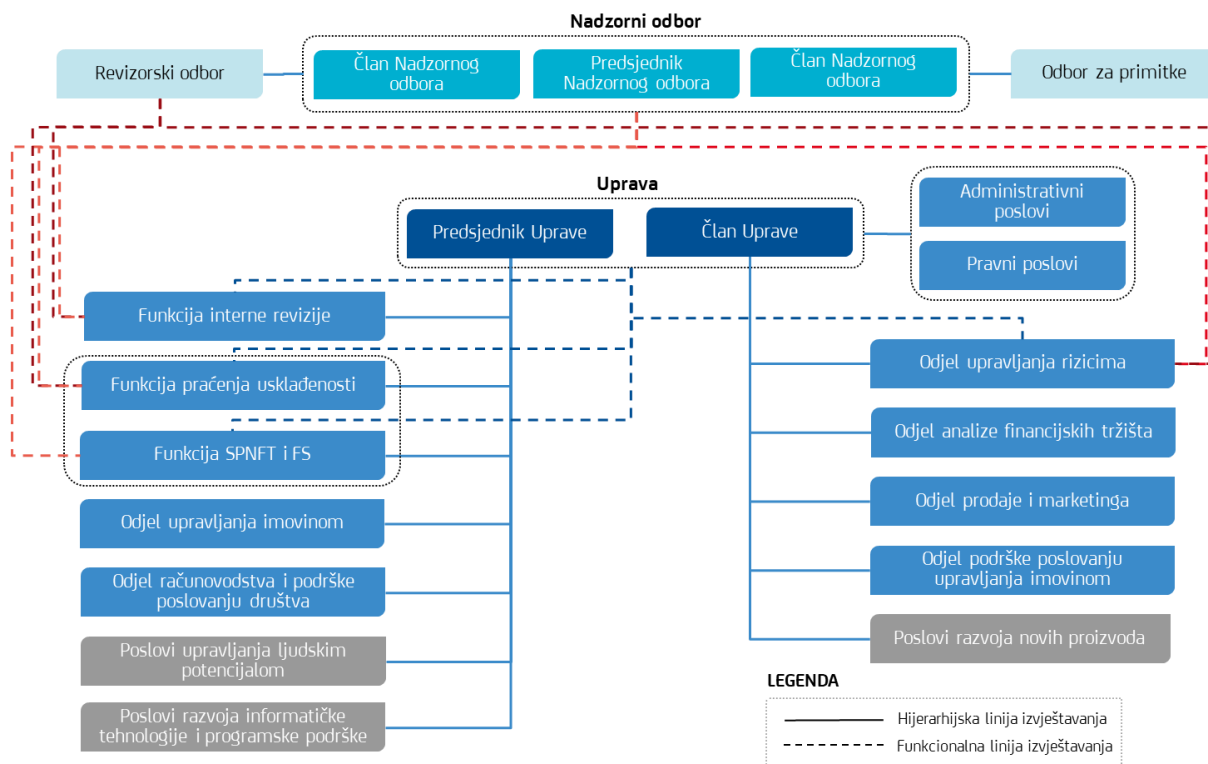
Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo je propisalo, primjenjuje i redovito ažurira interne akte kojima se uređuje njegova unutarnja organizacijska struktura i postupak donošenja odluka, iz kojih je na jasan i dokumentiran način vidljiv postupak donošenja odluka i raspodjela odgovornosti za te odluke, a koji obuhvaćaju:

- podjelu na organizacijske jedinice,
- detaljan opis zaduženja i odgovornosti pojedine organizacijske jedinice,
- popis radnih mjesta i radnika unutar pojedine organizacijske jedinice,
- zaduženja i podjelu ovlasti viših rukovoditelja i radnika Društva,
- postupak internog izvještavanja i donošenja odluka unutar Društva i
- način čuvanja poslovne dokumentacije i podataka.

#### **Članak 25.**

Grafički prikaz aktualne organizacijske strukture (organigram) Društva s jasnim linijama odgovornosti:



## Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja

### Članak 26.

Društvo upravlja i raspolaze zasebnom imovinom pod-Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih ulagatelja u pod-Fondu, u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona, Prospekta i Pravila.

### Članak 27.

Društvo postupa u najboljem interesu ulagatelja i pod-Fonda te stručno i s posebnom pažnjom donosi investicijske odluke, delegira poslove na treće osobe, koristi vanjske usluge i druge poslove koji su od značaja za Društvo i Fond.

### Članak 28.

U okviru djelatnosti koje obavlja, Društvo je dužno:

- biti sposobno pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno trajno sposobno ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- upravljati pod-Fondom na način da je pod-Fond sposoban pravovremeno ispunjavati svoje dospjele obveze (načelo likvidnosti), odnosno da je pod-Fond trajno sposoban ispunjavati sve svoje obveze (načelo solventnosti),
- osigurati ponudu Udjela isključivo putem osoba u skladu sa Zakonom,
- stjecati imovinu za pod-Fond isključivo u svoje ime i za račun pod-Fonda, odnosno ulagatelja, pohranjujući je kod Depozitara, a u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom pod-Fonda, i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova i izvršavanje dužnosti Depozitara predviđenih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- objavljivati podatke o Društvo, pod-Fondovima i Fondu u skladu sa Zakonom, i propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima,
- zadužiti osobu za održavanje kontakata s Agencijom u cilju provedbe izvješćivanja i drugih korespondentnih aktivnosti zahtijevanih odredbama Zakona,
- upravljati pod-Fondom u skladu s ograničenjima ulaganja i propisanom rizičnošću,
- izdavati Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom pod-Fonda i
- pridržavati se i drugih zahtjeva predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo će za Fond izraditi zasebne godišnje i polugodišnje financijske izvještaje u skladu sa Zakonom te važećim propisima. Financijske podatke iz izvještaja revidirati će ovlaštenu revizora koji provjerava godišnje financijske izvještaje, uključujući i knjigovodstvo Fonda. Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja u cijelosti će biti uneseni u svake godišnje financijske izvještaje.

### Članak 29.

Društva naplaćuje ulagatelju ulaznu naknadu i izlaznu naknadu te pod-Fondu naknadu za upravljanje sukladno odredbama Prospekta u poglavljima „[Naknade i troškovi](#)“ i „[Pod-Fondovi](#)“.

Osim navedenih naknada, pod-Fondu se mogu naplaćivati samo oni troškovi poslovanja i naknade koji su navedeni u Prospektu u poglavlju „[Naknade i troškovi](#)“.

### Članak 30.

Društvo upravlja pod-Fondom uvažavajući načela likvidnosti, solventnosti, sigurnosti i razdiobe rizika, vodeći pritom računa o ograničenjima ulaganja propisana Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom.

Imovinom pod-Fonda Društvo raspolaže po tržišnoj ili, ako tržišna ne postoji ili ne odražava fundamentalnu vrijednost imovine, procijenjenoj vrijednosti.

Društvo je dužno za pod-Fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza pod-Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine pod-Fonda po udjelu.

Neto vrijednost imovine pod-Fonda Društvo izračunava prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom.

#### Članak 31.

Imovina pod-Fonda ne pripada Društvu, nije dio njegove imovine, njegove likvidacijske ili stečajne mase, niti može biti predmet ovrhe radi namirenja tražbine prema Društvu. Imovina pod-Fonda drži se i vodi odvojeno od imovine Društva.

Sve što Društvo stekne na temelju prava koja pripadaju pod-Fondu ili na temelju poslova koji se odnose na imovinu pod-Fonda ili što osoba ovlaštena za upravljanje pod-Fondom stekne kao naknadu za pravo koje pripada pod-Fondu, također pripada pod-Fondu i čini imovinu pod-Fonda.

#### Članak 32.

Društvo ne smije:

- obavljati djelatnosti posredovanja u kupnji i prodaji financijskih instrumenata,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-Fonda za svoj račun ili račun Relevantnih osoba,
- kupovati sredstvima pod-Fonda imovinu ili sklapati poslove koji nisu predviđeni Prospektom,
- obavljati transakcije kojima krši odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i Prospekta, uključujući odredbe o ograničenjima ulaganja u pod-Fondu,
- nenaplatno otuđivati imovinu pod-Fonda,
- stjecati ili otuđivati imovinu pod-Fonda po cijeni nepovoljnijoj od tržišne cijene ili procijenjene vrijednosti predmetne imovine,
- neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine između pod-Fonda i drugog fonda ili pod-fonda kojima upravlja ili između pod-Fonda i individualnog portfelja kojima upravlja, pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili uvjetima koji jedan pod-fond odnosno fond ili individualni portfelj, stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi,
- preuzimati obveze u vezi s imovinom koja u trenutku preuzimanja tih obveza nije vlasništvo pod-Fonda, uz iznimku transakcija financijskim instrumentima obavljenih na uređenom tržištu ili drugom tržištu čija pravila omogućavaju isporuku financijskih instrumenata uz istodobno plaćanje,
- za svoj račun stjecati ili otuđivati Udjele,
- izdavati druge financijske instrumente pod-Fonda osim Udjela,
- ulagati imovinu pod-Fonda u financijske instrumente kojih je ono izdavatelj,
- isplaćivati dividendu i bonuse radnicima i Upravi Društva ako ne ispunjava kapitalne zahtjeve,
- provoditi prodaje bez pokrića prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca ili drugih financijskih instrumenata, a kako je definirano Zakonom i
- postupati protivno odredbama Prospekta, a osobito u odnosu na odredbe o ograničenjima ulaganja.

#### Članak 33.

Pod-Fond ne odgovara za obveze Društva.

Ulagatelji u pod-Fond ne odgovaraju za obveze Društva koje proizlaze iz pravnih poslova koje je Društvo zaključilo u svoje ime i za zajednički račun ulagatelja. Društvo ne može sklopiti pravni posao kojim bi nastala obveza izravno ulagatelju. Svi pravni poslovi protivni ovome stavku, ništetni su.

Ništetna je svaka punomoć prema kojoj bi Društvo zastupalo ulagatelje.

Potraživanja za naknadu troškova i naknada nastalih u svezi zaključivanja pravnih poslova za zajednički račun ulagatelja Društvo može podmiriti isključivo iz imovine pod-Fonda, bez mogućnosti da za ista tereti ulagatelje izravno.

Društvo ne može izdati punomoć ulagateljima, za ostvarivanje prava glasa iz financijskih instrumenata koji pripadaju imovini pod-Fonda.

Društvo samo ili putem Depozitara, uz jasno danu uputu za glasovanje, ostvaruje pravo glasa iz dionica koje čine imovinu pod-Fonda. Pravo glasa iz dionica koje čine imovinu pod-Fonda može ostvariti i punomoćnik, kojem Društvo u tom slučaju izdaje posebnu pisanu punomoć s jasnim uputama za glasovanje.

#### Članak 34.

Društvo redovito ažurira i održava svoju mrežnu (internetsku) stranicu koja sadrži osnovne podatke o Društvu, članovima Uprave Društva, Nadzornog odbora Društva i Depozitaru, polugodišnje i revidirane godišnje izvještaje Fonda i Društva, Prospekt, Pravila i ključne podatke za ulagatelje pod-Fonda, popis fondova i pod-fondova kojima Društvo upravlja i njihove cijene udjela, mjesečni izvještaj pod-Fonda, tabelarni prikaz utjecaja pojedinih rizika na Društvo i pod-Fond, obavijesti vezane uz Društvo, pod-Fond i Fond te ostale podatke propisane Zakonom.

#### Članak 35.

Društvo je odgovorno Fondu i ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospektom i Pravilima.

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, Prospektom ili Pravilima, Društvo odgovara za štetu koja je nanescena zasebnoj imovini pod-Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje, ali ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Društvo je odgovorno za vođenje Registra. Društvo će najmanje jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima u pod-Fondu.

Društvo odgovara prema kriteriju pretpostavljene krivnje za štetu koja nastane ulagateljima zbog:

- izdavanja ili otkupa Udjela i
- propusta otkupa Udjela

ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, ključnih podataka za ulagatelja pod-Fonda, polugodišnjih i revidiranih godišnjih izvješća Fonda te na temelju obavijesti ulagateljima, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata Društva, Fonda ili pod-Fonda koje ulagatelju proslijedi Distributer.

#### Članak 36.

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije, pri čemu Društvo i dalje ostaje u potpunosti odgovorno za obavljanje delegiranih poslova.

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i Fonda.

Ugovorom o delegiranju poslova propisano je da je treća osoba dužna omogućiti provođenje nadzora nad delegiranim poslom od strane djelatnika Agencije.

#### Članak 37.

Kod svih Zakonom propisanih slanja obavijesti Društvo će svim ulagateljima poslati obavijest na ugovoreni [način komunikacije](#), putem pošte odnosno u elektroničkim obliku pod preduvjetom takvog odabira ulagatelja.

Dokumentaciju o raspolaganju Udjelom Društvo čuva najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose, dodatno uzimajući u obzir rokove čuvanja propisane posebnim zakonima.

Poslovnu dokumentaciju i podatke Društvo će čuvati i nakon prestanka važenja odobrenja za rad, najmanje 5 (pet) godina nakon isteka poslovne godine na koju se ti podaci odnose.

Društvo će se pridržavati relevantnih zakona i propisa kojima se regulira zaštita osobnih podataka (primjerice Opća uredba o zaštiti podataka).

Informacija o postupcima zaštite osobnih podataka dostupne su na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

#### Članak 38.

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog ulagatelja u pod-Fondu.

Ugovorom o ulaganju Društvo je preuzelo obvezu izdati ulagatelju Udjel, izvršiti upis istoga u Registar, otkupiti Udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva, upravljati pod-Fondom i poduzimati sve ostale radnje potrebne za upravljanje pod-Fondom u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila.

Kod originalnog stjecanja Udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj Društvo podnio uredan zahtjev za izdavanje Udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada Društvo upiše stjecatelja u Registar.

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz Udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini pod-Fonda.

Uplaćena sredstva Društvo smije ulagati tek nakon što ulagatelj bude upisan u Registar.

Ulagatelj odgovara za obveze preuzete za račun pod-Fonda do visine vrijednosti Udjela.

Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine pod-Fonda.

Prava ulagatelja kao i prava i tereti na Udjelima u korist trećih osoba miruju za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela i to do datuma prestanka obustave izdavanja i otkupa Udjela.

#### Članak 39.

Društvo ima pravo odbiti sklapanje ugovora o ulaganju odnosno Društvo može donijeti odluku o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja ako:

- po svom sudu ocijeni da je cilj zahtjeva za izdavanje, otkup ili zamjenu Udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene Udjela,
- bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlažanjem pod-Fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja pod-Fonda,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni ili
- ako Društvo s ulagateljem ne zasnjuje poslovni odnos, odnosno ako poslovni odnos prestane kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“, uključujući, ali ne ograničavajući se na sljedeće slučajeve u kojima:
  - postoje osnovne sumnje da je ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj ili stvarni vlasnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja te druge povezane osobe (npr. posredni vlasnik, zakonski zastupnik ili ovlaštena potpisnik ulagatelja odnosno potencijalnog ulagatelja) počinio, pokušao ili da bi moglo doći do pranja novca, financiranja terorizma ili kršenja financijskih sankcija, u skladu s propisima koji to određuju,
  - bi sklapanje takvog ugovora ili nastavak ugovornog odnosa onemogućilo Društvo u ispunjenju svojih obveza u svezi sprječavanja pranja novca, financiranja terorizma ili kršenja financijskih sankcija, u skladu s propisima koji to uređuju<sup>125</sup> kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“,
  - ulagatelj odnosno potencijalni ulagatelj Društvo odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za

<sup>125</sup> Uključujući ali ne ograničavajući se na zasnivanje poslovnog odnosa s fiktivnim bankama, nereguliranim poduzećima za novčane doznake, nereguliranim dobavljačima digitalnih/virtualnih valuta i njihovim platformama, pravnim osobama za koje nije moguće utvrditi stvarne vlasnike, fizičkim ili pravnim osobama za koje je poznato da aktivno sudjeluju u kriminalnim, koruptivnim ili terorističkim aktivnostima te fizičkim, pravnim osobama i drugim subjektima obuhvaćenih međunarodnim mjerama ograničavanja utvrđenih pravnim aktima EU, UN i drugih međunarodnih organizacija koje obvezuju RH te financijskih sankcija SAD (primjerice US Office of Foreign Assets Controls (OFAC), US Department of Justice).

ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima ili

- ulagačelji odnosno potencijalni ulagačelji nije Društvu dostavio sve podatke i dokumente kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“.

Društvo može donijeti odluku o otkupu Udjela bez suglasnosti ulagačelja i u slučaju:

- da je ulagačelji (stjecatelj) stekao Udjele na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, odnosno na temelju zakona ili na drugi način, a ne ispunjava uvjete da postane ulagačelji u skladu sa Zakonom, Prospektom i Pravilima,
- da nisu ispunjene pretpostavke za zasnivanje poslovnog odnosa s Društvom kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Poslovni odnos s Društvom](#)“
- da je ulagačelji (stjecatelj) stekao Udjele u iznosu manjem od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana pojedinog pod-Fonda ili
- kada ulagačelji u zastopnom razdoblju dužem od 12 (dvanaest) mjeseci ima Udjele u vrijednosti manjoj od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana pojedinog pod-Fonda.

Društvo je dužno odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjev za izdavanje Udjela zaprimljen za vrijeme obustave izdavanja i otkupa Udjela.

Društvo će o odbijanju sklapanja ugovora o ulaganju obavijestiti potencijalnog ulagačelja, a u slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun pod-Fonda, Društvo će bez odgode vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

Radi održavanja poslovnog odnosa kako je propisano poglavljem „[Poslovni odnos s Društvom](#)“ Društvo će o potrebi za ažuriranjem postojećih podataka i dokumenata pravovremeno obavijestiti ulagačelja odnosno potencijalnog ulagačelja putem odabranog [načina komunikacije](#), a koja će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da, ukoliko ulagačelji ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, poslovni odnos prestaje odnosno da Društvo može donijeti odluku o prestanku poslovnog odnosa te o otkupu udjela bez njegove suglasnosti.

Društvo će o izvršenom otkupu Udjela bez suglasnosti ulagačelja obavijestiti ulagačelja putem odabranog [načina komunikacije](#) te neće naplatiti izlaznu naknadu.

## Depozitar

### Članak 40.

Depozitar je kreditna institucija kojoj su sukladno odredbama Zakona povjereni poslovi depozitara.

Pravni odnos između Društva i Depozitara uređen je na temelju pisanog ugovora o obavljanju poslova depozitara, a njime je Depozitar dužan obavljati poslove depozitara i za račun svakog pojedinog pod-Fonda. O izboru Depozitara, kao i o promjeni Depozitara odlučuje Društvo uz uvjet ishoda odobrenja Agencije.

Fond može imati samo jednog Depozitara.

Društvo ne smije djelovati i kao društvo za upravljanje i kao depozitar Fonda. Društvo ne smije imati dionice ili udjele u Depozitaru niti u osobi na koju je Depozitar u skladu sa Zakonom delegirao poslove za koje je s Društvom sklopio ugovor o obavljanju poslova depozitara.

### Članak 41.

Prilikom stjecanja imovine za pod-Fond u svoje ime i za račun pod-Fonda, odnosno ulagačelja, Društvo pohranjuje imovinu kod Depozitara, u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te drugim relevantnim propisima.

Društvo je dužno dostavljati Depozitaru preslike svih izvornih isprava vezanih uz transakcije imovinom pod-Fonda i to odmah po sastavljanju tih isprava ili njihovom primitku, te sve ostale isprave i dokumentaciju važnu za obavljanje poslova Depozitara.

Društvo izdaje Depozitaru naloge za ostvarivanje prava povezanih s imovinom pod-Fonda. Depozitar izvršava naloge i upute Društva isključivo ako su u skladu s odredbama Zakona i Prospekta.

## Poslovi Depozitara

### Članak 42.

Depozitar za pod-Fond obavlja sljedeće poslove:

- Kontrolne poslove:
  - osigurava da se izdavanje, otkup i isplata Udjela obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom,
  - osigurava da je neto vrijednost imovine pod-Fonda te cijena Udjela izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom,
  - izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj pod-Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i Pravilima,
  - osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom pod-Fonda budu doznačeni na račun pod-Fonda u uobičajenim rokovima,
  - osigurava da se prihodi pod-Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom,
  - kontrolira da se imovina pod-Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
  - izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine pod-Fonda i
  - prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.
- Praćenje tijeka novca pod-Fonda:



- osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca pod-Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja Udjela i sva ostala novčana sredstva pod-Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju sljedeće uvjete:
  - otvoreni su u ime Društva ili Depozitara, a za račun pod-Fonda,
  - otvoreni su kod središnje banke, kreditne institucije sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici ili banke sa sjedištem u trećoj državi s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela, na tržištima gdje su takvi novčani računi potrebni za poslovanje pod-Fonda i koji su predmet propisa koji imaju isti učinak kao i hrvatsko pravo i nad kojima se učinkovito provodi nadzor i
  - vode se u skladu s načelima zaštite imovine klijenata propisane zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju istog u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata.
- osigurava da kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun pod-Fonda, na njima ne drže vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi, kao ni vlastita novčana sredstva Depozitara.
- ažurno vodi vlastite evidencije o novčanim sredstvima pod-Fonda evidentiranim na novčanim računima.
- Pohranu imovine pod-Fonda:
  - Imovina pod-Fonda povjerava se na pohranu Depozitaru na slijedeći način:  
Za financijske instrumente koji se mogu pohraniti na skrbništvo Depozitar:
    - pohranjuje na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru i
    - osigurava da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, vode na odvojenim računima, na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenim u ime Društva, a za račun pod-Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada pod-Fondu.
  - Za svu ostalu imovinu Depozitar je dužan:
    - provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun pod-Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora i
    - ažurno voditi evidencije o onoj imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun pod-Fonda.
  - Depozitar je dužan Društvu redovito dostavljati cjelovit i sveobuhvatan popis imovine pod-Fonda ili na odgovarajući način omogućiti Društvu trajan uvid u pozicije pod-Fonda pohranjene kod Depozitara.
  - Depozitar je dužan izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu pod-Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze.

## Osnovna prava, obveze i odgovornosti Depozitara

### Članak 43.

Imovinu pod-Fonda, Depozitar je dužan čuvati i voditi tako da se u svakom trenutku može jasno odrediti i razlučiti imovina koja pripada pod-Fondu od imovine Depozitara i ostalih klijenata Depozitara.

Kada je Depozitaru povjerena na pohranu imovina pod-Fonda, Depozitar je dužan primjenjivati odgovarajuće mjere kako bi se zaštitila prava vlasništva i druga prava pod-Fonda, osobito u slučaju nesolventnosti Društva i Depozitara.

Depozitar i treća osoba na koju Depozitar delegira poslove pohrane imovine pod-Fonda na skrbništvo (dalje: "Treća osoba"), ne smiju ponovno koristiti imovinu pod-Fonda koja je pohranjena na skrbništvo za obavljanje transakcija za vlastiti račun ili za ostvarivanje bilo kakve koristi za sebe, svoje osnivače, radnike ili u bilo koju drugu svrhu osim u korist pod-Fonda i njegovih ulagatelja, pri čemu se ponovno korištenje imovine odnosi se na bilo koju transakciju imovinom koja je pohranjena na skrbništvo, uključujući prijenos, zalog, prodaju i zajam imovine.

Imovina pod-Fonda koja je pohranjena na skrbništvo ne ulazi u likvidacijsku ili stečajnu masu Depozitara ili Treće osobe, niti može biti predmetom ovrhe u vezi s potraživanjem prema Depozitaru ili Trećoj osobi.

Kada je imovina pohranjena kod Treće osobe, osigurati će se ista razina zaštite imovine ulagatelja kao da je pohranjena kod Depozitara.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima za izbor Treće strane.

Kada Depozitar, pri izvršavanju svojih dužnosti i obveza, utvrdi nepravilnosti i/ili nezakonitosti koje su posljedica aktivnosti Društva, a predstavljaju kršenje obveza Društva određenih Zakonom, propisima donesenima na temelju Zakona, Prospekta ili Pravila, na njih će bez odgode pisanim putem upozoriti Društvo i zatražiti pojašnjenje tih okolnosti.

Posebice, ako Depozitar prilikom kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda utvrdi netočnost i/ili nepravilnost, o tome će bez odgode pisanim putem obavijestiti Društvo.

Ako Društvo, nakon upozorenja Depozitara, nastavi s kršenjem svojih obveza, Depozitar će o tome bez odgode obavijestiti Agenciju.

Depozitar se obvezao da će ažurne informacije o depozitaru navedene u Prospektu biti ulagateljima dostupne na zahtjev.

### Članak 44.

U izvršavanju svojih poslova i dužnosti predviđenih Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, Depozitar i Društvo postupaju pažnjom dobrog stručnjaka, u skladu s načelom savjesnosti i poštenja, neovisno i isključivo u interesu pod-Fonda i ulagatelja.

Ugovorom o obavljanju poslova depozitara je Depozitaru izdano odobrenje od strane Društva za isplatu naknade za obavljanje poslova Depozitara s novčanog računa pod-Fonda.

### Članak 45.

Depozitar ne smije u odnosu na pod-Fond obavljati druge poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između pod-Fonda, ulagatelja ili Društva i Depozitara, ako nije funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova Depozitara od ostalih poslova

čije bi obavljanje moglo dovesti do sukoba interesa i ako potencijalne sukobe interesa primjereno ne prepoznaje, njima upravlja, prati i objavljuje ulagateljima pod-Fonda.

Upravitelji i ostali radnici Depozitara, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Društva.

Članovi uprave i ostali radnici Društva, njegovi prokuristi te punomoćnici ne smiju biti radnici Depozitara.

#### Članak 46.

Depozitar je odgovoran pod-Fondu i ulagateljima za gubitak financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo od strane Depozitara ili Treće osobe.

U slučaju gubitka financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, Depozitar u imovinu pod-Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo, ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti, čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.

Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta Depozitara u obavljanju poslova Depozitara propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara kojom se uređuje poslovanje depozitara UCITS fondova.

Na odgovornost Depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih poslova pohrane imovine pod-Fonda delegirao Trećim osobama.

Depozitar neće biti odgovoran Društvu i ulagateljima u slučajevima kada odredbe Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona ili Delegirane Uredbe Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara isključuju ili ograničavaju odgovornost depozitara, pod uvjetom ispunjenja pretpostavki za oslobođenje ili ograničenje odgovornosti navedenih u tim propisima.

Depozitar ne odgovara za štetu koja je nastala kao posljedica više sile.

Depozitar se ne može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema Društvu i ulagateljima pod-Fonda te svaki sporazum u suprotnost s ovom odredbom je ništetan.

#### Članak 47.

Depozitar je ovlašten i dužan u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Društvu, zbog kršenja odredaba Zakona, Prospekta i Pravila. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Društvu.

Depozitar je dužan vratiti u imovinu pod-Fonda sve što je iz nje isplaćeno bez valjane pravne osnove.

#### Članak 48.

Društvo je ovlašteno i dužno u svoje ime ostvarivati zahtjeve i prava ulagatelja prema Depozitaru. To ne sprječava ulagatelje da pojedinačno i samostalno ostvaruju imovinsko-pravne zahtjeve prema Depozitaru, pod uvjetom da to ne dovodi do dvostruke pravne zaštite ili do neravnopravnog postupanja prema ulagateljima.

Podatke o ulagateljima, njihovim Udjelima te uplatama i isplatama, koje je Društvo učinilo dostupnima u skladu s odredbama Zakona, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

### Postupak naknade štete

#### Članak 49.

Društvo provodi postupak naknade štete ulagateljima i/ili pod-Fondu u slučajevima:

- kada razlika između prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno utvrđene cijene Udjela za taj dan prelazi 0,30% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela kod novčanih fondova<sup>126</sup>, 0,70% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela kod obvezničkih fondova<sup>127</sup> odnosno 1,00% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela kod svih ostalih fondova – „bitna pogreška kod izračuna cijene udjela“,
- kada prekoračenje ulaganja<sup>128</sup> iznosi više od 10% od ukupnog dozvoljenog ulaganja propisanog Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona i kada je provedbom transakcije ili usklađenjem ulaganja na drugi način iz članka 47. Pravila nastao gubitak odnosno šteta za pod-Fond i/ili ulagatelja – „bitno prekoračenje ograničenja ulaganja“:
  - koje je posljedica transakcija koje je sklopilo Društvo, a koje su u trenutku njihova sklapanja dovele do nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
  - koje je posljedica okolnosti na koje Društvo nije moglo utjecati i Društvo nije uskladilo ulaganja Fonda u roku od 3 (tri) mjeseca, odnosno 6 (šest) mjeseci uz prethodnu suglasnost Agencije, od dana nastanka bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja,
- kada je nastala stvarna šteta – „ostali slučajevi naknade štete“
  - kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, Pravilima i Prospektom,
  - ulagateljima zbog izdavanja ili otkupa Udjela, kao i propuštanja otkupa Udjela, ako je te radnje ili propuste ulagatelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, ključnih podataka za ulagatelja pod-Fonda, polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvještaja Fonda ili obavijesti u vezi s poslovanjem Fonda, koji su sadržavali neistinite ili nepotpune podatke i informacije ili podatke i informacije koji dovode u zabludu ili na temelju podataka i dokumenata Društva, Fonda ili pod-Fonda koje ulagatelju prosljedi Distributer.

Postupak naknade štete sastoji se od:

<sup>126</sup> Fondovi koji posluju u skladu s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017 o novčanim fondovima.

<sup>127</sup> Fondovi koji prvenstveno i pretežito ulažu u obveznice.

<sup>128</sup> Prekoračenje ograničenja ulaganja se smatra prekoračenje ograničenja ulaganja koje je posljedica transakcije koje je sklopilo Društvo, a kojom se u trenutku njenog sklapanja prekršilo ograničenje ulaganja propisano Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i/ili Prospektom.



- izrade plana naknade štete najkasnije u roku od 60 (šezdeset) dana od saznanja za slučaj iz prethodnog stavka, a koji sadrži:
  - informacije o razlozima naknade štete<sup>129</sup>
  - primjeren rok, način i postupke kojima će naknaditi nastalu štetu ulagačeljima i/ili pod-Fondu, mjere koje će se poduzeti s ciljem uklanjanja razloga za naknadu štete i s ciljem naknade štete,
  - broj ulagačelja koji su pretrpjeli štetu te pojedinačnu i ukupnu visinu naknade koja se isplaćuje,
- bez odgode dostavljanja plana naknade štete Agenciji,
- dostavljanja obavijesti ulagačeljima na ugovoreni [način komunikacije](#) u roku od 10 (deset) dana od izrade plana naknade štete, a koja sadrži sljedeće informacije:
  - koji je uzrok i u čemu se sastoji razlog za naknadu štete,
  - visinu štete i obvezu naknade,
  - rokove i način naknade štete i
- bez odgode provedba naknade štete oštećenim ulagačeljima i/ili pod-Fondu.

Visina štete se izračunava u slučaju:

- bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela sukladno članku 50. Pravila;
- bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja sukladno članku 51. Pravila;
- ostalih slučajeva naknade štete sukladno stvarnoj pretrpljenoj šteti.

Svi troškovi koji su nastali u svrhu provedbe postupka i mjera naknade štete iz ovog članka troškovi su Društva i ne naplaćuju se na teret pod-Fonda i/ili ulagačelja.

Provedene postupke naknade štete revidira revizor u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda.

Iznimno od odredbi ovog članka:

- naknada štete se ne provodi za ulagačelje kojima je utvrđena visina naknade štete manja od 10,00 (deset) kuna,
- plan naknade štete nije potrebno dostaviti Agenciji, niti je potrebno provoditi reviziju provedenih postupaka naknade štete u okviru revizije godišnjih izvještaja Fonda ako je ukupan iznos isplate radi naknade štete manji od 50.000,00 (pedesettisuća) kuna i iznos isplate radi naknade štete po ulagačelju manji od 2.500,00 (dvijetisuće i petsto) kuna.

#### **Pogrešan izračun cijene udjela**

##### **Članak 50.**

Razdoblje pogrešnog izračuna je razdoblje tijekom kojeg je postojala bitna pogreška pri izračunu cijene Udjela (viša ili niža cijena Udjela).

Društvo za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna izrađuje novi izračun cijene Udjela i utvrđuje visinu naknade štete za pod-Fond i po ulagačelju.

U slučaju izračuna više cijene Udjela (kada je prvotno izračunata cijena Udjela viša od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna svim ulagačeljima koji su:

- stjecali Udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi stekli na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela;
- otkupljivali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji se otkupio na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

U slučaju izračuna niže cijene Udjela (kada je prvotno izračunata cijena Udjela niža od naknadno točno utvrđene cijene Udjela za isti dan) Društvo će za svaki dan razdoblja pogrešnog izračuna svim ulagačeljima koji su:

- stjecali Udjele, umanjiti broj Udjela za iznos razlike broja Udjela koji su se stekli na temelju prvotno izračunate cijene Udjela i naknadno točno izračunate cijene Udjela;
- otkupljivali Udjele, dodijeliti broj Udjela u iznosu razlike broja Udjela koji bi bili otkupljeni na temelju naknadno točno izračunate cijene Udjela i prvotno izračunate cijene Udjela.

Ukoliko na dan provođenja postupka naknade štete ulagačelj kojem Društvo, u postupku naknade štete:

- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog ulagačelja otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstva po cijeni Udjela na dan na koji je ulagačelj otkupio posljednji Udjel,
- umanjuje broj Udjela nema dovoljno stanje Udjela da se umanjenje provede, Društvo će umanjiti broj Udjela za raspoloživo stanje, a ostatak će Društvo uplatiti u pod-Fond u iznosu koji predstavlja umnožak broja preostalih Udjela koji se trebaju umanjiti po naknadno točno izračunatoj cijeni Udjela na dan nastanka štete.

#### **Prekoračenje ograničenja ulaganja**

##### **Članak 51.**

Društvo odmah po saznanju za prekoračenje ograničenja ulaganja usklađuje ulaganja, na način da potpuno otklanja prekoračenje ograničenja ulaganja:

- provedbom transakcija nužnih za potpuno otklanjanje prekoračenja ograničenja ulaganja ili
- osiguravanjem usklađenja na drugi odgovarajući način (npr. dospjeće depozita, nove uplate ili isplate ulagačeljima koji uzrokuju prestanaka prekoračenja ograničenja ulaganja, promjena načina i metodologije vrednovanja pozicija koje su dovele do prekoračenja kada je to primjenjivo i dr.).

Kada je provedbom transakcija ili usklađenjem ulaganja na drugi odgovarajući način:

- nastala dobit, navedena će se dobit dodijeliti pod-Fondu,
- nastao gubitak, Društvo pod-Fondu nadoknađuje takav gubitak uplatom iznosa pod-Fondu.

Društvo će pod-Fondu nadoknaditi troškove koji su nastali provođenjem transakcija koje su prouzročile prekoračenje ograničenja ulaganja kao i troškove koji su nastali radi otklanjanja navedenog prekoračenja ograničenja ulaganja.

<sup>129</sup> Ovisno o slučaju razlog pogrešnog izračuna cijene udjela ili informaciju o poziciji imovine u portfelju pod-Fonda u odnosu na koju je došlo do prekoračenja ograničenja ulaganja te duljini trajanja i razlozima takvog prekoračenja ili informacija o razlozima ostalih slučajeva naknade štete.

Društvo će u imovini pod-Fonda evidentirati i usklađivati potraživanja od Društva za iznos svih obveza Društva sukladno ovom članku na svaki dan provođenja transakcija usklađenja do potpunog otklanjanja prekoračenja ulaganja.

U slučaju propuštanja pravovremenog evidentiranja navedenih potraživanja u imovini pod-Fonda, a koje bi dovelo do bitne pogreške kod izračuna cijene Udjela (u ovom slučaju niža cijena Udjela) primijeniti će se postupci obeštećenja ulagatelja i/ili pod-Fonda sukladno članku 46. Pravila.

## Upravljanje sukobom interesa

### Članak 52.

Društvo je, uzimajući u obzir vrstu, opseg i složenost poslovanja, organiziralo poslovanje na način da svodi rizik sukoba interesa na najmanju moguću mjeru.

Društvo je poduzelo sve razumne korake kako ne bi tijekom obavljanja djelatnosti Društva u pitanje došli interesi pod-Fonda i/ili ulagatelja.

Društvo je poduzelo sve razumne mjere kako bi se izbjegli sukobi interesa, a kada ih nije moguće izbjeći, poduzima sve razumne mjere za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i, kada je to potrebno, objavljivanje sukoba interesa te je uspostavilo odgovarajuće kriterije za utvrđivanje vrste sukoba interesa čije bi postojanje moglo naštetiti interesima Fonda i/ili ulagatelja.

Društvo je uspostavilo, provodi te redovito ažurira i nadzire učinkovite politike upravljanja sukobima interesa.

Politika koja upravlja sukobom interesa ima namjeru osigurati:

- usklađivanje poslovanja Društva u dijelu uređenja sukoba interesa sa zakonskom regulativom i najboljom praksom industrije,
- uspostavljanje etičkih pravila koja Društvu osigurava postupanje u skladu s najboljim interesima svojih ulagatelja,
- povjerenje ulagatelja.

## Trgovanje između fondova i/ili individualnih portfelja

### Članak 53.

Trgovanje između pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja dozvoljeno je samo ukoliko ono doprinosi interesima pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja, ne ugrožavajući pri tome temeljne odrednice njihove strategije ulaganja. Društvo ne smije neposredno ili posredno, istovremeno ili s odgodom, dogovarati prodaju, kupnju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala između pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja pod uvjetima različitim od tržišnih uvjeta ili koji jedan fond odnosno pod-fond i/ili individualni portfelj stavljaju u povoljniji položaj u odnosu na drugi.

Trgovanje između pod-Fonda i drugog fonda odnosno pod-fonda ili individualnog portfelja kojim Društvo upravlja moguće je primjerice u sljedećim situacijama:

- upravljanje novčanim tokom u kojem jedan fond odnosno pod-fond i/ili individualni portfelj ima potrebu likvidirati određene financijske instrumente kako bi prikupio novčana sredstva, dok drugi fond odnosno pod-fond i/ili individualni portfelj ima višak likvidnih sredstava za ulaganje,
- reklasifikacija rizičnosti financijskih instrumenata pri kojoj jedan fond odnosno pod-fond i/ili individualni portfelj ima u vlasništvu financijski instrument koji je spomenutom reklasifikacijom postao manje pogodan za strategiju ulaganja tog fonda odnosno pod-fonda i/ili individualnog portfelja, dok je istovremeno pogodan za drugi fond i/ili individualni portfelj.

Za svaku kupnju, prodaju ili prijenos imovine, transakciju ili uobičajeni posao na tržištu kapitala Društvo obrazlaže i dokumentira razloge zbog kojih se obavlja, te navedenu dokumentaciju čuva na način propisan propisima donesenim na temelju Zakona.

## Članstvo Društva u grupi

### Članak 54.

Kako bi se izbjegle moguće štetne posljedice za pod-Fond ili ulagatelje u situacijama koje mogu rezultirati sukobom interesa zbog članstva Društva u grupi Zagrebačke banke d.d. odnosno grupi kojoj Zagrebačka banka d.d. pripada (dalje: „Grupa“) Društvo se pridržava sljedećih načela:

- interesi pod-Fonda i/ili ulagatelja se stavljaju ispred interesa Društva i Grupe,
- Društvo održava potpunu neovisnost od Grupe u svojim investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava,
- Društvo ne glasuje na skupštinama subjekata koji su, djelomično ili u potpunosti, u vlasništvu Grupe,
- svi potencijalni ili stvarni sukobi interesa zbog članstva u Grupi se dokumentiraju i objavljuju radniku Društva zaduženom za praćenje usklađenosti,
- Nadzorni odbor Društva odobrava svaku transakciju iz koje može ili bi mogao proizaći sukob interesa zbog članstva u Grupi.

U svrhu osiguranja neovisnosti Društva u investicijskim odlukama i ostvarivanju glasačkih prava, u internim tijelima Društva ne sudjeluju radnici drugih tvrtki članica Grupe.

## Osobne transakcije

### Članak 55.

Osobe koje u okviru obavljanja svojih djelatnosti u Društvu dolaze u doticaj s povjerljivim i/ili cjenovno osjetljivim informacijama odnosno povlaštenim informacijama su radnici Društva uključujući i članove Uprave Društva (dalje: „Radnici Društva“).

Takve informacije se nikada ne koriste za ostvarivanje osobne koristi, bilo izravne ili neizravne.

Trgovanje Radnika Društva za vlastiti račun je, po količini i načinu, dio uobičajene investicijske prakse isključivo sa ciljem ulaganja, a ne špekuliranja. Radnici Društva sve osobne transakcije prijavljuju upravi Društva i radniku Društva zaduženom za praćenje usklađenosti, a koji vodi evidenciju o takvim transakcijama.

Zabranjene aktivnosti uključuju, ali ne ograničavaju se samo na navedene:

- osobne transakcije sa izvedenicama kako su određene zakonom koji regulira tržište kapitala,
- osobne transakcije neposredno prije ili istovremeno s izvršavanjem naloga kupnje ili prodaje od strane fonda odnosno pod-fonda ili individualnih portfelja pod upravljanjem Društva (dalje: „Skupina imovine“) sa ciljem da se iskoristi promjena cijene koja je rezultat transakcija Skupine imovine (engl. frontrunning odnosno parallel running),

- osobna transakcija prodaje financijskih instrumenata koji nisu u vlasništvu (engl. short selling),
- osobne transakcije osoba kojima su takve transakcije zabranjene na temelju zakona koji regulira tržište kapitala i Pravilnika o organizacijskim zahtjevima društva za upravljanje UCITS fondovima, te na temelju Uredbe (EU) br.596/2014 o zlouporabi tržišta,
- osobne transakcije koje su u sukobu ili postoji vjerojatnost da dođu u sukob s obvezama Društva u skladu s odredbama Zakona i drugih relevantnih propisa,
- osobne transakcije koje treća osoba izvršava u svoje ime, a za račun Relevantne osobe, srodnika Relevantne osobe ili osobe s kojom je Relevantna osoba usko povezana,
- trgovanje financijskim instrumentima za račun trećih osoba, uz iznimku vlastitih srodnika,
- zlorabljenje ili nepropisno otkrivanje povlaštenih informacija ili drugih povjerljivih podataka koji se odnose na klijenta ili Skupinu imovine ili transakciju klijenta ili Skupina imovine,
- savjetovanje ili nagovaranje druge osobe na sklapanje transakcije s financijskim instrumentima na način koji prelazi ovlaštenja Radnika Društva ili je izvan odredbi ugovora o pružanju usluga, a koju bi se, da ju provodi Radnik Društva, smatralo osobnom transakcijom Radnika Društva, kao i pružanje pomoći drugoj osobi u cilju provođenja jedne ili više prethodno navedenih transakcija,
- otkrivanje bilo koje informacije ili mišljenja drugoj osobi osim u okviru njihova zaposlenja ili ugovora o pružanju usluga, ako Radnik Društva zna ili bi razumno trebao znati da će ta druga osoba poduzeti ili je vjerojatno da će poduzeti neku od sljedećih mjera: sklopiti transakciju tim financijskim instrumentom ili savjetovati ili navoditi drugu osobu da sklopi takvu transakciju,
- otkrivanje materijalnih i tajnih informacija koje bi mogle utjecati na cijenu financijskog instrumenta,
- trgovanje financijskim instrumentima na temelju saznanja o rezultatima analize izdavatelja prije nego su ti rezultati poznati svima,
- svjesno sudjelovanje u izvršavanju transakcija trgovanja financijskim instrumentima koje su protivne interesima klijenata ili Skupina imovine, Društva, članicama Grupe, Grupi ili interesima njihovih klijenata,
- svako drugo ponašanje koje za rezultat može imati trgovanje na temelju povlaštenih informacija, manipuliranje tržištem i pokušaje trgovanja na temelju povlaštenih informacija i manipuliranja tržištem te širenje lažnih ili obmanjujućih informacija odnosno svako ponašanje protivno Uredbi o zlouporabi tržišta (EU) br. 596/2014.

Radnici Društva zaduženi za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima mogu Radnicima Društva, srođnicima Radnika Društva ili osobama koje su isko povezane s Radnicima Društva zabraniti osobne transakcije udjelima u fondovima odnosno pod-fondovima pod upravljanjem Društva, ukoliko procjene da postoji mogućnost ostvarivanja profita zbog povlaštenih informacija.

Društvo provodi te redovito ažurira ažurira politike o osobnim transakcijama s financijskim instrumentima u koje ulaže pod-Fond, s ciljem sprječavanja sukoba interesa.

## Ostali mogući sukobi interesa

### Članak 56.

Kroz uobičajene poslovne aktivnosti Društva, mogući su sukobi interesa i prilikom:

- izbora partnera u trgovanju,
- alokacije transakcija između pod-Fonda i drugih fondova odnosno pod-fondova i/ili individualnih portfelja,
- trgovanja Društva za vlastiti račun,
- komunikacije radnika, međusobno i s klijentima,
- izrada procjene vrijednosti i kreditnog rizika financijskih instrumenata,
- glasovanja na skupštinama i ostvarivanja drugih prava koja proizlaze iz financijskih instrumenata koji se nalaze pod upravljanjem,
- darivanja i poticanja radnika,
- vanjskih profesionalnih i poslovnih aktivnosti radnika.

Mjere i rješenja za upravljanje sukobom interesa u svim navedenim situacijama Društvo je detaljno propisalo politikom koja uređuje upravljanje sukobom interesa, te etičkim kodeksom Društva. Skraćena politika koja uređuje sukob interesa dostupna je na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

U slučajevima kada usvojene politike, procedure i mjere za upravljanje sukobom interesa nisu dovoljne da bi se u razumnoj mjeri spriječila šteta koja bi mogla nastati za pod-Fond ili ulagačelje, radnici Društva zaduženi za praćenje usklađenosti sa relevantnim propisima bez odgode obavještavaju upravu Društva s ciljem donošenja odluke kojom se osigurava postupanje u najboljem interesu pod-Fonda ili ulagačelja. Također, Društvo obavještava ulagačelje na odgovarajućem trajnom mediju i obrazlaže svoju odluku o gore navedenim slučajevima.

## Nadzor poslovanja

### Članak 57.

Agencija provodi nadzor nad Društvom, Fondom, Depozitarom i pravnim osobama koje nude udjele u pod-Fondu (dalje: „Subjekti nadzora“).

Nadzor je provjera, u skladu Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga, posluje li Subjekt nadzora u skladu s odredbama Zakona, propisima donesenim na temelju Zakona, odredbama uredbi Europske unije i smjericama europskih nadzornih tijela kojima se uređuje poslovanje društava za upravljanje i UCITS fondova, u skladu s drugim propisima, s propisima o upravljanju rizicima, kao i u skladu s vlastitim pravilima i standardima, pravilima struke te na način koji omogućuje uredno funkcioniranje Subjekta nadzora, a nadzor uključuje i izricanje nadzornih mjera.

Osnovni ciljevi nadzora su provjera zakonitosti, procjena sigurnosti i stabilnosti poslovanja subjekata nadzora, a radi zaštite interesa ulagačelja i javnog interesa, doprinošenja stabilnosti financijskog sustava te promicanje i očuvanje povjerenja u tržište kapitala.

## Pritužbe ulagačelja

### Članak 58.

Ulagatelji imaju pravo na pritužbe koje će Društvo rješavati na način da će istražiti sve relevantne informacije vezane uz pritužbu te komunicirati s podnositeljem pritužbe na jednostavan i razumljiv način, odgovoriti na pritužbe bez nepotrebnog odgađanja i unutar roka od 15 (petnaest) dana. Iznimno, kada se odgovor ne može dati unutar navedenog roka, Društvo će obavijestiti podnositelja pritužbe o razlozima kašnjenja i naznačiti kada će biti odgovoreno na pritužbu.

Pritužba mora sadržavati barem osobne podatke ulagatelja (ime i prezime fizičke osobe odnosno tvrtku pravne osobe), detaljan opis događaja/situacije ili okolnosti koje su izazvale nezadovoljstvo, a koje su predmet pritužbe te adresu za dostavu odgovora.

Pritužbe se podnose na hrvatskom jeziku, a moguće ih je dostavljati na kontakte Društva<sup>130</sup> navedene u Prospektu u poglavlju „Društvo za upravljanje“.

Informacije u vezi s postupkom rješavanja pritužbi ulagatelja dostupne su na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

Društvo ne razmatra anonimne pritužbe osim ako nisu upućene putem Agencije, Ministarstva financija ili drugog nadležnog tijela.

## Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja

### Članak 59.

Pravo mjerodavno za Pravila i odnose koji na temelju njega nastanu je pravo Republike Hrvatske.

Eventualne sporove između Društva i ulagatelja koji nastanu iz Pravila rješava nadležni sud u Zagrebu.

Bez utjecaja na mogućnost rješavanja sporova pred sudom, sporovi između Društva i ulagatelja mogu se rješavati i putem arbitraže, pod ovdje navedenim uvjetima.

Svi sporovi koji proizlaze iz ugovora o ulaganju, i u vezi s njim, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja njegovog valjanog nastanka, povrede ili prestanka, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu rješavaju se konačno u skladu s važećim Pravilnikom o arbitraži pri Stalnom arbitražnom sudištu Hrvatske gospodarske komore (Zagrebačkim pravilima). (a) broj arbitara je tri, (b) mjerodavno pravo je pravo Republike Hrvatske, (c) jezik arbitražnog postupka je hrvatski i/ili engleski (d) mjesto arbitraže je Zagreb (e) ovlaštenik za imenovanje je Hrvatska gospodarska komora.

Ako se radi o sporu koji je nastao iz ugovora koji je sklopljen s ulagateljem, ugovor o arbitraži je sadržan u posebnoj ispravi koju potpisuju obje stranke, i u kojoj nema drugih utanačenja osim onih koji se odnose na arbitražni postupak.

## Završne odredbe

### Članak 60.

Pravila te njegove kasnije izmjene i dopune donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora Društva i Depozitara, a na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom.

U slučaju izmjene obveznog sadržaja Pravila potrebna je i prethodna suglasnost Agencije.

### Članak 61.

Sljedeći radni dan nakon donošenja odluke Uprave Društva odnosno dobivanja suglasnosti Agencije kada je to potrebno, Društvo će objaviti na svojoj mrežnoj (internetskoj) stranici informaciju o promjeni Pravila te izmijenjena odnosno dopunjena Pravila.

Pravila se primjenjuju od 14. studenoga 2022., a koji je i dan objave na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

ZB Invest d.o.o.



Hrvoje Krstulović  
Predsjednik Uprave



Goran Banjanin  
Član Uprave

<sup>130</sup> Osobno, poštom, telefonom, faksom ili putem elektronske pošte.

## POVIJEST PROMJENA

### Fondovi uključeni u krovni fond ZB Invest Funds

#### ZB aktiv

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2006.06	14.06.2006	UP/I-450-08/06-03/06	326-102/06-03	Osnivanje fonda
v2008.04	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/07	326-113-08-5	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/63	326-113-08-4	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/39	326-113-09-3	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/64	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250. ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

#### ZB conservative 20 (prije ZB bond)

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2001.05	10.05.2001	UP/I-450-08/01-2/26	567-02/00-3	Osnivanje fonda

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2001.12	13.12.2001	UP/I-450-08/00-02/89	567-02/00-5	Promjena adrese sjedišta, imenovanje novog člana Uprave, promjena u dijelu Investicijski savjetnik
v2002.01	24.01.2002	UP/I-450-08/02-02/05	567-02/02-4	Promjena sintakse (obveza ZB Investa da vlasniku isplati sve ili dio njegovih udjela)
v2002.11	20.11.2002	UP/I-450-08/02-02/126	567-02/02-04	Promjena u troškovima upravljanja, naknadi depozitnoj banci, ograničenjima za cjelokupni fond, adresa u dijelu Pravni oblik, izmjena u dijelu Nadzorni odbor, Uprava ZB Investa
v2003.10	02.10.2003	UP/I-450-08/03-02/509	567-02/03-04	Promjena članstva Nadzornog odbor, promjena u Upravi društva
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/100	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.01	20.01.2005	UP/I-450-08/04-02/182	567-02/05-02	Promjena naknade za upravljanje i naknade depozitnoj banci
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/191	567-02/05-02	Promjena ulazne i izlazne naknade, strategije, promjene u čl. 10 - instrumenti u koje se ulaže, promjene u članku 5.
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/35	326-113-07-7	Usklađivanje prospekata sa ZOIF-om te je fond upisan u registar fondova pod broj JPNO010
v2008.04	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/10	326-113-08-03	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/67	326-113-08-2	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/35	326-113-09-3	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/68	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

**ZB Asia (prije ZB BRIC+)**

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2010.04	01.04.2010	UP/I-451-04/10-06/3	326-113-10-2	Osnivanje fonda
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

**ZB COUL 2023**

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2017.01	13.01.2017	UP/I 972-02/16-01/48	326-01-440-443-17-5	Osnivanje fonda
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33.
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem



Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

**ZB COUL 2024**

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2018.01	19.01.2018	UP/I 972-02/17-01/52	326-01-440-443-18-7	Osnivanje fonda
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

**ZB eplus (prije ZB europlus)**

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2000.07	06.07.2000	UP/I-450-08/00-01/72	567-02/00-3	Osnivanje fonda
v2000.08	01.08.2000	UP/I-450-08/00-01/72	567-02/00-7	Promjena teksta vezano za poreze, dodavanje adrese poslovanja ovlaštenih predstavnika ZB Investa
v2001.01	11.01.2001	UP/I-450-08/00-01/138	567-02/00-5	Promjena u dijelu izlazne naknade, naknade za upravljanje i depozitara, strategije ulaganja imovine, ograničenja ulaganja imovine i rizik promjene cijena instrumenta
v2001.12	13.12.2001	UP/I-450-08/00-02/89	567-02/00-4	Promjena sintakse - čl. 4.5 kupnja udjela, promjena adrese sjedišta, imenovanje novog člana Uprave, izmjena redosljeda točaka
v2002.01	24.01.2002	UP/I-450-08/02-02/05	567-02/02-3	Promjena sintakse, promjena u dijelu određivanja cijene udjela, izmjene redosljeda točaka
v2002.04	25.04.2002	UP/I-450-08/02-02/44	567-02/02-02	Promjena izlazne naknade, naknade za upravljanje i naknade depozitare
v2002.11	20.11.2002	UP/I-450-08/02-02/125	567-02/02-05	Promjena u troškovima upravljanja, naknadi depozitnoj banci, ograničenjima za cjelokupni fond, kreditnim rizicima, adresa u dijelu Pravni oblik, izmjena u dijelu Nadzorni odbor, Uprava ZB Investa
v2003.10	02.10.2003	UP/I-450-08/03-02/509	567-02/03-03	Promjena članstva Nadzornog odbora, promjena u Upravi društva, promjena u dijelu naknade za upravljanje
v2004.01	15.01.2004	UP/I-450-08/03-02/541	567-02/03-03	Promjena naknade za upravljanje i naknade depozitnoj banci, promjena statuta u dijelu naknada
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/99	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.02	24.02.2005	UP/I-450-08/05-02/25	567-02/05-03	Promjena ulazne naknade, uvođenje vremena zaprimanja zahtjeva za kupnju i prodaju
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/188	567-02/05-02	Izmjene brojeva članaka, promjene u dijelu minimalne uplate, ograničenja za cjelokupni fond, rizik promjene tečaja, Uprava Društva
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/34	326-113-07-7	Promjena sintakse u dijelu minimalna uplata, promjena u dijelu dozvoljena ulaganja, promjena u dijelu ostali troškovi i naknade i troškovi skrbništva
v2008.4	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/9	326-113-08-4	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru, promjena izričaja u dijelu povrata naknade za upravljanje
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/68	326-113-08-2	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/34	326-113-09-5	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/70	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu naknada, rizika ulaganja u fond, promjena rasporeda točaka
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, Promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda



Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela - dozvoljena uplata u valuti fonda te definiran najniži iznos jednokratnog ulaganja
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse te detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., dodane klase - klasa BK udjela fonda i klasa BE udjela fonda, ukinuta izlazna naknada i promjenjen najniži iznos ulaganja, uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.01	01.01.2018	-	-	Promjena naknade depozitaru
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjena konverzijskog tečaja prilikom isplata u kunama, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus
v2019.01	24.01.2019	UP/I 972-02/18-03/19	326-01-40-42-19-17	Promjena investicijske politike fonda radi usklađenja sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2018 o novčanim fondovima

**ZB euroaktiv**

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
V2004.04	08.04.2004	UP/I-450-08/04-02/41	567-02/04-02	Osnivanje fonda
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/102	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/192	567-02/05-02	Promjena ulazne i izlazne naknade, strategije, promjene u čl. 10 - instrumenti u koje se ulaže, promjene u članku 5.
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/38	326-113-07-7	Usklađivanje prospekata sa ZOIF-om te je fond upisan u registar fondova pod broj JPD038
v2008.04	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/13	326-113-08-3	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/64	326-113-08-2	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/38	326-113-09-3	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/65	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.06	10.06.2010	UP/I-451-04/10-09/18	326-113-10-3	Promjena u dijelu temeljni podaci o fondu i datumu pripajanja fondova
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

#### ZB Future 2025

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2014.12	05.12.2014	UP/I 451-04/14-06/66	326-01-440-443-14-5	Osnivanje fonda
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250. ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

**ZB Future 2030**

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2014.12	05.12.2014	UP/I 451-04/14-06/67	326-01-440-443-14-5	Osnivanje fonda
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250. ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

**ZB Future 2040**

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2014.12	05.12.2014	UP/I 451-04/14-06/68	326-01-440-443-14-5	Osnivanje fonda
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250. ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

#### ZB Future 2055

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2014.12	05.12.2014	UP/I 451-04/14-06/69	326-01-440-443-14-5	Osnivanje fonda
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250. ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

#### ZB global 70 (prije ZB global)

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2001.05	10.05.2001	UP/I-450-08/01- 2/26	567-02/00-2	Osnivanje fonda

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2001.12	13.12.2001	UP/I-450-08/00-02/89	567-02/00-6	Promjena adrese sjedišta, imenovanje novog člana Uprave, promjena u dijelu Investicijski savjetnik
v2002.01	24.01.2002	UP/I-450-08/02-02/05	567-02/02-4	Promjena sintakse (obveza ZB Investa da vlasniku isplati sve ili dio njegovih udjela)
v2002.11	20.11.2002	UP/I-450-08/02-02/126	567-02/02-05	Promjena u troškovima upravljanja, naknadi depozitnoj banci, ograničenjima za cjelokupni fond, adresa u dijelu Pravni oblik, izmjena u dijelu Nadzorni odbor, Uprava ZB Investa
v2003.10	02.10.2003	UP/I-450-08/03-02/509	567-02/03-05	Promjena članstva Nadzornog odbor, promjena u Upravi društva
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/101	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/190	567-02/05-02	Promjena naknade za upravljanje, naknade depozitnoj banci, strategije, i sintakse- tekst vezan za prodaju udjela, Uprave Društva
v2006.09	07.09.2006	UP/I-450-08/06-04/17	326-102/06-02	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/36	326-113-07-7	Usklađivanje prospekata sa ZOIF-om te je fond upisan u registar fondova pod broj JPN007
v2008.04	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/11	326-113-08	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/66	326-113-08-2	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/36	326-113-09-3	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/67	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

**ZB plus**

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2000.07	06.07.2000	UP/I-450-08/00-01/72	567-02/00-2	Osnivanje fonda
v2000.08	01.08.2000	UP/I-450-08/00-01/72	567-02/00-6	Promjena dijela koji se odnosi na porezni tretman dobiti u investicijskim fondovima
v2001.01	11.01.2001	UP/I-450-08/00-01/138	567-02/00-4	Promjena izlazne naknade, naknade za upravljanje
v2001.12	13.12.2001	UP/I-450-08/00-02/89	567-02/00-3	Promjena adrese sjedišta, imenovanje novog člana Uprave
v2002.01	24.01.2002	UP/I-450-08/02-02/05	567-02/02-2	Promjena sintakse, promjena u dijelu određivanja cijene udjela, izmjene redosljeda točaka
v2002.04	25.04.2002	UP/I-450-08/02-02/44	567-02/02-02	Promjena izlazne naknade, naknade za upravljanje i naknade depozitare
v2002.11	20.11.2002	UP/I-450-08/02-02/44	567-02/02-04	Promjena u troškovima upravljanja, naknadi depozitnoj banci, ograničenjima za cjelokupni fond, kreditnim rizicima, adresa u dijelu Pravni oblik, izmjena u dijelu Nadzorni odbor, Uprava ZB Investa
v2003.10	02.10.2003	UP/I-450-08/03-02/509	567-02/03-02	Promjena članstva Nadzornog odbor, promjena u Upravi društva, promjena u dijelu naknade za upravljanje
v2004.01	15.01.2004	UP/I-450-08/03-02/541	567-02/03-02	Promjena naknade za upravljanje i naknade depozitnoj banci, promjena statuta u dijelu naknada
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/98	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.02	24.02.2005	UP/I-450-08/05-02/25	567-02/05-03	Uvođenje vremena zaprimanja zahtjeva za kupnju i prodaju, promjena strategije ulaganja vezano uz postotak portfelja za komercijalne zapise i obveznice
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/189	567-02/05-02	Promjena naknade za upravljanje, naknade depozitnoj banci, strategije, i sintakse- tekst vezan za prodaju udjela, Uprave Društva
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/33	326-113-07-7	Usklađivanje prospekata sa ZOIF-om te je fond upisan u registar fondova pod broj JPN007
v2008.04	03.04.2008	UP/I-451-04/08-09/08	326-113-08-03	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/69	326-113-08-02	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/33	326-113-09-4	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/69	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33.
v2018.01	01.01.2018	-	-	Promjena naknade depozitaru
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.01	24.01.2019	UP/I 972-02/18-03/19	326-01-40-42-19-17	Promjena investicijske politike fonda radi usklađenja sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2018 o novčanim fondovima

**ZB Protect 2022**

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2016.02	05.02.2016	UP/I 972-02/16-01/01	326-01-440-443-16-5	Osnivanje fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33.
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

**ZB trend**

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2002.10	10.10.2002	UP/I-450-08/02-02/124	567-02/02-03	Osnivanje fonda
v2003.10	02.10.2003	UP/I-450-08/03-02/509	567-02/03-06	Promjena članstva Nadzornog odbora, promjena u Upravi društva
v2004.07	08.07.2004	UP/I-450-08/04-02/102	567-02/04-02	Promjena adrese sjedišta, promjene sintakse u pojedinim dijelovima prospekta i statuta
v2005.12	15.12.2005	UP/I-450-08/05-02/187	567-02/05-02	Promjena ulazne i izlazne naknade, strategije, promjene u čl. 10 - instrumenti u koje se ulaže, promjene u članku 5.
v2007.02	15.02.2007	UP/I-450-08/06-04/37	326-113-07-7	Usklađivanje prospekata sa ZOIF-om te je fond upisan u registar fondova pod broj JPNO010
v2008.04	10.04.2008	UP/I-451-04/08-09/12	326-113-07-7	Promjena u strategiji i ograničenjima ulaganja te ažuriranje podataka o Nadzornom odboru



Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2008.08	28.08.2008	UP/I-451-04/08-09/65	326-113-08-2	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.10	07.10.2009	UP/I-451-04/09-09/37	326-113-09-3	Promjena u Nadzornom odboru
v2009.12	17.12.2009	UP/I-451-04/09-09/66	326-113-09-3	Usklađivanje s Kodeksom poslovanja društva, promjene u dijelu rizika ulaganja u fond, transakcije kupnje i isplate udjela u fondu
v2010.08	01.08.2010.	-	-	Promjena u dijelu Naknada za upravljanje i Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci, promjene u dijelu Pravni oblik
v2013.09	30.09.2013.	-	-	Promjene zbog usklađenja sa ZOIF-om vezane uz objavu i sadržaj prospekta
v2013.11	15.11.2013	UP/I-451-04/13-09/45	326-443-13-6	Uvođenje pravila fonda umjesto statuta fonda
v2014.02	15.02.2014	-	-	Usklađenje s odredbama ZOIF-a, promjena najnižeg iznosa ulaganja, promjena broja decimalnih mjesta cijene udjela fonda
v2014.06	27.06.2014	UP/I-451-04/14-09/8	326-443-14-3	Promjena investicijskog cilja i strategije te profila rizičnosti fonda
v2014.08	25.08.2014	-	-	Dodana djelatnost - investicijsko savjetovanje, promjena popisa u podacima o delegiranim poslovima, promjene u dijelu Izdavanje i otkup udjela te Rizici povezani s ulaganjem, promjene sintakse
v2015.02	13.02.2015	-	-	Promjene u dijelu Naknada, Izdavanje i otkup udjela, Uplate i isplate novčanih sredstava te Odbijanje uplata ulagatelja, dodani ZB Future fondovi u popis fondova pod upravljanjem Društva
v2015.04	10.04.2015	-	-	Usklađenje sa odredbama članka 250.b ZOIF-a
v2015.08	14.08.2015	-	-	Promjene u dijelu Izdavanje i otkup te Uplate i isplate novčanih sredstava
v2015.10	01.10.2015	-	-	Usklađenje s Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i cijene udjela UCITS fonda
v2016.02	15.02.2016	-	-	Promjene sintakse, promjenjen dio Porezni aspekt za Fond i ulaganja u udjele Fonda, promjena predsjednika Nadzornog odbora
v2016.10	10.10.2016	-	-	Promjena člana Uprave Društva, promjena u dijelu Izdavanje i otkup udjela
v2016.12	21.12.2016	-	-	Promjena članova Nadzornog odbora
v2017.02	01.02.2017	-	-	Usklađenje Pravila i Prospekta fonda sa ZOIF-om, promjene u dijelu Izdavanje i otkup, promjenjen rok otuđenja s 3 na 2 godine u dijelu Poreza
v2017.05	15.05.2017	-	-	Promjene sintakse, detaljno raspisana Zamjena udjela, u dijelu Porez na dohodak promijenjen datum iz 31.01. u 28.02, u Pravilima promjena u članku 33., uvođenje deviznih uplata i isplata te promjena tečaja prilikom uplata i isplata u HRK
v2018.02	15.02.2018	-	-	Dodano poglavlje Financijske izvedenice i korištenje tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, promjene sintakse
v2018.08.01	01.08.2018	-	-	Promjene u dijelu Zahtjevi i Pristupnice, promjena člana Nadzornog odbora
v2018.08.21	21.08.2018	-	-	Promjena sintakse i imena fonda iz ZB europlus u ZB eplus u popisu fondova pod upravljanjem
v2019.02	15.02.2019	-	-	Promjene u dijelu Nadzorni odbor, u dijelu Podaci o delegiranim poslovima obrisana Splitska banka, u popis fondova dodan Krovni fond

### ZB Invest Funds

Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2018.12	13.12.2018	UP/I 972-02/18-01/50	326-01-40-42-18-10	Osnivanje krovnog fonda ZB Invest Funds i pod-fondova ZB global 20 i ZB bond 2024 USD
v2019.04	18.04.2019	UP/I 972-02/19-03/17	326-01-40-42-19-9	Ažuriranje politike primitaka, članova NO i Pravila u dijelu naknade štete
v2019.05	24.05.2019	-	-	Ažuriranje politike primitaka
v2019.06	13.06.2019	UP/I 972-02/19-01/15	326-01-40-42-19-15	Osnivanje pod-fonda ZB Bridge
v2019.10	23.10.2019	UP/I 972-02/19-01/39	326-01-40-42-19-35	Uključivanje fondova ZB aktiv, ZB bond, ZB BRIC+, ZB COUL 2023, ZB COUL 2024, ZB eplus, ZB euroaktiv, ZB Future 2025, ZB Future 2030, ZB Future 2040, ZB Future 2055, ZB global, ZB plus, ZB Protect 2022 i ZB trend kao pod-fondovi



Inačica	Stupanje na snagu	Klasa	Urbroj	Kratki opis promjene
v2020.02	17.2.2020	-	-	Usklađivanje sa izmjenama i dopunama Zakona i pravilnika o troškovima i naknadama, dodane referentne vrijednosti i njeni prinosi te proširena mogućnost otkupa udjela bez suglasnosti
v2020.02.A	21.2.2020	-	-	Revidirana mogućnost otkupa udjela bez suglasnosti
v2020.02.B	25.2.2020	-	-	Pravila ažurirana na način da su detaljnije opisani postupci likvidacije, otkupa tijekom obustave izdavanja i otkupa, prijenosa upravljanja, osobnih transakcija, usklađene odgovornosti Društva sukladno promjeni Zakona te proširena mogućnost odbijanja sklapanja ugovora o ulaganju.
v2020.03	23.3.2020	-	-	Svrha korištenja referentne vrijednosti, dodatna usklađenja izričaja i detaljniji opisi
v2020.07	30.7.2020	-	-	Imenovane referentne vrijednosti te detaljnije opisana njihova svrha korištenja, detaljnije opisano ažuriranje podataka i dokumenata ulagatelja, detaljnije opisane prethodne radnje u slučaju otkupa bez suglasnosti, uklonjen opis naknade za uspjeh i dodatnih poticaja te dodatna usklađenja izričaja i detaljniji opisi.
v2020.11	25.11.2020	UP/I 972-02/20-01/31	326-01-40-42-20-8	Osnivanje pod-fonda ZB Alpha.
v2021.02	3.2.2021	-	-	Godišnje ažuriranje prinosa, ažuriranje stope poreza i popisa delegiranih poslova u Prospektu. Ažuriranje organizacijske strukture i opisa načina podnošenja pritužbi u pravilima.
v2021.03	10.3.2021	-	-	Objave povezane s održivosti u sektoru financijskih usluga. Promjena člana Nadzornog odbora.
v2021.11	9.11.2021	-	-	Promjena člana Nadzornog Odbora, promjena revizora
v2022.02	8.2.2022	-	-	Godišnje ažuriranje prinosa, ažuriranje stope poreza, napomena u dijelu utjecaja investicijskih odluka na održivost, ažurirani podaci o delegiranim poslovima
v2022.03	4.3.2022	-	-	Ažuriranje člana Uprave i NO
v2022.07	12.7.2022	-	-	Promjena valute pod-Fonda ZB aktiv (HRK u EUR) i ZB BRIC+ (EUR u USD) i ažuriranje člana Uprave
v2022.08	2.8.2022	-	-	Prestanak pod-Fonda ZB Protect 2022
v2022.09	14.11.2022	UP/I 992-02/22-03/03	326-01-40-42-22-21	Ažurirana poglavlja i tablice u svezi s upravljanjem rizicima pod-Fondova i Društva, uključivanje okolišnih, socijalnih i upravljačkih čimbenika u investicijske odluke, bitne promjene pod-Fondova ZB Future 20xx, ZB conservative 20 (prije ZB bond), ZB global 50 (prije ZB global 20), ZB global 70 (prije ZB global), ZB euroaktiv, ZB trend, ZB aktiv, ZB asia (prije ZB BRIC+), ZB Alpha i ZB Bridge te dodatna ažuriranja radi detaljnijeg opisa i razumljivijeg čitanja teksta
v2022.09	xx.xx.2022	UP/I 992-02/22-01/29	326-01-40-42-22-12	Osnivanje pod-fonda ZB bond 2027 EUR.