



PROSPEKT I PRAVILA
ZB Invest Funds
krovnog UCITS fonda

Datum objave: 12. srpnja 2022.

Datum stupanja na snagu: 12. srpnja 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

DEFINICIJE	3
Značenje pojmova.....	3
INFORMACIJE O INVESTICIJSKOM FONDU.....	4
Opće informacije	4
Financijske izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem.....	5
Rizici ulaganja imovine pod-Fonda.....	8
POD-FONDOVI	11
Informacije ulagateljima	11
Investicijska politika pod-Fonda	11
Vrste pod-Fondova.....	12
ZB Invest Funds – ZB Future 2025.....	14
ZB Invest Funds – ZB Future 2030.....	18
ZB Invest Funds – ZB Future 2040.....	22
ZB Invest Funds – ZB Future 2055.....	26
ZB Invest Funds – ZB plus.....	30
ZB Invest Funds – ZB eplus.....	33
ZB Invest Funds – ZB bond.....	36
ZB Invest Funds – ZB global 20	39
ZB Invest Funds – ZB global.....	42
ZB Invest Funds – ZB euroaktiv.....	45
ZB Invest Funds – ZB trend.....	48
ZB Invest Funds – ZB aktiv.....	51
ZB Invest Funds – ZB BRIC+.....	54
ZB Invest Funds – ZB Alpha.....	57
ZB Invest Funds – ZB Bridge.....	60
ZB Invest Funds – ZB Protect 2022	63
ZB Invest Funds – ZB COUL 2023.....	66
ZB Invest Funds – ZB COUL 2024.....	69
ZB Invest Funds – ZB bond 2024 USD.....	72
ULAGANJE U POD-FOND	75
Postupci i uvjeti distribucije udjela.....	75
Izdavanje i raspolaganje Udjelima.....	75
Mjere za zaštitu ulagatelja.....	77
Neto vrijednosti imovine pod-Fonda.....	78
Naknade i troškovi	79
Porezni aspekti za Fond i ulagatelje	80
Dostupnost dokumenata i informacija.....	82
DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE.....	84
Opći podaci.....	84
Uprava i Nadzorni odbor.....	84
Bitne odredbe ugovora s Depozitarom.....	85
Upravljanje rizicima Društva.....	85
Podaci o delegiranim poslovima.....	85
Politika primitaka Društva	85
DEPOZITAR	87
Opći podaci.....	87
Poslovi Depozitara.....	87
Podaci o delegiranju poslova na treće osobe.....	87
Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara	87
Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija	88
PRAVILA FONDA.....	89
Uvod 89	
Fond 89	
Distributer	93
Registar.....	93
Društvo.....	93
Depozitar	98
Postupak naknade štete	101
Upravljanje sukobom interesa.....	102
Nadzor poslovanja.....	104
Pritužbe ulagatelja.....	104
Rješavanje sporova između Društva i ulagatelja.....	104
Završne odredbe.....	104
POVIJEST PROMJENA.....	106
Fondovi uključeni u krovni fond ZB Invest Funds.....	106
ZB Invest Funds.....	117

DEFINICIJE

Značenje pojmova

EU	engl. European Union, Europska Unija
SAD ili USA	engl. United States of America, Sjedinjene Američke Države
UCITS	engl. Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
OECD	engl. Organisation for Economic Cooperation and Development, Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj, www.oecd.org
RH	Republika Hrvatska
HNB	Hrvatska Narodna Banka, www.hnb.hr
HANFA ili Agencija	Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga, www.hanfa.hr
Fond	ZB Invest Funds krovni UCITS fond
Društvo	ZB Invest d.o.o., Zagreb, www.zbi.hr
Depozitar	Zagrebačka banka d.d., Zagreb, www.zaba.hr
Zakon	Zakon o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom
Prospekt	Ovaj prospekt Fonda
Pravila	Pravila Fonda
KIID	dokument Ključni podaci za ulagačelje
OTC	engl. Over The Counter, izvan uređenog tržišta
Fond menadžer	zaposelnik Društva koji upravlja imovinom ili dijelom imovine pod-Fonda sukladno investicijskoj politici pod-Fonda
Instrument tržišta novca	Financijski instrumenti kojima se uobičajeno trguje na Novčanom tržištu, kao što su trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi i certifikati o depozitu, osim instrumenata plaćanja.
Obveznica	Obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za takve vrijednosne papire.
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.
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.
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.
Investicijski fond	Investicijski fondovi koji ne smije 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">– UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u nekoj od država članica EU ili– 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.
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.
Dionička tržišta	engl. equity market; Tržišta na kojima se trguje Dionicama, a uključuje i trgovanje udjelima u Investicijskim fondovima koji pretežno ulažu u Dionice.

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 imovine¹

5.000.000,00 kn (pet milijuna kuna)

Institucije**Društvo za upravljanje**

ZB Invest d.o.o., Samoborska 145, Zagreb, Hrvatska²

Depozitar

Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, Zagreb, Hrvatska³

Revizorsko društvo

BDO Croatia d.o.o., Radnička cesta 180, 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 osnivanja⁴

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

Fondu je svrha prikupljanje sredstva i upravljanje imovinom u korist ulagatelja pod-fondova Fonda (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

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

Posebnosti pojedinog pod-Fonda (primjerice investicijska politika, naknade, utjecaj i sklonost riziku, 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.

¹ Zbrojena neto vrijednost imovine svih pod-Fondova Fonda.

² Detaljnije u poglavlju „[Društvo za upravljanje](#)“

³ Detaljnije u poglavlju „[Depozitar](#)“

⁴ 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 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 daju⁵: pravo na obaviještenost, 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.

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 Transactions⁶), 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.

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

⁵ Detaljniji podaci o glavnim značajkama udjela nalaze se u Pravilima u poglavlju „Udjeli“.

⁶ 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.

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.
- **Pozajmljivanje vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani (securities lending) i pozajmljivanje vrijednosnih papira od druge ugovorne strane (securities borrowing):** Transakcijama pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani Društvo drugoj ugovornoj strani prenosi vrijednosne papire iz imovine pod-Fonda, za što druga ugovorna strana plaća pod-Fondu naknadu te se obvezuje navedene vrijednosne papire vratiti u budućnosti. Kod transakcija pozajmljivanja vrijednosnih papira od druge ugovorne strane, Društvo za račun pod-Fonda prima vrijednosne papire od druge ugovorne strane i za to drugoj ugovornoj strani plaća naknadu te se obvezuje navedene vrijednosne papire vratiti drugoj ugovornoj strani u budućnosti.

Općenito, Društvo namjerava koristiti repo ugovore i transakcije prodaje i ponovne kupnje kako bi pod-Fondu osiguralo dodatna sredstva ili u svrhu smanjenja rizika pod-Fonda, a obratne repo ugovore, transakcije kupnje i ponovne prodaje te transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani 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 prihodu na pod-Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijska društva ili posrednici kod pozajmljivanja) 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, transakcije pozajmljivanja vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani) 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 ulagateljima 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 ulagateljima.

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 dospijeća 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 fondove⁷. 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, dospijeću 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 dospijeća do 1 godine	
Dužnički vrijednosni papiri dospijeća od 1 do 5 godina	
Dužnički vrijednosni papiri dospijeća 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 nemoogućnost raspolaganja kolateralom.

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

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](#)“.

⁷ Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima.

Ostala ograničenja ulaganja

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.

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 ulaganja imovine pod-Fonda

Opis upravljanja rizicima

Društvo je uspostavilo proces upravljanja rizicima koji uključuje redovito i pravovremeno utvrđivanje, mjerenje, upravljanje rizicima i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima, kojima je pod-Fond izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju. U sklopu procesa upravljanja rizicima Društvo određuje profil rizičnosti pod-Fonda koji obuhvaća glavne rizike kojima je pod-Fond potencijalno izložen te prihvatljiv stupanj utjecaja tih rizika na prinos pod-Fonda.

Utjecaj rizika na pod-Fond izravna je posljedica sklonosti pod-Fonda riziku. Procesom upravljanja rizicima se, između ostalog, osigurava da je razina izloženosti rizicima pod-Fonda u skladu s razinom izloženosti definiranom profilom rizičnosti pod-Fonda. Kako bi osiguralo da je izloženost riziku u skladu s profilom rizičnosti, Društvo ograničava sklonost riziku pod-Fonda i može, pored ograničenja definiranih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom, odrediti dodatna ograničenja izloženosti rizicima, te kontinuirano prati usklađenost pod-Fonda s ograničenjima izloženosti rizicima koja su određena ili propisana za pod-Fond.

Rizici su povezani s različitim čimbenicima koji mogu biti financijske prirode (poslovni rezultati, cijene dionica, devizni tečajevi, financijski položaj izdavatelja/druga ugovorne strane i sl.), ali i nefinancijske prirode, a koji se najčešće povezuju s operativnim rizicima (primjerice, prirodne katastrofe, prijevare, greške u poslovanju) ili različitim okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima (bioraznolikost, utjecaj na okoliš, skandali povezani s korupcijom, neadekvatna poslovna praksa, razvijenost institucija, razina demokracije, raširenost korupcije i drugi).

Pregled rizika

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine pod-Fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke da pod-Fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Sposobnost izdavatelja ili banke 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 (primjerice utjecaj ekstremnih vremenskih uvjeta i prilagodba njima, neadekvatna poslovna praksa, odnosno razina demokracije, raširenost korupcije, razvijenost institucija). Nemoćnost izdavatelja ili banke da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice što može prouzročiti poteškoće u otkupu Udjela, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je pod-Fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir, instrument tržišta novca ili depozit.

Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira i instrumenta tržišta novca zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerojatnost neispunjenja obveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira i instrumenta tržišta novca.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja pod-Fonda i uz pomoć sustava ograničenja ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja.

Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira (repo ugovori, pozajmljivanje vrijednosnih papira, ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji te ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji). Pod-Fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora.

Navedenim rizikom Društvo upravlja pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina pod-Fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospijeca dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranim trajanjem: što je modificirano trajanje nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja pod-Fonda i ograničavanjem osjetljivosti promjene vrijednosti portfelja pod-Fonda na promjene kamatnih stopa mjerene modificiranim trajanjem (duracijom) portfelja.

Rizik koncentracije

Rizik koncentracije nastaje kao posljedica izlaganja znatnog dijela imovine pod-Fonda pojedinoj osobi ili skupini povezanih osoba odnosno određenom gospodarskom sektoru, državi ili zemljopisnom području, a predstavlja gubitak vrijednosti imovine pod-Fonda zbog negativnog utjecaja specifičnih ekonomskih, tržišnih, političkih ili regulatornih događaja vezanih za pojedinu osobu, skupinu povezanih osoba, gospodarski sektor, državu ili geografsko područje.

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.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja pod-Fonda.

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina pod-Fonda. Cijene financijskih instrumenta podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini, ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama, ali i različiti okolišni, socijalni i upravljački čimbenici (primjerice ekstremni vremenski uvjeti, utjecaj poslovanja kompanije na okoliš i/ili društvo, skandali povezani s korupcijom ili neadekvatna poslovna praksa). Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta može dovesti do pada vrijednosti Udjela. Rizik promjene cijena izvedenica može biti višestruko uvećan učinkom poluge.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja pod-Fonda.

Rizik namire

Rizik namire je rizik da zaključene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine pod-Fonda.

Navedenim rizikom Društvo upravlja pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu te namirom transakcija po načelu isporuke uz plaćanje (engl. Delivery versus Payment, DvP).

Rizik financiranja likvidnosti:

Rizik likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti uspješnog ispunjavanja očekivanih i neočekivanih sadašnjih i budućih potreba za novčanim sredstvima. Takav rizik moguć je prilikom otkupa Udjela, pri čemu se može dogoditi da Društvo neće biti u mogućnosti pravovremeno unovčiti imovinu pod-Fonda po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

Navedenim rizikom Društvo upravlja redovitom procjenom likvidnosti portfelja u odnosu na redovite financijske obveze i očekivane isplate.

Rizik tržišne likvidnosti:

Rizik tržišne likvidnosti je rizik gubitka zbog nemogućnosti prodaje određene količine financijskog instrumenta po tržišnoj cijeni uzrokovane tržišnim poremećajem ili nedovoljnom dubinom tržišta. U tom slučaju postoji mogućnost da će Društvo biti primorano prodati financijski instrument iz imovine pod-Fonda po cijeni nižoj od tržišne što može negativno utjecati na prinos pod-Fonda.

Navedenim rizikom Društvo upravlja procjenom likvidnosti financijskog instrumenta prilikom donošenja investicijske odluke.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine pod-Fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Dio imovine pod-Fonda može biti denominiran u valuti različitoj od valute pod-Fonda, te promjena tečaja u odnosu na valutu pod-Fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine.

Navedenim rizikom Društvo upravlja ograničavanjem i praćenjem valutne izloženosti pod-Fonda te ulaganjem u financijske izvedenice.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neodgovarajućih ili neuspjelih unutarnjih postupaka ili sustava, zbog ljudskog faktora ili zbog vanjskih događaja, te zbog neusklađenosti poslovanja sa važećim pravnim propisima. Ljudski faktor odnosi se na mogućnost ljudske pogreške nastale tijekom obavljanja poslovnih procesa, primjerice pogrešaka u ugovaranju i/ili namiri transakcija ili pogrešaka u procesu vrednovanja imovine. Prijevare i krađe odnose se na mogućnost namjernog nezakonitog postupanja.

Navedenim rizikom Društvo upravlja sustavnim pristupom koji obuhvaća identifikaciju, procjenu, praćenje i kontrolu operativnog rizika.

Rizik financijske poluge

Financijska poluga predstavlja financiranje ulaganja korištenjem sredstava dobivenih pozajmljivanjem. Financijska poluga u pod-Fondu može se stvoriti korištenjem financijskih izvedenica, te reinvestiranjem kolaterala povezanih s tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem. Korištenje financijske poluge može znatno povećati rizik: višestruko uvećati prinos na ulaganje, odnosno dobit, ali može i umanjiti dobit ili višestruko uvećati gubitak, odnosno dovesti do potpunog gubitka financijskih sredstava.

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

Navedenim rizikom Društvo upravlja ograničavanjem stupnja financijske poluge po svakom pod-Fondu.

Rizik zemlje

Rizik zemlje je rizik gubitka uzrokovanog događajima u određenoj zemlji koji su pod utjecajem vlade ili javne uprave te zemlje, pri čemu takvi događaji imaju utjecaj na sposobnost subjekata iz te zemlje da ispune preuzete obveze ili utječu na vrijednost financijskih instrumenata u koje je uložena imovina pod-Fonda. Rizik zemlje obuhvaća, na primjer, rizik da vlada određene zemlje uvede mjere ograničavanja prekograničnog prijenosa kapitala ili konverzije domaće valute, rizik pogoršanja ekonomskog i političkog okruženja uzrokovanog mjerama gospodarske politike (politike tečaja, porezne politike, monetarne politike i sl.) ili strukturnim slabostima (socijalna nejednakost, politička nestabilnost) koje u konačnici mogu dovesti do nemira, kriza ili rata te rizik promjene poreznih i drugih propisa koji izravno ili neizravno utječu na prinos financijskih instrumenata.

Navedenim rizikom Društvo upravlja izbjegavanjem izloženosti tržištima na kojima se može očekivati značajnija kriza.

O riziku održivosti

Društvo smatra kako rizik održivosti kao zaseban rizik nije relevantan jer se isti temelji na različitim okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima koji se manifestiraju kroz ostale rizike, odnosno kroz rizik promjene cijene (tržišni rizik) i kreditni rizik. Naime, Društvo prilikom procjene kreditne rizičnosti vodi računa ne samo o financijskim pokazateljima, već i okolišnim, socijalnim i upravljačkim čimbenicima koji mogu utjecati na vrijednost ulaganja, kako za korporativne, tako i za državne izdavatelje.

Sklonost rizicima

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

Sklonost pod-Fonda riziku
niska
niska do umjerena
umjerena
umjerena do visoka
visoka

POD-FONDOVI

Informacije ulagačeljima

Rizici povezani s ulaganjem

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.

Utjecaj naknada i troškova

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 ulagačelja. Naknade i troškovi s vremenom mogu imati snažan učinak na rezultat ulaganja i postizanje investicijskih ciljeva ulaganja, kako samog pod-fonda tako i svakog ulagačelja.

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.

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

Iznos ulaganja

Napomena: Iznos koji je razumno uložiti prvenstveno ovisi o osobnim sklonostima i mogućnostima svakog ulagačelja, a pri čemu je prikladno svoju imovinu primjereno diverzificirati.

Preporučeno razdoblje držanja

Razdoblje na koje Društvo očekuje ostvarivanje investicijskog cilja pod-Fonda. Ovisi o samom investicijskom cilju i investicijskoj strategiji tj. financijskim instrumentima od kojih se sastoji portfelja pod-Fonda, ali i načinu ulaganja (jednokratno ili putem investicijskog plana). Preporučeno razdoblje držanja može biti:

- vrlo kratko (kraće od 1 godine),
- kratko (1 godina i duže),
- srednje (3 godine i duže),
- dugo (5 godina i duže) ili
- do dospjeća pod-Fonda.

Napomena: Ulagatelj trebaju uzeti u obzir svoj osobni horizont ulaganja (očekivanje ostvarivanja osobnih investicijskih ciljeva te potrebe za likvidnošću) te ga uskladiti sa preporučenim razdobljima držanja sredstava u pojedinim pod-Fondovima.

Investicijska politika pod-Fonda

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda može biti:

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

Napomena: Društvo nastoji ostvariti investicijski cilj pod-Fonda, međutim, njegovo ostvarenje nije zajamčeno.

Investicijski strategija

Investicijska strategija opisuje način ostvarenja investicijskih ciljeva pod-Fonda, te opisuje eventualne specijalizacije ulaganja pod-Fonda (primjerice po geografskim ili industrijskim sektorima).

Napomena: Društvo neće ulagati u države i/ili izdavatelje koji podliježu financijskim sankcijama uvedenim ili javno objavljenim pravnim aktima Sjedinjenih Američkih Država ili druge međunarodne organizacije, a koje na temelju odgovarajućeg pravnog temelja vežu Republiku Hrvatsku.

Dopuštene vrste imovine

Pod-Fondu je dopušteno ulagati u sve vrste imovina određene Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, uz poštivanja investicijske strategije i ograničenja ulaganja kao da se radi o UCITS fondu. Dodatna ograničenja ulaganja svakog pod-Fonda su navedena u poglavljima koja opisuju posebnosti svakog pod-Fonda.

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

Ciljana struktura portfelja

Ciljana struktura ulaganja portfelja je određena investicijskom strategijom, ograničenjima ulaganja i uvjetima na tržištu. Najmanja, odnosno najveća izloženost pojedinom financijskom instrumentu odnosno klasi imovine ili nekom sektoru ili geografskom području ima za cilj suziti prostor ulaganja te odrediti ciljanu strukturu portfelja.

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.

Ograničenja ulaganja

Određuju posebna ograničenja ulaganja koja se primjenjuju na pod-Fond pored ograničenja određena Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Način upravljanja 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 vrijednosti⁸ ili
- aktivno upravljanje bez korištenja referentne vrijednosti⁹.

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

Utjecaj investicijskih odluka na održivost

Društvo ne razmatra štetne učinke investicijskih odluka pod-Fondova na čimbenike održivosti (klima, biološka raznolikost, prirodni resursi, prava radnika, sprečavanje korupcije itd.) iz sljedećih razloga:

- Pod-Fondovi su klasificirani kao proizvodi koji ne promoviraju okolišna ili socijalna obilježja, niti za cilj imaju održivo ulaganje (tzv. mainstream proizvodi). Stoga trenutne investicijske politike ne razmatraju štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti,
- Glavni preduvjet za razmatranje štetnih učinaka investicijskih odluka na održivost jest dostupnost i kvaliteta nefinancijskih podataka od strane izdavatelja. S obzirom da regulativa koja obvezuje izdavatelje (NFRD, engl. Non-financial Reporting Directive) na objavu potrebnih podataka tek treba stupiti na snagu, sudionici na financijskim tržištima se suočavaju s nedostatkom informacija potrebnih za razmatranje i mjerenje štetnih utjecaja na okoliš i društvo,
- Razmatranje štetnih učinaka podrazumijeva i dioničarsko angažiranje, no Društvo trenutno ne provodi politiku angažiranja jer cilj pod-Fondova nije korporativno upravljanje već porast vrijednosti imovine.

Napomena: Kod ulaganja na kojima se temelji pod-Fond ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

Vrste pod-Fondova

Pod-Fondovi životnog ciklusa

Pod-Fondovi koji su prvenstveno namijenjeni ulagateljima¹⁰ s izrazito dugoročnim ulagačkim horizontom koji ulažu putem investicijskog plana te žele ostvariti porast vrijednosti ulaganja na ciljani datum u budućnosti putem investicijske politike koja je usmjerena na smanjenje rizičnosti ulaganja pod-Fonda protekom vremena do prestanka (dospijeha) pod-Fonda. 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 alokira uglavnom na dionička tržišta, dok u kasnijim godinama, kako se ukupan iznos akumuliranih sredstava povećava i približava vrijeme prestanka (dospijeha) 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 imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata ulaganjem prvenstveno u nisko i umjereno rizične financijske instrumente (Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija).

- ZB plus
- ZB eplus
- ZB bond

Mješoviti pod-Fondovi

Pod-fondovi koji imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dividendi ulaganjem u umjereno do visoko rizične financijske instrumente (Dionice) i u nisko i umjereno rizične financijske instrumente (Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija).

- ZB global 20

⁸ engl. Actively managed in reference to a benchmark

⁹ engl. Actively managed without reference to a benchmark

¹⁰ Pod-Fondovi su namijenjeni i ostalim ulagateljima, kojima s obzirom na njihov investicijski cilj i horizont ulaganja odgovara alokacija ulaganja pod-Fonda u razdoblju njihova ulaganja.

- ZB global

Dionički pod-Fondovi

Pod-fondovi koji imaju za investicijski cilj porast vrijednosti imovine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata ulaganjem prvenstveno u umjereno do visoko rizične financijske instrumente (Dionice), ali i manjim dijelom u nisko i umjereno rizične financijske instrumente (Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija).

- ZB euroaktiv
- ZB trend
- ZB aktiv
- ZB BRIC+

Ostali pod-Fondovi

Investicijske politike pod-Fondova iz ove kategorije se mogu znatno razlikovati te je vrlo bitno prije ulaganja u svaki pojedini pod-Fond ove kategorije razumijeti i uskladiti investicijski cilj pod-Fonda sa svojim osobnim ciljem.

- ZB Alpha
- ZB Bridge

Pod-Fondovi sa ciljanim prinosom do dospjeća

Pod-Fondovi koji nastoje ostvariti svoj investicijski cilj očuvanja početne vrijednosti imovine¹¹ i ciljanog porasta¹² vrijednosti imovine u razdoblju od početne javne ponude do dana prestanka (dospjeća) pod-Fonda. Društvo ne očekuje ostvarivanje investicijskog cilja za ulagatelje koji ulože na kraće razdoblje.

- ZB Protect 2022
- ZB COUL 2023
- ZB COUL 2024
- ZB bond 2024 USD

¹¹ Očuvanje početne vrijednosti pod-Fonda (vrijednost pod-Fonda nakon početne javne ponude) 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 javne ponude 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.

¹² Ostvarivanje ciljanog prinosa u razdoblju trajanja pod-Fonda nastoji se postići ciljanom strukturom portfelja, odnosno, na način da novčani tijekovi iz ciljane 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.

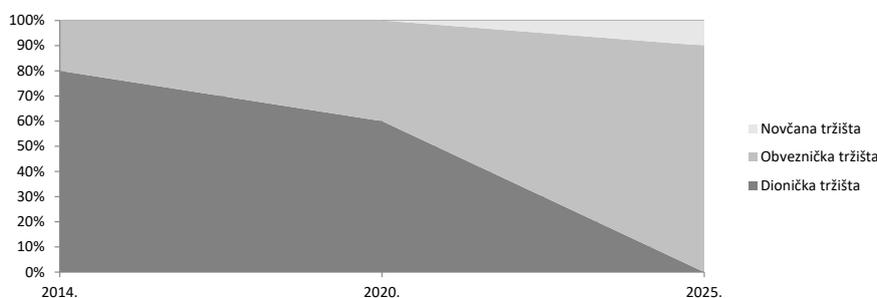
ZB Invest Funds – ZB Future 2025
Investicijska politika¹³
Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na dugi rok odnosno 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 na način da ukupni portfelj pod-Fonda kroz godine do dospjeća postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan.

Investicijska strategija

Prikupljena novčana sredstva pod-Fonda se ulažu na:

- Dionička tržišta:
 - Dionice i vrijednosni papiri izjednačeni s Dionicama te drugi prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama,
 - nedavno izdani prenosivi vrijednosni papire iz prethodne alineje,
 - udjeli Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - neuvršteni vrijednosni papiri iz prve alineje,
- Obveznička tržišta:
 - Obveznice i drugi prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo stjecanja Obveznica,
 - nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
 - udjeli Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - neuvršteni vrijednosni papiri iz prve alineje,
- Novčana tržišta:
 - Instrumenti tržišta novca,
 - depoziti kod kreditnih institucija,
 - novac na računima,
- financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama te drugih prenosivih vrijednosnih papira koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama,
 - Obveznica i drugih prenosivih vrijednosnih papira koji daju pravo stjecanja Obveznica,
 - nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira iz prethodne dvije alineje,
 - udjela Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prve dvije alineje,
 - Instrumenta tržišta novca,
 - depozita kod kreditnih institucija,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Ciljana struktura portfelja


Razdoblje	2014. - 2020. godine	2021. - 2024. godine	2025. godine
Dionička tržišta	60%	30%	0%
Obveznička tržišta	40%	70%	90%
Novčana tržišta	0%	0%	10%

Ciljana struktura pod-Fonda mijenjat će se sukladno gornjoj slici i tablici. Imovina pod-Fonda uložena na Dionička tržišta smanjivat će se približavanjem dospjeća pod-Fonda, u korist Obveznica i Instrumenta tržišta novca te depozita.

Pod-Fond može ciljano strukturu portfelja ostvarivati i ulaganjem znatnog dijela portfelja u Investicijske fondove uključujući i one kojima upravlja Društvo.

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti fondova „životnog ciklusa“.

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 sastavljena:

- za razdoblje od 2014.-2020. godine od 30% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 30% S&P 500 Net Total Return Indeks i 40% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,

¹³ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

- za razdoblje od 2021.-2024. godine od 15% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 15% S&P 500 Net Total Return Indeks i 70% JP Morgan Global Aggregate Bond Index i
- u 2025. godini od 90% JP Morgan Global Aggregate Bond Index i 10% prinosa 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.

Ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja prikazana su u sljedećoj tablici:

Razdoblje	2014. - 2020. godine	2021. - 2024. godine	2025. godine
Dionička tržišta	max 80%; min 40%	max 50%, min 0%	max 10%
Obveznička tržišta	max 60%; min 20%	max 100%; min 40%	max 100%
Novčana tržišta	max 10%	max 10%	max 100%

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 75%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima¹⁴ (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 dospijeća),
- 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 dospijeća 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

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINU20256

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 HRK (sto kuna)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

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 (dospijeća) pod-Fonda je 30. prosinca 2025.¹⁵

¹⁴ Malim i profesionalnim ulagateljima.

¹⁵ Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa Udjela zbog prestanka pod-Fonda.

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 7 (sedam) dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstava od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja u obvezničkom pod-fondu najniže rizičnosti kojim će Društvo upravljati (dalje: Obveznički pod-fond)¹⁶. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima i načinu izbora Obvezničkog pod-fonda¹⁷,
- 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) godina¹⁸. 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 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

Rizik	Sklonost riziku		
	od 2014. do 2020.	od 2021. do 2024.	u 2025.
Rizik promjene cijene	Umjerena do visoka	Umjerena	Niska do umjerena
Kreditni rizik	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Umjerena
Valutni rizik	Umjerena	Umjerena	Umjerena
Kamatni rizik	Umjerena	Umjerena do visoka	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska	Niska	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska do umjerena	Niska	Niska
Rizik koncentracije	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska	Niska	Niska
Operativni rizik	Niska	Niska	Niska

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **dinamično smanjenje rizičnosti kroz godine do dospjeća** (umjerena do visoka rizičnost do 2020. godine, umjerena rizičnost od 2021. do 2024. godine te niska do umjerena rizičnost u zadnjoj godini pod-Fonda) te se može očekivati dinamično smanjenje volatilnosti cijene Udjela kroz godine do dospjeća (umjerena do visoka volatilnost do 2020. godine, umjerena volatilnost od 2021. do 2024. godine te niska do umjerena volatilnost u zadnjoj godini pod-Fonda).

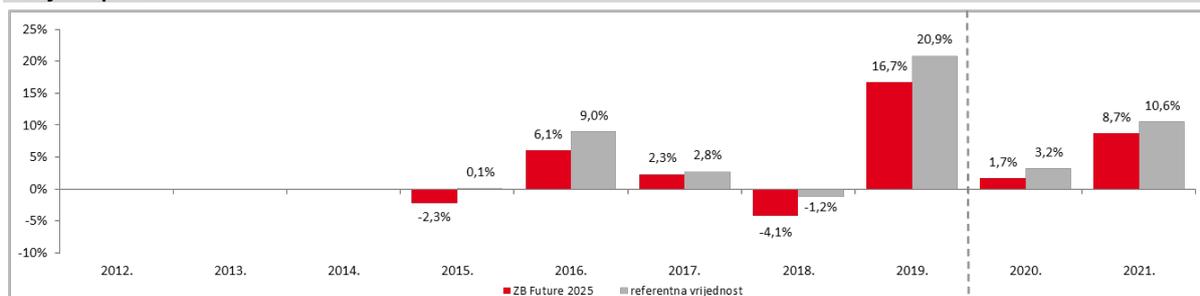
Naknade

		Napomena	
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	1,50%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,75%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	-

¹⁶ 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.

¹⁷ Ulazna naknada u Obveznički pod-fond se ne naplaćuje prilikom izdavanja udjela zbog prestanka pod-Fonda.

¹⁸ Svaki mjesec će se isplaćivati novčana vrijednost otkupa 1/60 ukupnog iznosa stečenih udjela u Obvezničkom pod-fondu.

Povijesni prinos

Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 5. prosinca 2014. godine, a počeo je s radom 24. veljače 2015. godine te 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.

ZB Invest Funds – ZB Future 2030

Investicijska politika¹⁹

Investicijski cilj

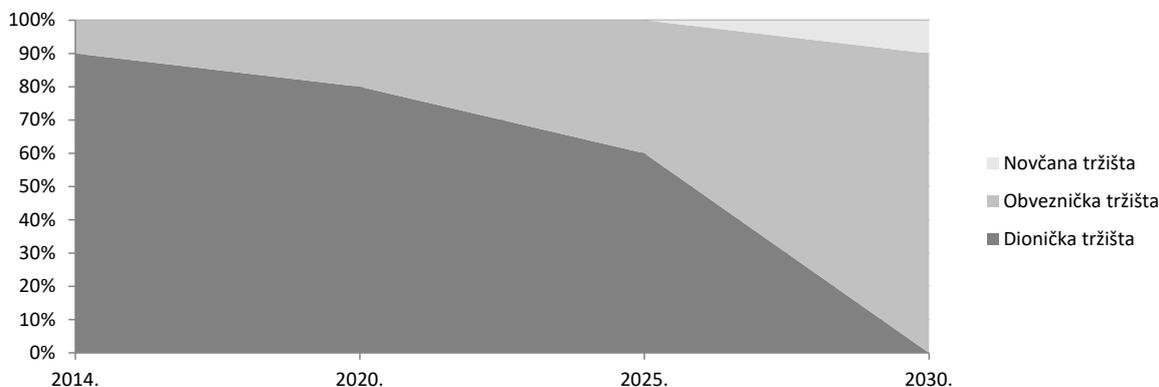
Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na dugi rok odnosno do dospjeća 2030. godine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na Dioničkim, Obvezničkim i Novčanim tržištima na način da ukupni portfelj pod-Fonda kroz godine do dospjeća postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan.

Investicijska strategija

Prikupljena novčana sredstva pod-Fonda se ulažu na:

- Dionička tržišta:
 - Dionice i vrijednosni papiri izjednačeni s Dionicama te drugi prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama,
 - nedavno izdani prenosivi vrijednosni papire iz prethodne alineje,
 - udjeli Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - neuvršteni vrijednosni papiri iz prve alineje,
- Obveznička tržišta:
 - Obveznice i drugi prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo stjecanja Obveznica,
 - nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
 - udjeli Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - neuvršteni vrijednosni papiri iz prve alineje,
- Novčana tržišta:
 - Instrumenti tržišta novca,
 - depoziti kod kreditnih institucija,
 - novac na računima,
- financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama te drugih prenosivih vrijednosnih papira koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama,
 - Obveznica i drugih prenosivih vrijednosnih papira koji daju pravo stjecanja Obveznica,
 - nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira iz prethodne dvije alineje,
 - udjela Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prve dvije alineje,
 - Instrumenta tržišta novca,
 - depozita kod kreditnih institucija,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Ciljana struktura portfelja



Razdoblje	2014. - 2020. godine	2021. - 2025. godine	2026. - 2029. godine	2030. godine
Dionička tržišta	80%	60%	30%	0%
Obveznička tržišta	20%	40%	70%	90%
Novčana tržišta	0%	0%	0%	10%

Ciljana struktura pod-Fonda mijenjat će se sukladno gornjoj slici i tablici. Imovina pod-Fonda uložena na Dionička tržišta smanjivat će se približavanjem dospjeća pod-Fonda, u korist Obveznica i Instrumenta tržišta novca te depozita.

Pod-Fond može ciljanu strukturu portfelja ostvarivati i ulaganjem znatnog dijela portfelja u Investicijske fondove uključujući i one kojima upravlja Društvo.

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti fondova „životnog ciklusa“.

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.

¹⁹ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

Referentna vrijednost pod-Fonda je sastavljena:

- za razdoblje od 2014.-2020. godine od 40% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 40% S&P 500 Net Total Return Indeks i 20% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2021.-2025. godine od 30% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 30% S&P 500 Net Total Return Indeks i 40% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2026.-2029. godine od 15% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 15% S&P 500 Net Total Return Indeks i 70% JP Morgan Global Aggregate Bond Index i
- u 2030. godini od 90% JP Morgan Global Aggregate Bond Index i 10% prinosa 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.

Ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja prikazana su u sljedećoj tablici:

Razdoblje	2014. - 2020. godine	2021. - 2025. godine	2026. - 2029. godine	2030. godine
Dionička tržišta	max 90%; min 60%	max 80%; min 40%	max 50%, min 0%	max 10%
Obveznička tržišta	max 40%; min 10%	max 60%; min 20%	max 100%; min 40%	max 100%
Novčana tržišta	max 10%	max 10%	max 10%	max 100%

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 75%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima²⁰ (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 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

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINU20306

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 HRK (sto kuna)

Početa vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Početak rada

24. veljače 2015.

²⁰ Malim i profesionalnim ulagateljima.

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 2030.²¹

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 7 (sedam) dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstava od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja u obvezničkom pod-fondu najniže rizičnosti kojim će Društvo upravljati (dalje: Obveznički pod-fond)²². Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima i načinu izbora Obvezničkog pod-fonda²³,
- 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 sljedećih 5 (pet) godina²⁴. 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

Rizik	Sklonost riziku			
	od 2014. do 2020.	od 2021. do 2025.	od 2026. do 2029.	u 2030.
Rizik promjene cijene	Visoka	Umjerena do visoka	Umjerena	Niska do umjerena
Kreditni rizik	Niska	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Umjerena
Valutni rizik	Umjerena	Umjerena	Umjerena	Umjerena
Kamatni rizik	Niska do umjerena	Umjerena	Umjerena do visoka	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska	Niska	Niska	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska	Niska
Rizik koncentracije	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska	Niska	Niska	Niska
Operativni rizik	Niska	Niska	Niska	Niska

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, 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) te se može očekivati dinamično smanjenje volatilnosti cijene Udjela kroz godine do dospelja (visoka volatilnost do 2020. godine, umjerena do visoka volatilnost od 2021. do 2025. godine, umjerena volatilnost od 2026. do 2029. godine te niska do umjerena volatilnost u zadnjoj godini pod-Fonda).

²¹ Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa Udjela zbog prestanka pod-Fonda.

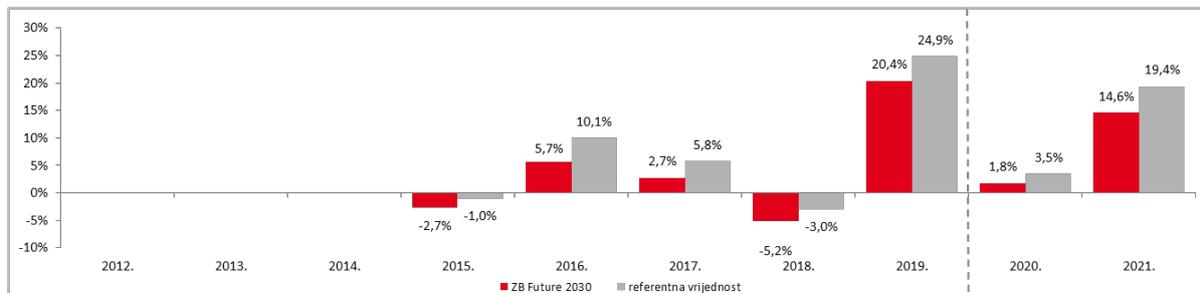
²² U slučaju da Društvo na dan prestanka pod-Fonda ne bude upravljalo niti jednim obvezničkim pod-fondom, sredstva od otkupa Udjela će se isplatiti na račune ulagatelja.

²³ Ulazna naknada u Obveznički pod-fond se ne naplaćuje prilikom izdavanja udjela zbog prestanka pod-Fonda.

²⁴ Svaki mjesec će se isplaćivati novčana vrijednost otkupa 1/60 ukupnog iznosa stečenih udjela u Obvezničkom pod-fondu.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	1,50% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,75%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	-

Povijesni prinos

Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 5. prosinca 2014. godine, a počeo je s radom 24. veljače 2015. godine te 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.

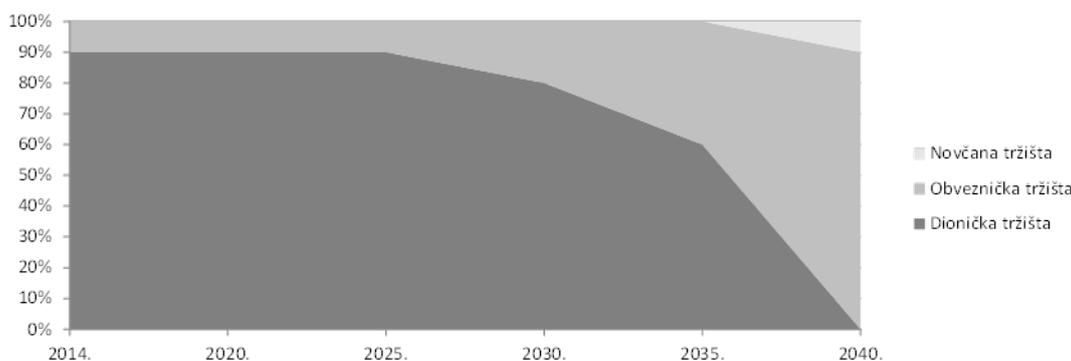
ZB Invest Funds – ZB Future 2040
Investicijska politika²⁵
Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na dugi rok odnosno do dospjeća 2040. godine ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na Dioničkim, Obvezničkim i Novčanim tržištima na način da ukupni portfelj pod-Fonda kroz godine do dospjeća postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan.

Investicijska strategija

Prikupljena novčana sredstva pod-Fonda se ulažu na:

- Dionička tržišta:
 - Dionice i vrijednosni papiri izjednačeni s Dionicama te drugi prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama,
 - nedavno izdani prenosivi vrijednosni papire iz prethodne alineje,
 - udjeli Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - neuvršteni vrijednosni papiri iz prve alineje,
- Obveznička tržišta:
 - Obveznice i drugi prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo stjecanja Obveznica,
 - nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
 - udjeli Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - neuvršteni vrijednosni papiri iz prve alineje,
- Novčana tržišta:
 - Instrumenti tržišta novca,
 - depoziti kod kreditnih institucija,
 - novac na računima,
- financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama te drugih prenosivih vrijednosnih papira koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama,
 - Obveznica i drugih prenosivih vrijednosnih papira koji daju pravo stjecanja Obveznica,
 - nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira iz prethodne dvije alineje,
 - udjela Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prve dvije alineje,
 - Instrumenta tržišta novca,
 - depozita kod kreditnih institucija,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Ciljana struktura portfelja


Razdoblje	2014. - 2025. godine	2026. - 2030. godine	2031. - 2035. godine	2036. - 2039. godine	2040. godine
Dionička tržišta	90%	80%	60%	30%	0%
Obveznička tržišta	10%	20%	40%	70%	90%
Novčana tržišta	0%	0%	0%	0%	10%

Ciljana struktura pod-Fonda mijenjat će se sukladno gornjoj slici i tablici. Imovina pod-Fonda uložena na Dionička tržišta smanjivat će se približavanjem dospjeća pod-Fonda, u korist Obveznica i Instrumenta tržišta novca te depozita.

Pod-Fond može ciljane strukturu portfelja ostvarivati i ulaganjem znatnog dijela portfelja u Investicijske fondove uključujući i one kojima upravlja Društvo.

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti fondova „životnog ciklusa“.

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 sastavljena:

²⁵ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

- za razdoblje od 2014.-2025. godine od 45% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 45% S&P 500 Net Total Return Indeks i 10% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2026.-2030. godine od 40% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 40% S&P 500 Net Total Return Indeks i 20% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2031.-2035. godine od 30% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 30% S&P 500 Net Total Return Indeks i 40% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2036.-2039. godine od 15% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 15% S&P 500 Net Total Return Indeks i 70% JP Morgan Global Aggregate Bond Index i
- u 2040. godini od 90% JP Morgan Global Aggregate Bond Index i 10% prinosa 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.

Ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja prikazana su u sljedećoj tablici:

Razdoblje	2014. - 2025. godine	2026. - 2030. godine	2031. - 2035. godine	2036. - 2039. godine	2040. godine
Dionička tržišta	max 100%; min 70%	max 90%; min 60%	max 80%; min 40%	max 50%; min 0%	max 10%
Obveznička tržišta	max 30%; min 0%	max 40%; min 10%	max 60%; min 20%	max 100%; min 40%	max 100%
Novčana tržišta	max 10%	max 10%	max 10%	max 10%	max 100%

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 75%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima²⁶ (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 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 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

Pojednosti

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINU20405

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 HRK (sto kuna)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Početak rada

24. veljače 2015.

²⁶ Malim i profesionalnim ulagateljima.

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 2040.²⁷

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 7 (sedam) dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstava od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja u obvezničkom pod-fondu najniže rizičnosti kojim će Društvo upravljati (dalje: Obveznički pod-fond)²⁸. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima i načinu izbora Obvezničkog pod-fonda²⁹,
- 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) godina³⁰. 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

Rizik	Sklonost riziku				
	od 2014. do 2025.	od 2026. do 2030.	od 2031. do 2035.	od 2036. do 2039.	u 2040.
Rizik promjene cijene	Visoka	Visoka	Umjerena do visoka	Umjerena	Niska do umjerena
Kreditni rizik	Niska	Niska	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Umjerena
Valutni rizik	Umjerena	Umjerena	Umjerena	Umjerena	Umjerena
Kamatni rizik	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Umjerena	Umjerena do visoka	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska	Niska	Niska	Niska	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska	Niska
Rizik koncentracije	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska	Niska	Niska	Niska	Niska
Operativni rizik	Niska	Niska	Niska	Niska	Niska

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, 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) te se može očekivati dinamično smanjenje volatilnosti cijene Udjela kroz godine do dospelja (visoka volatilnost do 2030. godine, umjerena do visoka volatilnost od 2031. do 2035. godine, umjerena volatilnost od 2036. do 2039. godine te niska do umjerena volatilnost u zadnjoj godini pod-Fonda).

²⁷ Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa Udjela zbog prestanka pod-Fonda.

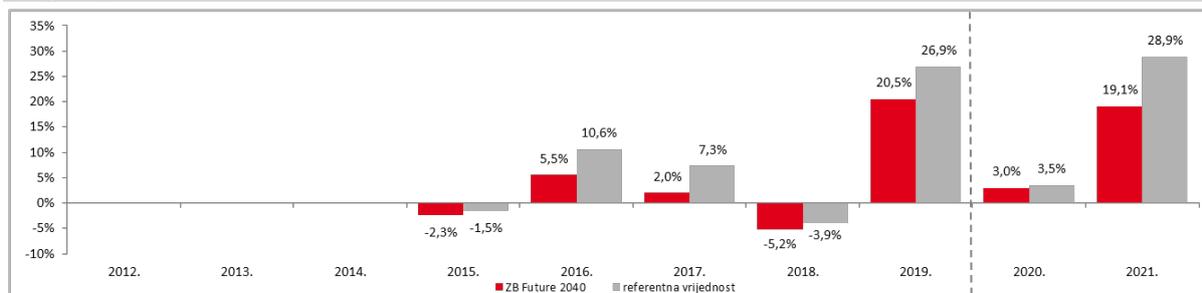
²⁸ U slučaju da Društvo na dan prestanka pod-Fonda ne bude upravljalo niti jednim obvezničkim pod-fondom, sredstva od otkupa Udjela će se isplatiti na račune ulagatelja.

²⁹ Ulazna naknada u Obveznički pod-fond se ne naplaćuje prilikom izdavanja udjela zbog prestanka pod-Fonda.

³⁰ Svaki mjesec će se isplaćivati novčana vrijednost otkupa 1/120 ukupnog iznosa stečenih udjela u Obvezničkom pod-fondu.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	1,50% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,75%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	-

Povijesni prinos

Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 5. prosinca 2014. godine, a počeo je s radom 24. veljače 2015. godine te 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.

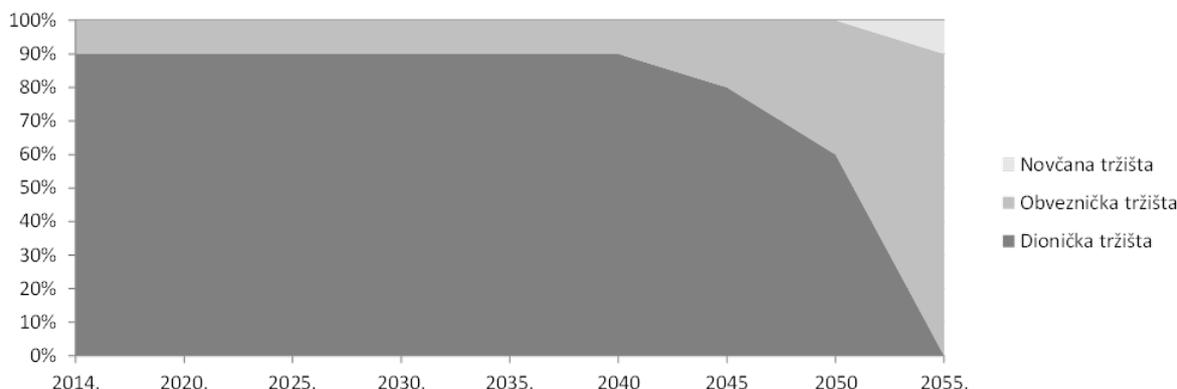
ZB Invest Funds – ZB Future 2055
Investicijska politika³¹
Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na dugi rok odnosno 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 na način da ukupni portfelj pod-Fonda kroz godine do dospjeća postaje sve konzervativniji odnosno manje rizičan.

Investicijska strategija

Prikupljena novčana sredstva pod-Fonda se ulažu na:

- Dionička tržišta:
 - Dionice i vrijednosni papiri izjednačeni s Dionicama te drugi prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama,
 - nedavno izdani prenosivi vrijednosni papire iz prethodne alineje,
 - udjeli Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - neuvršteni vrijednosni papiri iz prve alineje,
- Obveznička tržišta:
 - Obveznice i drugi prenosivi vrijednosni papiri koji daju pravo stjecanja Obveznica,
 - nedavno izdani prenosivi vrijednosni papiri iz prethodne alineje,
 - udjeli Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - neuvršteni vrijednosni papiri iz prve alineje,
- Novčana tržišta:
 - Instrumenti tržišta novca,
 - depoziti kod kreditnih institucija,
 - novac na računima,
- financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama te drugih prenosivih vrijednosnih papira koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama,
 - Obveznica i drugih prenosivih vrijednosnih papira koji daju pravo stjecanja Obveznica,
 - nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira iz prethodne dvije alineje,
 - udjela Investicijskih fondova koji pretežno ulažu u prenosive vrijednosne papire iz prve dvije alineje,
 - Instrumenta tržišta novca,
 - depozita kod kreditnih institucija,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Ciljana struktura portfelja


Ciljana struktura pod-Fonda mijenjat će se sukladno gornjoj slici i tablici. Imovina pod-Fonda uložena na Dionička tržišta smanjivat će se približavanjem dospjeća pod-Fonda, u korist Obveznica i Instrumenta tržišta novca te depozita.

Pod-Fond može ciljane strukturu portfelja ostvarivati i ulaganjem znatnog dijela portfelja u Investicijske fondove uključujući i one kojima upravlja Društvo.

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti fondova „životnog ciklusa“.

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.

³¹ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

Referentna vrijednost pod-Fonda je sastavljena:

- za razdoblje od 2014.-2040. godine od 45% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 45% S&P 500 Net Total Return Indeks i 10% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2041.-2045. godine od 40% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 40% S&P 500 Net Total Return Indeks i 20% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2046.-2050. godine od 30% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 30% S&P 500 Net Total Return Indeks i 40% JP Morgan Global Aggregate Bond Index,
- za razdoblje od 2051.-2054. godine od 15% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 15% S&P 500 Net Total Return Indeks i 70% JP Morgan Global Aggregate Bond Index i
- u 2055. godini od 90% JP Morgan Global Aggregate Bond Index i 10% prinosa 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.

Ograničenja ulaganja

Ograničenja ulaganja prikazana su u sljedećoj tablici:

Razdoblje	2014. - 2040. godine	2041. - 2045. godine	2046. - 2050. godine	2051. - 2054. godine	2055. godine
Dionička tržišta	max 100%; min 70%	max 90%; min 60%	max 80%; min 40%	max 50%; min 0%	max 10%
Obveznička tržišta	max 30%; min 0%	max 40%; min 10%	max 60%; min 20%	max 100%; min 40%	max 100%
Novčana tržišta	max 10%	max 10%	max 10%	max 10%	max 100%

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 75%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima³² (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 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

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINU20553

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 HRK (sto kuna)

Početa vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

³² Malim i profesionalnim ulagateljima.

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 (dospijeća) pod-Fonda je 30. prosinca 2055.³³

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 7 (sedam) dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstava od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja u obvezničkom pod-fondu najniže rizičnosti kojim će Društvo upravljati (dalje: Obveznički pod-fond)³⁴. Društvo će obavijestiti ulagatelje najmanje 30 (trideset) dana prije prestanka pod-Fonda o:

- detaljnom postupku prijenosa sredstava,
- podacima i načinu izbora Obvezničkog pod-fonda³⁵,
- 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) godina³⁶. 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

Rizik	Sklonost riziku				
	od 2014. do 2040.	od 2041. do 2045.	od 2046. do 2050.	od 2051. do 2054.	u 2055.
Rizik promjene cijene	Visoka	Visoka	Umjerena do visoka	Umjerena	Niska do umjerena
Kreditni rizik	Niska	Niska	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Umjerena
Valutni rizik	Umjerena	Umjerena	Umjerena	Umjerena	Umjerena
Kamatni rizik	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Umjerena	Umjerena do visoka	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska	Niska	Niska	Niska	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska	Niska
Rizik koncentracije	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska	Niska	Niska	Niska	Niska
Operativni rizik	Niska	Niska	Niska	Niska	Niska

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, 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) te se može očekivati dinamično smanjenje volatilnosti cijene Udjela kroz godine do dospelja (visoka volatilnost do 2045. godine, umjerena do visoka volatilnost od 2046. do 2050. godine, umjerena volatilnost od 2051. do 2054. godine te niska do umjerena volatilnost u zadnjoj godini pod-Fonda).

³³ Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa Udjela zbog prestanka pod-Fonda.

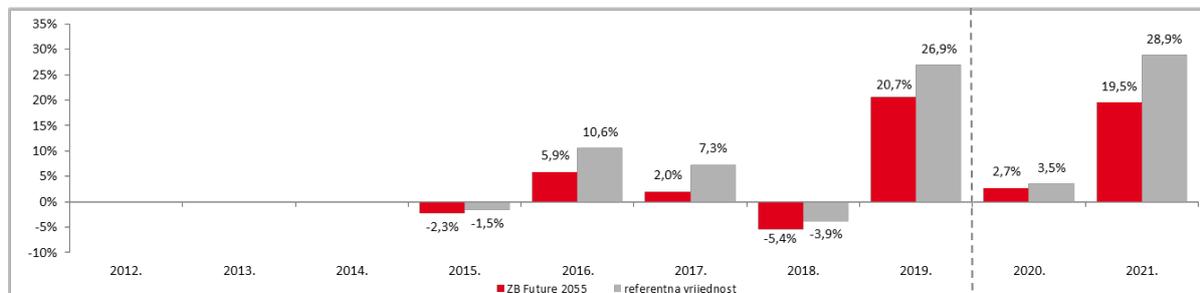
³⁴ U slučaju da Društvo na dan prestanka pod-Fonda ne bude upravljalo niti jednim obvezničkim pod-fondom, sredstva od otkupa Udjela će se isplatiti na račune ulagatelja.

³⁵ Ulazna naknada u Obveznički pod-fond se ne naplaćuje prilikom izdavanja udjela zbog prestanka pod-Fonda.

³⁶ Svaki mjesec će se isplaćivati novčana vrijednost otkupa 1/120 ukupnog iznosa stečenih udjela u Obvezničkom pod-fondu.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	1,50% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,75%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	-

Povijesni prinos

Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 5. prosinca 2014. godine, a počeo je s radom 24. veljače 2015. godine te 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.

ZB Invest Funds – ZB plus

Investicijska politika³⁷

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na kratki rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući prvenstveno i pretežito u Obveznice, a zatim i Instrumente tržišta novca i depozite u Republici Hrvatskoj, EU-u, OECD-u i CEFTA-i kako bi se nadmašile šestomjesečne kunske kamatne stope na tržištu novca.

Investicijska strategija

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- ulažući imovinu na tržištima Republike Hrvatske, EU-a, OECD-a i CEFTA-e,
- ulažući prvenstveno i pretežito u obveznice,
- ulažući u Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija,
- upravljanjem ročnošću ulaganja (modificirano trajanje pod-Fonda najviše 3,0),
- promjenama u valutnoj izloženosti (najveća valutna izloženost 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda) i
- korištenjem financijskih izvedenica i repo poslova.

Ciljana struktura portfelja

Prilagođavajući strukturu portfelja tržišnim okolnostima pod-Fond će prvenstveno ulagati u državne Obveznice, a ostatak plasirati u Instrumente tržišta novca i depozite. S ciljem ostvarivanja dodatnog prinosa koristit će se financijske izvedenice i repo poslovi.

Kao reakcija na tržišne okolnosti³⁸ struktura portfelja iznimno može znatno odstupati od ciljana, pod uvjetom da se ne ugrožava investicijski cilj pod-Fonda te je navedeno u interesu ulagatelja. Odstupanje će biti privremeno, a konkretno trajanje navedenog odstupanja će ovisiti o specifičnim tržišnim okolnostima i vremenu njihove prisutnosti.

S obzirom na opis ciljana strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „obvezničkih“ fondova.

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 prosječni ponderirani 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.

Ograničenja ulaganja

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

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 RH³⁹.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 75%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 0%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima⁴⁰ (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 (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

³⁷ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

³⁸ Primjerice, ali ne i isključivo: inverzna krivulja prinosa (situacija u kojoj su kamatne stope/prinosi na dužim rokovima dospjeća niži od kamatnih stopa/prinosa na kraćim rokovima dospjeća); znatno povećanje sistemskog rizika ili volatilnosti koje nije moguće u potpunosti izbjeći diversifikacijom; povećani zahtjevi za isplata ili uplatama...

³⁹ Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

⁴⁰ Malim i profesionalnim ulagateljima.

Pojedinosti

Valuta

hrvatska kuna (HRK)

ISIN

HRZBINUPLU2

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)

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

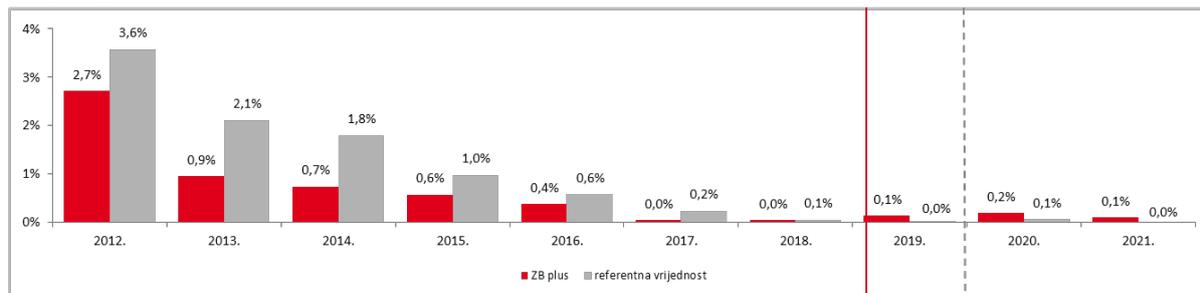
Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Niska
Kreditni rizik	Umjerena do visoka
Valutni rizik	Umjerena do visoka
Kamatni rizik	Niska do umjerena
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Umjerena
Rizik koncentracije	Umjerena do visoka
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost** te se može očekivati niska do umjerena volatilnost cijene Udjela.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	-	-
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,500%	-
	Naknada depozitaru	0,075%	min 3.000 kn/mjesečno

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.

ZB Invest Funds – ZB eplus

Investicijska politika⁴¹

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na kratki rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući prvenstveno i pretežito u Obveznice, a zatim i Instrumente tržišta novca i depozite u Republici Hrvatskoj, EU-u, OECD-u i CEFTA-i kako bi se nadmašile šestomjesečne eurske kamatne stope na tržištu novca.

Investicijska strategija

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- ulažući imovinu na tržištima Republike Hrvatske, EU-a, OECD-a i CEFTA-e,
- ulažući prvenstveno i pretežito u obveznice,
- ulažući u Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija,
- upravljanjem ročnošću ulaganja (modificirano trajanje pod-Fonda najviše 3,0),
- promjenama u valutnoj izloženosti (najveća valutna izloženost 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda) i
- korištenjem financijskih izvedenica i repo poslova.

Ciljana struktura portfelja

Prilagođavajući strukturu portfelja tržišnim okolnostima pod-Fond će prvenstveno ulagati u državne Obveznice, a ostatak plasirati u Instrumente tržišta novca i depozite. S ciljem ostvarivanja dodatnog prinosa koristit će se financijske izvedenice i repo poslovi.

Kao reakcija na tržišne okolnosti⁴² struktura portfelja iznimno može znatno odstupati od ciljne, pod uvjetom da se ne ugrožava investicijski cilj pod-Fonda te je navedeno u interesu ulagatelja. Odstupanje će biti privremeno, a konkretno trajanje navedenog odstupanja će ovisiti o specifičnim tržišnim okolnostima i vremenu njihove prisutnosti.

S obzirom na opis ciljne strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „obvezničkih“ fondova.

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 prosječni ponderirani 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 dobiti ne raspodjeljuje nego ponovno ulaže.

Ograničenja ulaganja

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

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 RH⁴³.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 75%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 0%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima⁴⁴ (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 (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Preporučeno razdoblje držanja

6 (šest) mjeseci i dulje

⁴¹ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁴² Primjerice, ali ne i isključivo: inverzna krivulja prinosa (situacija u kojoj su kamatne stope/prinosi na dužim rokovima dospjeća niži od kamatnih stopa/prinosa na kraćim rokovima dospjeća); znatno povećanje sistemskog rizika ili volatilnosti koje nije moguće u potpunosti izbjeći diversifikacijom; povećani zahtjevi za isplata ili uplatama...

⁴³ Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

⁴⁴ Malim i profesionalnim ulagateljima.

Pojednosti

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)⁴⁵

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 15,00 EUR (petnaest eura)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

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

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Niska
Kreditni rizik	Umjerena do visoka
Valutni rizik	Umjerena do visoka
Kamatni rizik	Niska do umjerena
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Umjerena
Rizik koncentracije	Umjerena do visoka
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

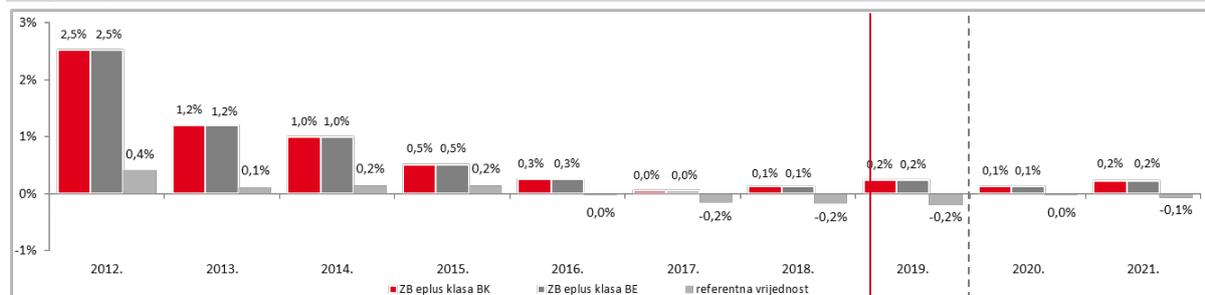
Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost** te se može očekivati niska do umjerena volatilnost cijene Udjela.

⁴⁵ Prilikom otkupa Udjela iznos isplate će se 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 3.000 kn/mjesečno

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.

ZB Invest Funds – ZB bond

Investicijska politika⁴⁶

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na kratki do srednji rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući pretežno u Obveznice i Instrumente tržišta novca prvenstveno iz Republike Hrvatske, EU i OECD-a, te manjim dijelom drugih zemalja s tržištem kapitala u razvoju.

Investicijska strategija

Prikupljena novčana sredstva se ulažu:

- ukupno do 100% neto imovine pod-Fonda u:
 - Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, države članice EU i OECD-a i čiji je izdavatelj iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, države članice EU i OECD-a i čiji je izdavatelj iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne tri alineje,
 - do 25% neto imovine pod-Fonda u:
 - Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - Instrumente tržišta novca izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne tri alineje,
- ukupno do 25% neto imovine pod-Fonda u:
 - depozite kod kreditnih institucija,
 - neuvrštene vrijednosne papire,
 - novac na računima,
- u financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Popis zemalja		
Albanija	Jordan	Peru
Argentina	Južna Afrika	Ruska Federacija
Bahrein	Katar	Saudijska Arabija
Bangladeš	Kazakstan	Singapur
Bosna i Hercegovina	Kina	Sirijska Arapska Republika
Brazil	Kolumbija	Srbija
Crna Gora	Kuvajt	Šri Lanka
Čile	Libanon	Tajland
Egipat	Makedonija	Tajvan
Filipini	Malezija	Tunis
Hong Kong	Maroko	Ujedinjeni Arapski Emirati
Indija	Moldavija	Ukrajina
Indonezija	Oman	Venezuela
Izrael	Pakistan	Vijetnam

Ciljana struktura portfelja

Pod-Fond će biti trajno izložen Obveznicama i Instrumentima tržišta novca u omjeru ne manjem od 75% neto imovine pod-Fonda. Globalno modificirano trajanje pod-Fonda mora prelaziti 1,5.

S obzirom na opis ciljne strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „obvezničkih“ fondova.

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 sastavljena od 50% JP Morgan Global Aggregate Bond Index i 50% CROBIStr.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

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

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 RH⁴⁷.

⁴⁶ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁴⁷ Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 40%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagačji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačjima⁴⁸ (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 (prvenstveno Obveznice) u EUR.

Preporučeno razdoblje držanja

1 (jedna) godina i dulje

Pojedinosti

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUBOND3

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 HRK (sto kuna)

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

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)

⁴⁸ Malim i profesionalnim ulagačjima.

Rizici

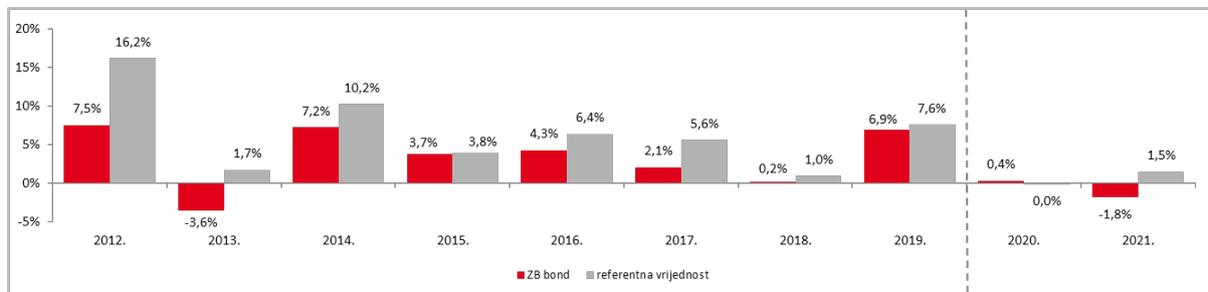
Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Niska do umjerena
Kreditni rizik	Umjerena
Valutni rizik	Umjerena
Kamatni rizik	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska
Rizik koncentracije	Niska do umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost** te se može očekivati niska do umjerena volatilnost cijene Udjela.

Naknade⁴⁹

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	0,50%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,20%	-
	Naknada depozitaru	0,10%	-

Povijesni prinos


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

⁴⁹ Prilikom zamjene Udjela za udjele u mješovitim ili dioničkim pod-fondovima ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fondu.

ZB Invest Funds – ZB global 20

Investicijska politika⁵⁰

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na kratki do srednji rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, dividendi i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući na tržištima Republike Hrvatske, EU i OECD-a prvenstveno u Obveznice, a zatim Instrumente tržišta novca i depozite te manjim dijelom na Dionička tržišta.

Investicijska strategija

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- ulažući imovinu na tržištima Republike Hrvatske, EU i OECD-a
- ulažući prvenstveno u Obveznice (najmanje 50% neto vrijednosti imovine pod-Fonda),
- ulažući u Instrumente tržišta novca i depozite,
- ulažući manji dio imovine na Dionička tržišta (najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda),
- promjenama u valutnoj izloženosti i
- korištenjem financijskih izvedenica i tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem.

Ciljana struktura portfelja

Prilagođavajući strukturu portfelja tržišnim okolnostima pod-Fond će prvenstveno ulagati u državne Obveznice i Instrumente tržišta novca te korporativne i municipalne Obveznice, a manjim dijelom na Dionička tržišta putem izravnih ulaganja ili Investicijskih fondova. S ciljem ostvarivanja dodatnog prinosa koristit će se financijske izvedenice i tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem.

Kao reakcija na tržišne okolnosti⁵¹ struktura portfelja može znatno odstupati od ciljane (primjerice i do 100% neto imovine pod-Fonda u Obveznice i Instrumente tržišta novca čije je izdavatelj ili za koje jamči Savezna Republika Njemačka ili SAD). Trajanje navedenog odstupanja će ovisiti o specifičnim tržišnim okolnosti i vremenu njihove prisutnosti.

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „mješovitih“ fondova.

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 sastavljena od 7,5% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 7,5% S&P 500 Net Total Return Index i 85% JP Morgan Global Aggregate Bond Index.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

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, Savezna Republika Njemačka ili SAD⁵².

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 40%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 0%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima⁵³ (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 povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Obveznice i manji dio Dionice) u EUR.

Preporučeno razdoblje držanja

2 (dvije) godine i dulje

⁵⁰ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁵¹ Primjerice inverzna krivulja prinosa, znatno povećanje sistemskog rizika ili volatilnosti...

⁵² Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

⁵³ Malim i profesionalnim ulagateljima.

Pojednosti

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUGL201

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 (sto kuna)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

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

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Niska do umjerena
Kreditni rizik	Umjerena
Valutni rizik	Visoka
Kamatni rizik	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Umjerena
Rizik koncentracije	Umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

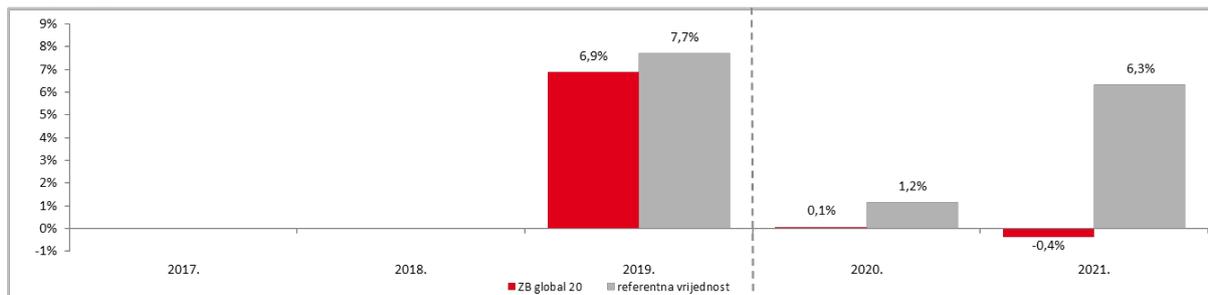
Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost** te se može očekivati niska do umjerena volatilnost cijene Udjela.

Naknade⁵⁴

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	0,50%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,50%	-
	Naknada depozitaru	0,20%	min 3.000 kn/mjesečno

⁵⁴ Prilikom zamjene Udjela za udjele u mješovitim ili dioničkim pod-fondovima ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fondu.

Povijesni prinos

Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13. prosinca 2018. godine, a počeo je s radom 28. veljače 2019. godine te 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.

ZB Invest Funds – ZB global

Investicijska politika⁵⁵

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na srednji do dugi rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, dividendi i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, ulažući primarno na Dužnička i Dionička tržišta Republike Hrvatske, EU i OECD-a, te manjim dijelom drugih zemalja s tržištem kapitala u razvoju umjereno rizičnom strategijom ulaganja.

Investicijska strategija

Prikupljena novčana sredstva se ulažu:

- ukupno od 10% do 60% neto imovine pod-Fonda u:
 - Dionice i vrijednosne papire izjednačene s Dionicama te druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama izdavatelja iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - do 15% neto imovine pod-Fonda u:
 - Dionice i vrijednosne papire izjednačene s Dionicama te druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
- ukupno do 60% neto imovine pod-Fonda u:
 - Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, države članice EU i OECD-a i čiji je izdavatelj iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, države članice EU i OECD-a i čiji je izdavatelj iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a,
 - do 10% neto imovine pod-Fonda u:
 - Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - Instrumente tržišta novca izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
- ukupno do 10% neto imovine pod-Fonda u:
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodnih alineja,
- ukupno do 60% neto imovine pod-Fonda u:
 - depozite kod kreditnih institucija,
 - neuvrštene vrijednosne papire,
 - novac na računima,
- u financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Popis zemalja		
Albanija	Jordan	Peru
Argentina	Južna Afrika	Ruska Federacija
Bahrein	Katar	Saudijska Arabija
Bangladeš	Kazakstan	Singapur
Bosna i Hercegovina	Kina	Sirijska Arapska Republika
Brazil	Kolumbija	Srbija
Crna Gora	Kuvajt	Šri Lanka
Čile	Libanon	Tajland
Egipat	Makedonija	Tajvan
Filipini	Malezija	Tunis
Hong Kong	Maroko	Ujedinjeni Arapski Emirati
Indija	Moldavija	Ukrajina
Indonezija	Oman	Venezuela
Izrael	Pakistan	Vijetnam

Ciljana struktura portfelja

Udio pojedine klase imovine u pod-Fondu neće prelaziti 60% neto imovine pod-Fonda.

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „mješovitih“ fondova.

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 sastavljena od 25% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 25% S&P 500 Net Total Return Index i 50% JP Morgan Global Aggregate Bond Index.

⁵⁵ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

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

Do 60% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH⁵⁶.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 40%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima⁵⁷ (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 (mješovito Obveznice i Dionice) u EUR.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti**Valuta**

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUGLBL6

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 HRK (sto kuna)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

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)

⁵⁶ Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

⁵⁷ Malim i profesionalnim ulagateljima.

Rizici

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Umjerena
Kreditni rizik	Umjerena
Valutni rizik	Umjerena
Kamatni rizik	Umjerena
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska
Rizik koncentracije	Niska do umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

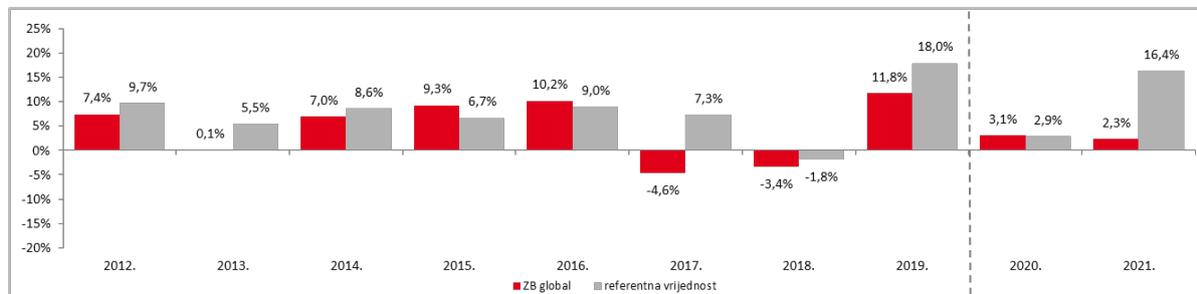
Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost** te se može očekivati umjerena volatilnost cijene Udjela.

Naknade⁵⁸⁵⁹

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	1,50%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,30%	-

Povijesni prinos



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

⁵⁸ Prilikom zamjene Udjela za udjele u mješovitim ili dioničkim pod-fondovima ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fondu.

⁵⁹ Prilikom otkupa udjela za iznos 300.000,00 kn i više ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fond.

ZB Invest Funds – ZB euroaktiv**Investicijska politika⁶⁰****Investicijski cilj**

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na tržištima EU i OECD-a prvenstveno u Dionice srednjih i velikih kompanija iz tih zemalja, te kompanija koje djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a povremeno manjim dijelom u Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite.

Investicijska strategija

Prikupljena novčana sredstva se ulažu u:

- ukupno do 100% neto imovine pod-Fonda u:
 - Dionice i vrijednosne papire izjednačene s Dionicama te druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama izdavatelja iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
- ukupno do 30% neto imovine pod-Fonda u:
 - Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica izdavatelja iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - Instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne tri alineje,
 - depozite kod kreditnih institucija,
 - neuvrštene vrijednosne papire,
 - novac na računima,
- u financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Ciljana struktura portfelja

Pod-Fond će biti trajno izložen Dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine pod-Fonda.

S obzirom na opis ciljne strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „dioničkih“ fondova.

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 STOXX Europe 600 (Net Return) EUR.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

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

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 30%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁶¹ (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 Europe) u EUR.

⁶⁰ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁶¹ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti**Valuta**

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUEAKT8

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 HRK (sto kuna)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

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

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Umjerena do visoka
Kreditni rizik	Niska
Valutni rizik	Umjerena
Kamatni rizik	Niska do umjerena
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska
Rizik koncentracije	Niska do umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

Profil rizičnosti

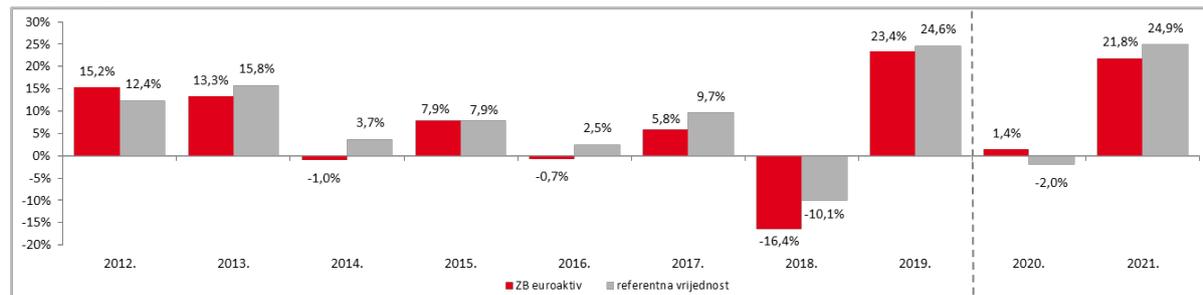
S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **umjerena do visoka rizičnost** te se može očekivati umjerena do visoka volatilnost cijene Udjela.

Naknade^{62,63}

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	1,50% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,30%	-

⁶² Prilikom zamjene Udjela za udjele u mješovitim ili dioničkim pod-fondovima ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fondu.

⁶³ Prilikom otkupa udjela za iznos 300.000,00 kn i više ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fond.

Povijesni prinos


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

ZB Invest Funds – ZB trend

Investicijska politika⁶⁴

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući na tržištima SAD-a, Kanade, Japana, Australije, Južne Koreje, Hong Konga, Singapura, Tajvana i Novog Zelanda prvenstveno u Dionice srednjih i velikih kompanija iz tih zemalja, te kompanija koje djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a povremeno manjim dijelom u Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite.

Investicijska strategija

Prikupljena novčana sredstva se ulažu:

- ukupno do 100% neto imovine pod-Fonda u:
 - Dionice i vrijednosne papire izjednačene s Dionicama te druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama izdavatelja s popisa zemalja iz tablice ili izdavatelja koji većinu svojih prihoda ostvaruju u zemljama iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
- ukupno do 30% neto imovine pod-Fonda u:
 - Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica izdavatelja s popisa zemalja iz tablice ili izdavatelja koji većinu svojih prihoda ostvaruju u zemljama iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - Instrumente tržišta novca izdavatelja s popisa zemalja iz tablice ili izdavatelja koji većinu svojih prihoda ostvaruju u zemljama iz tablice,
 - depozite kod kreditnih institucija,
 - neuvrštene vrijednosne papire,
 - novac na računima,
- u financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Popis zemalja		
Australija	Južna Koreja	Sjedinjene Američke Države
Hong Kong	Kanada	Singapur
Japan	Novi Zeland	Tajvan

Ciljana struktura portfelja

Pod-Fond će biti trajno izložen Dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine pod-Fonda, pri čemu će se, u uobičajenim tržišnim okolnostima, nastojati dvije trećine te imovine uložiti u SAD i Kanadu.

S obzirom na opis ciljne strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „dioničkih“ fondova.

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 S&P 500 Net Total Return Index.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

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

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 30%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima⁶⁵ (pravnim i fizičkim osobama) koji:

- imaju barem osnovno znanje o investicijskim fondovima te nije potrebno prethodno iskustvo ulaganja u pod-Fond ili slične fondove,

⁶⁴ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁶⁵ Malim i profesionalnim ulagateljima.

- 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 (umjerena do visoka rizičnost) i
- imaju za cilj povećanje vrijednosti svojeg ulaganja u skladu s investicijskom politikom (pretežno Dionice iz razvijenog svijeta) u USD.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti

Valuta

američki dolar (USD)

ISIN

HRZBINUTRND8

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 HRK (sto kuna)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 USD (sto američkih dolara)

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

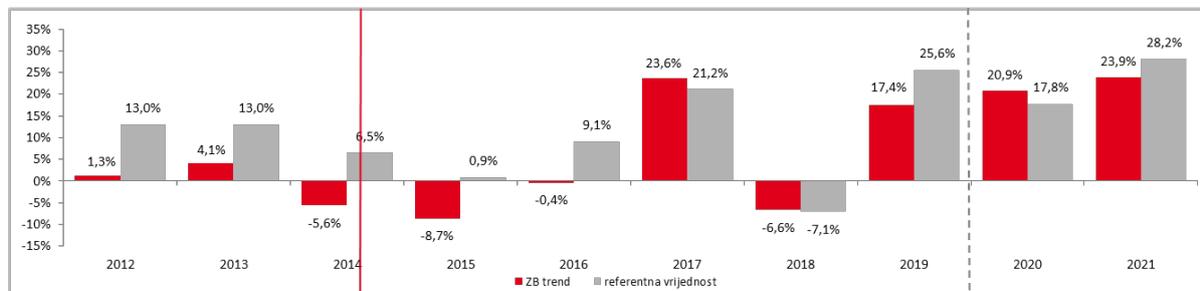
Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Umjerena do visoka
Kreditni rizik	Niska
Valutni rizik	Umjerena
Kamatni rizik	Niska do umjerena
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska
Rizik koncentracije	Niska do umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **umjerena do visoka rizičnost** te se može očekivati umjerena do visoka volatilnost cijene Udjela.

Naknade⁶⁶⁷

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	1,50% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,30%	-

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.

⁶⁶ Prilikom zamjene Udjela za udjele u mješovitim ili dioničkim pod-fondovima ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fondu.

⁶⁷ Prilikom otkupa udjela za iznos 300.000,00 kn i više ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fond.

ZB Invest Funds – ZB aktiv

Investicijska politika⁶⁸

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući pretežno na tržištima Republike Hrvatska, zemalja srednje i istočne Europe te drugih zemalja s tržištem kapitala u razvoju prvenstveno u Dionice kompanija iz tih zemalja, te kompanija koje djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a povremeno manjim dijelom u Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite.

Investicijska strategija

Prikupljena novčana sredstva se ulažu:

- ukupno do 70% neto imovine pod-Fonda u:
 - Dionice i vrijednosne papire izjednačene s Dionicama te druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama izdavatelja iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
- ukupno do 75% neto imovine pod-Fonda u:
 - Dionice i vrijednosne papire izjednačene s Dionicama te druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
- ukupno do 30% neto imovine pod-Fonda u:
 - Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica izdavatelja iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a te izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - Instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a te izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
 - depozite kod kreditnih institucija,
 - neuvrštene vrijednosne papire,
 - novac na računima,
- ukupno do 10% neto imovine pod-Fonda u:
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, države članice EU i OECD-a te izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
- u financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Popis zemalja		
Albanija	Jordan	Peru
Argentina	Južna Afrika	Ruska Federacija
Bahrein	Katar	Saudijska Arabija
Bangladeš	Kazakstan	Singapur
Bosna i Hercegovina	Kina	Sirijska Arapska Republika
Brazil	Kolumbija	Srbija
Crna Gora	Kuvajt	Šri Lanka
Čile	Libanon	Tajland
Egipat	Makedonija	Tajvan
Filipini	Malezija	Tunis
Hong Kong	Maroko	Ujedinjeni Arapski Emirati
Indija	Moldavija	Ukrajina
Indonezija	Oman	Venezuela
Izrael	Pakistan	Vijetnam

Ciljana struktura portfelja

Pod-Fond će biti trajno izložen Dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine pod-Fonda.

S obzirom na opis ciljne strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „dioničkih“ fondova.

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 sastavljena od 80% CETOP20 i 20% CROBEX 10.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

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

⁶⁸ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 30%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagačji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačjima⁶⁹ (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 srednje i istočne Europe) u EUR.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUAKTV2

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 HRK (sto kuna) il

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 HRK (sto kuna)

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)

⁶⁹ Malim i profesionalnim ulagačjima.

Rizici

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Visoka
Kreditni rizik	Umjerena do visoka
Valutni rizik	Umjerena do visoka
Kamatni rizik	Niska do umjerena
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Umjerena do visoka
Rizik koncentracije	Niska do umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

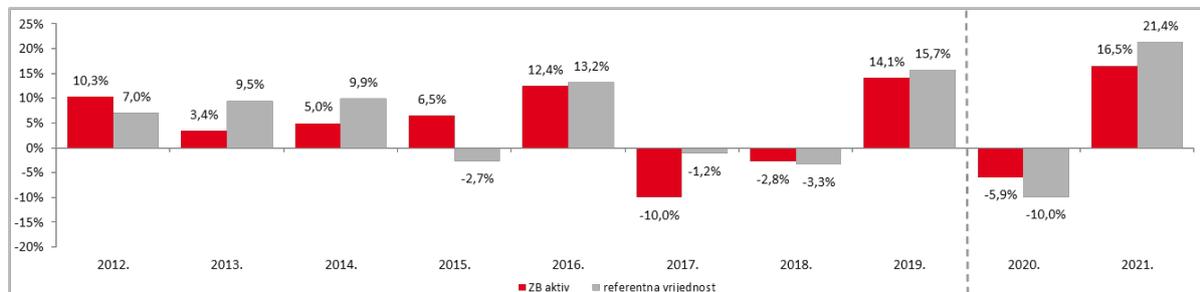
Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **visoka rizičnost** te se može očekivati visoka volatilnost cijene Udjela.

Naknade⁷⁰⁷¹

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	1,50%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,30%	-

Povijesni prinos



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

⁷⁰ Prilikom zamjene Udjela za udjele u mješovitim ili dioničkim pod-fondovima ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fondu.

⁷¹ Prilikom otkupa udjela za iznos 300.000,00 kn i više ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fond.

ZB Invest Funds – ZB BRIC+

Investicijska politika⁷²

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda je porast vrijednosti imovine na srednji do dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od kamatonosne imovine i dividendi, ulažući pretežno na tržištima Brazila, Ruske Federacije, Indije i Kine te drugih zemalja s tržištem kapitala u razvoju prvenstveno u Dionice kompanija iz tih zemalja, te kompanija koje djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama, a povremeno manjim dijelom u Obveznice, Instrumente tržišta novca i depozite.

Investicijska strategija

Prikupljena novčana sredstva se ulažu:

- ukupno do 100% neto imovine pod-Fonda u:
 - Dionice i vrijednosne papire izjednačene s Dionicama te druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama izdavatelja iz Brazila, Ruske Federacije, Indije i Kine te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
 - do 50% neto imovine pod-Fonda u:
 - Dionice i vrijednosne papire izjednačene s Dionicama te druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Dionica i vrijednosnih papira izjednačenih s Dionicama izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne dvije alineje,
- ukupno do 30% neto imovine pod-Fonda u:
 - Obveznice i druge prenosive vrijednosne papire koji daju pravo stjecanja Obveznica izdavatelja iz Brazila, Ruske Federacije, Indije i Kine te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama te izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
 - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
 - Instrumente tržišta novca izdavatelja iz Brazila, Ruske Federacije, Indije i Kine te izdavatelja koji djeluju u ili većinu svojih prihoda ostvaruju u tim zemljama te izdavatelja s popisa zemalja iz tablice,
 - udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire iz prethodne tri alineje,
 - depozite kod kreditnih institucija,
 - neuvrštene vrijednosne papire,
 - novac na računima,
- u izvedene financijske instrumente čija se temeljna imovina sastoji od:
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Popis zemalja		
Argentina	Južna Koreja	Tajland
Čile	Kazahstan	Tajvan
Indonezija	Malezija	Turska
Južna Afrika	Meksiko	Vijetnam

Ciljana struktura portfelja

Pod-Fond će biti trajno izložen Dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine pod-Fonda.

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „dioničkih“ fondova.

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 BRIC.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

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

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 0%	najviše: 30%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

⁷² Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁷³ (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 zemalja u razvoju) u USD.

Preporučeno razdoblje držanja

3 (tri) godine i dulje

Pojedinosti

Valuta

američki dolar (USD)

ISIN

HRZBINUBRIC8

Valuta uplate i isplate

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 15,00 EUR (petnaest eura) ili 100,00 HRK (sto kuna)

Početna vrijednost cijene udjela

100,00000 EUR (sto eura)

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

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Visoka
Kreditni rizik	Umjerena do visoka
Valutni rizik	Visoka
Kamatni rizik	Niska do umjerena
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Visoka
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska do umjerena
Rizik koncentracije	Niska do umjerena
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

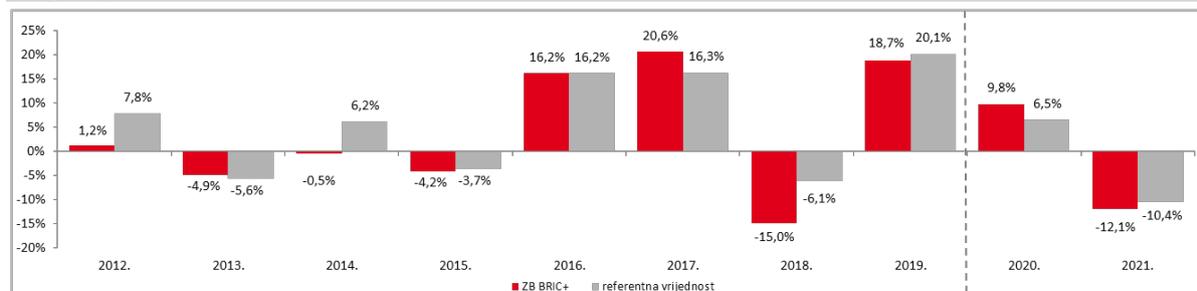
Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **visoka rizičnost** te se može očekivati visoka volatilnost cijene Udjela.

⁷³ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

Naknade⁷⁴

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	-	-
	Izlazna naknada	1,50% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,30%	-

Povijesni prinos

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

⁷⁴ Prilikom zamjene Udjela za udjele u mješovitim ili dioničkim pod-fondovima ne plaća se izlazna naknada bez obzira na trajanje ulaganja u pod-Fondu.

ZB Invest Funds – ZB Alpha

Investicijska politika⁷⁵

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda jest porast vrijednosti imovine na dugi rok ostvarivanjem dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata i prihoda od dividendi i kamatonosne imovine, izlažući se Dioničkim i Dužničkim tržištima SAD-a, EU-a, OECD-a i Kine pri čemu će izloženost pojedinoj vrsti imovine ovisiti o tržišnim okolnostima.

Investicijska strategija

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dioničkim tržištima najviše do 100% 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 dionički indeks;
- Izlažući se Dužničkim tržištima najviše do 70% ukupne izloženosti pod-Fonda:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice i Instrumente tržišta novca;
 - Depozite i novac na računu najviše do 30% imovine pod-Fonda;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama i Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, Instrumenta tržišta novca, deviznih tečajeva ili valuta ili košarica odnosno indekse navedenog;
 - Tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem⁷⁶.

Imovina pod-Fonda će biti uložena na i izložena tržištima i izdavateljima iz SAD-a, EU-a, OECD-a i Kine i to u:

- Državna izdanja ili s jamstvom države;
- Izdanja lokalne samouprave ili s jamstvom lokalne samouprave;
- Korporativna izdanja bez obzira na industrijski sektor i tržišnu kapitalizaciju;

Ciljana struktura portfelja

Struktura portfelja nije unaprijed određena i prilagođavat će se, sukladno zadanim rasponima, tržišnim uvjetima ovisno o procjeni omjera rizika i povrata na globalnim tržištima u određenom vremenskom razdoblju te u skladu s promjenama ekonomskog ciklusa. 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) te ulaganja i u manje razvijena tržišta (npr. Kina). 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.

S obzirom na opis ciljne strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „ostalih“ fondova.

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 sastavljena od 35% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 50% S&P 500 Net Total Return Index i 15% JP Morgan Global Aggregate Bond Index.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u Investicijske fondove koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, EU ili SAD-u.

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u depozite i novac na računu kod kreditnih institucija koje su odobrenje za rad dobile u Republici Hrvatskoj ili EU.

Pod-Fond nema ograničenu sporednu valutnu izloženost.

Financijska poluga

Najviše do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 40%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

⁷⁵ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁷⁶ Detaljnije opisano u poglavlju „Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem“

Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:

očekivano: 0%

najviše: 20%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima⁷⁷ (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 (Dionice i Obveznice sukladno ekonomskom ciklusu) u EUR.

Preporučeno razdoblje držanja

5 (pet) godina i dulje

Pojednosti

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUALPH7

Valuta uplate i isplate

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)

Početak rada

7. 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

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Visoka
Kreditni rizik	Umjerena
Valutni rizik	Visoka
Kamatni rizik	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Umjerena
Rizik koncentracije	Umjerena do visoka
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

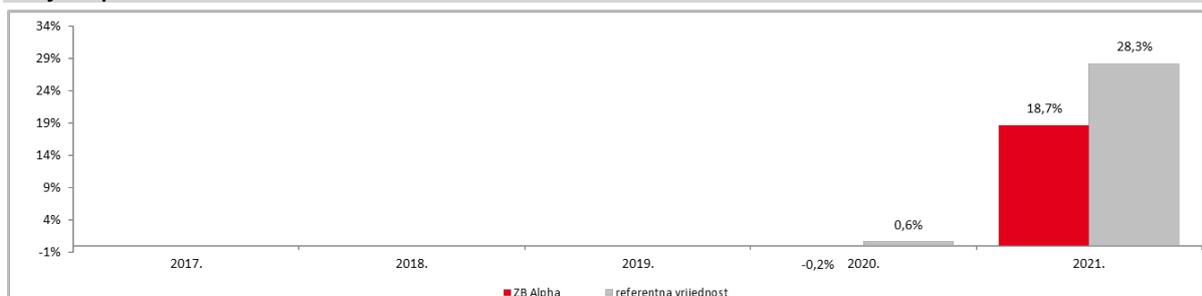
Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **visoka rizičnost** te se može očekivati visoka volatilnost cijene Udjela.

⁷⁷ Malim i profesionalnim ulagateljima.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,70%	-
	Izlazna naknada	1,50% -	za ulaganja kraća od 6 mjeseci za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	min 3.000,00 kn/mjesečno

Povijesni prinos

Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 10. rujna 2020. godine, a počeo je s radom 4. prosinca 2020. godine te prikazani prinos za 2020. godinu predstavlja prinos od 4. prosinca 2020. do 31. prosinca 2020.

ZB Invest Funds – ZB Bridge

Investicijska politika⁷⁸

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda jest porast vrijednosti imovine na duži rok ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine i dobiti od razlike u cijeni financijskih instrumenata, izlažući se Dužničkim i Dioničkim tržištima SAD-a, EU-a, OECD-a, Kine, Ruske federacije i Indije pri čemu će izloženost pojedinoj vrsti imovine ovisiti o tržišnim okolnostima.

Investicijska strategija

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- Izlažući se Dužničkim tržištima najviše do 100% ukupne izloženosti pod-Fonda:
 - Izravno ulažući u:
 - Obveznice i Instrumente tržišta novca;
 - Depozite i novac na računu najviše do 30% imovine pod-Fonda;
 - Posredno se izlažući kroz:
 - Investicijske fondove koji su primarno izloženi Obveznicama i Instrumentima tržišta novca;
 - Financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od Obveznica, Instrumenta tržišta novca, deviznih tečajeva ili valuta ili košarica odnosno indeks navedenog;
 - Tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem⁷⁹;
- 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 dionički indeks;

Imovina pod-Fonda će biti uložena na i izložena tržištima i izdavateljima iz SAD-a, EU-a, OECD-a, Kine, Ruske federacije i Indije i to u:

- Državna izdanja ili s jamstvom države;
- Izdanja lokalne samouprave ili s jamstvom lokalne samouprave;
- Korporativna izdanja bez obzira na industrijski sektor i tržišnu kapitalizaciju;

Ciljana struktura portfelja

Struktura portfelja nije unaprijed određena i prilagođavat će se, sukladno zadanim rasponima, tržišnim uvjetima ovisno o procijeni omjera rizika i povrata na globalnim tržištima u određenom vremenskom razdoblju te u skladu s promjenama ekonomskog ciklusa. U razdobljima kada je prisutan veći procijenjeni rizik u odnosu na potencijalni povrat (npr. zadnja faza ekonomskog ciklusa) pod-Fond će ciljati ulaganje u razvijenija tržišta (npr. SAD i EU) te manju izloženost Dioničkim tržištima (konzervativnija struktura portfelja), dok će u drugim razdobljima pod-Fond ciljati veću izloženost Dioničkim tržištima (više balansirana struktura portfelja) te ulaganja i u manje razvijena tržišta (npr. Kina, Ruska federacija, Indija).

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti „ostalih“ fondova.

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 sastavljena od 20% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR, 20% S&P 500 Net Total Return Index i 60% JP Morgan Global Aggregate Bond Index.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u Investicijske fondove koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, EU ili SAD-u.

Imovina pod-Fonda smije biti uložena u depozite i novac na računu kod kreditnih institucija koje su odobrenje za rad dobile u Republici Hrvatskoj ili EU.

Pod-Fond nema ograničenu sporednu valutnu izloženost.

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 Savezna Republika Njemačka ili SAD⁸⁰.

Financijska poluga

Najviše do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 40%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%

⁷⁸ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁷⁹ Detaljnije opisano u poglavlju „Tehnike i instrumenti učinkovitog upravljanja portfeljem“

⁸⁰ Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁸¹ (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 (Obveznice i Dionice sukladno ekonomskom ciklusu) u EUR.

Preporučeno razdoblje držanja

5 (pet) godina i dulje

Pojedinosti

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINUZBBR4

Valuta uplate i isplate

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)

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)

Rizici

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Umjerena do visoka
Kreditni rizik	Umjerena
Valutni rizik	Umjerena
Kamatni rizik	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Umjerena
Rizik koncentracije	Umjerena do visoka
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

⁸¹ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

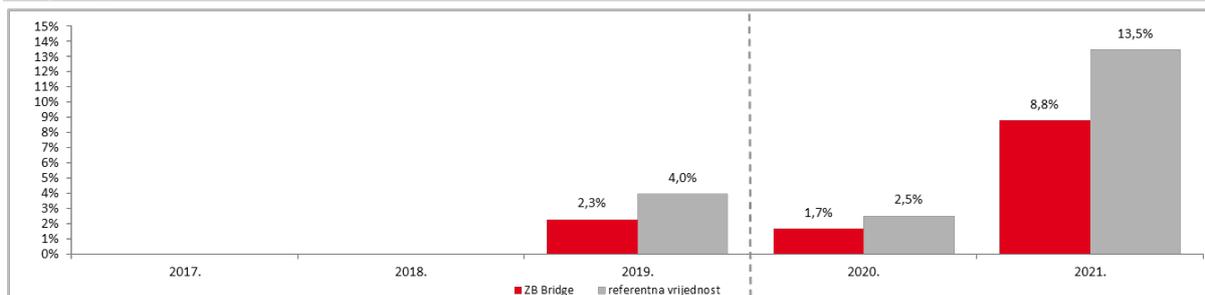
Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost** te se može očekivati umjerena volatilnost cijene Udjela.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	0,70%	-
	Izlazna naknada	1,50%	za ulaganja kraća od 6 mjeseci
		-	za ulaganja preko 6 mjeseci
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	2,00%	-
	Naknada depozitaru	0,25%	min 3.000,00 kn/mjesečno

Povijesni prinos



Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13. lipnja 2019. godine, a počeo je s radom 12. srpnja 2019. godine te 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.

ZB Invest Funds – ZB Protect 2022

Investicijska politika⁸²

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda jest očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine u iznosu od 5,50% (ciljana cijena Udjela 105,50 EUR; 0,83% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospelja 2022. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, ulažući na Dužničkim tržištima Republike Hrvatske, EU-a i OECD-a s jednakim ili višim kreditnim rejtingom od Republike Hrvatske.

Investicijska strategija

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 Republika Hrvatska, druga država članica EU i OECD-a s jednakim ili višim kreditnim rejtingom od Republike Hrvatske,
- nedavno izdane prenosive vrijednosne papire iz prethodne alineje,
- Instrumente tržišta novca čiji izdavatelj je ili za kojeg jamči Republika Hrvatska, druga država članica EU i OECD-a,
- neuvrštene vrijednosne papire iz prethodnih alineja,
- depozite kod kreditnih institucija iz Republike Hrvatske, druge države članice EU i OECD-a,
- udjele Investicijskih fondova koji ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire i depozite iz prethodnih alineja,
- novac na računima,
- financijske izvedenice čija se temeljna imovina sastoji od:
 - financijskih instrumenata obuhvaćenih u prethodnim alinejama,
 - financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta.

Ciljana struktura portfelja

Pod-Fond će pretežno ulagati u dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske, depozite kod kreditnih institucija te manjim dijelom u ostale dopuštene vrste imovine.

Pod-Fond može ciljanu strukturu portfelja ostvarivati i ulaganjem dijela portfelja u Investicijske fondove uključujući i one kojima upravlja Društvo.

S obzirom na opis ciljne strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti fondova „s ciljanim prinosom“.

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.

Ograničenja ulaganja

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

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH⁸³.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 75%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagatelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagateljima⁸⁴ (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 EUR.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagatelje koji namjeravaju uložiti u Udjele nakon razdoblja početne javne ponude.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospelja pod-Fonda

Pojedinosti

Valuta

euro (EUR)

⁸² Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁸³ Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

⁸⁴ Malim i profesionalnim ulagateljima.

ISIN

HRZBINU20223

Valuta uplate i isplate

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)

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

Početak rada

31. ožujka 2016.

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 trajanjaDatum prestanka (dospijeća) pod-Fonda je 1. kolovoza 2022.⁸⁵

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 7 (sedam) dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstava od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja koji je dostavljen obrascem Pristupnice

Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

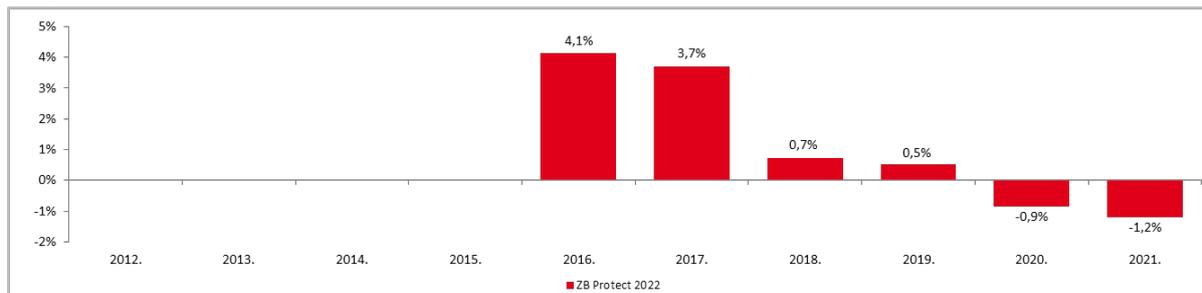
Rizici

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Niska do umjerena
Kreditni rizik	Umjerena do visoka
Valutni rizik	Niska
Kamatni rizik	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska do umjerena
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska do umjerena
Rizik koncentracije	Umjerena do visoka
Rizik druge ugovorne strane	Umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

Profil rizičnostiS obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost** te se može očekivati niska do umjerena volatilnost cijene Udjela.**Naknade**

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	5,00%	-
	Izlazna naknada	5,00%	-
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,50%	-
	Naknada depozitaru	0,20%	min 3.000,00 kn/mjesečno

⁸⁵ Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa Udjela zbog prestanka pod-Fonda.

Povijesni prinos

Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 5. veljače 2016. godine, a počeo je s radom 31. ožujka 2016. godine te prikazani prinos za 2016. godinu predstavlja prinos od 31. ožujka 2016. do 31. prosinca 2016.

ZB Invest Funds – ZB COUL 2023

Investicijska politika⁸⁶

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda jest očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine u iznosu od 5,50% (ciljana cijena Udjela 105,50 EUR; 0,83% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospelja 2023. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, ulažući na Dužničkim tržištima Republike Hrvatske, EU-a, OECD-a i CEFTA-e.

Investicijska strategija

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

Ciljana struktura portfelja

Pod-Fond će većinom ulagati u dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske, Makedonije i Crne Gore, depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj te manjim dijelom u ostale dopuštene vrste imovine.

Pod-Fond može ciljanu strukturu portfelja ostvarivati i ulaganjem dijela portfelja u Investicijske fondove uključujući i one kojima upravlja Društvo.

Pod-Fond će dominantno biti izložen imovini denominiranoj u euru.

S obzirom na opis ciljne strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti fondova „s ciljanim prinosom“.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fandom bez korištenje referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

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

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH⁸⁷.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 75%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁸⁸ (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.

Ovaj pod-Fond nije primjeren za ulagačelje koji namjeravaju uložiti u Udjele nakon razdoblja početne javne ponude.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospelja pod-Fonda

⁸⁶ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁸⁷ Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

⁸⁸ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

Pojedinosti

Valuta

euro (EUR)

ISIN

HRZBINU20231

Valuta uplate i isplate

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)

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 EUR (sto eura)

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 (dospijeća) pod-Fonda je 1. kolovoza 2023.⁸⁹

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 7 (sedam) dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstava od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja koji je dostavljen obrascem Pristupnice

Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

Rizici

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Niska do umjerena
Kreditni rizik	Umjerena do visoka
Valutni rizik	Niska
Kamatni rizik	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Umjerena do visoka
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Umjerena
Rizik koncentracije	Umjerena do visoka
Rizik druge ugovorne strane	Umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

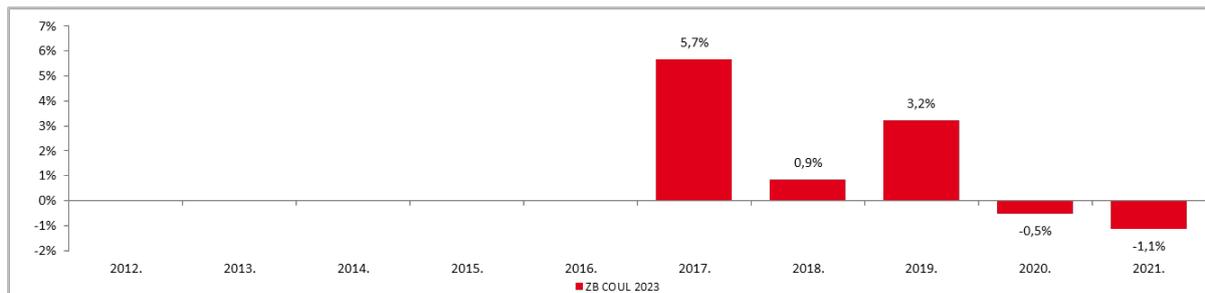
Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **umjerena rizičnost** te se može očekivati umjerena volatilnost cijene Udjela.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	5,00%	-
	Izlazna naknada	5,00%	-
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,50%	-
	Naknada depozitaru	0,20%	min 3.000,00 kn/mjesečno

⁸⁹ Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa Udjela zbog prestanka pod-Fonda.

Povijesni prinos

Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13. siječnja 2017. godine, a počeo je s radom 31. ožujka 2017. godine te prikazani prinos za 2017. godinu predstavlja prinos od 31. ožujka 2017. do 31. prosinca 2017.

ZB Invest Funds – ZB COUL 2024

Investicijska politika⁹⁰

Investicijski cilj

Investicijski cilj pod-Fonda jest očuvanje početne vrijednosti imovine i porast vrijednosti imovine u iznosu od 5,50% (ciljana cijena Udjela 105,50 USD; 0,92% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospijeca 2024. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, ulažući na Dužničkim tržištima Republike Hrvatske, EU-a i OECD-a.

Investicijska strategija

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

Ciljana struktura portfelja

Pod-Fond će, u normalnim tržišnim okolnostima, pretežno ulagati u dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske (do 100% imovine pod-Fonda) i Sjedinjenih Američkih Država (do 35% neto imovine pod-Fonda), depozite kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj te manjim dijelom (do 33% neto imovine pod-Fonda) u ostale dopuštene vrste imovine.

Pod-Fond može ciljanu strukturu portfelja ostvarivati i ulaganjem dijela portfelja u Investicijske fondove uključujući i one kojima upravlja Društvo .

Pod-Fond će dominantno biti izložen imovini denominiranoj u američkom dolaru (USD).

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti fondova „s ciljanim prinosom“.

Upravljanje i referentna vrijednost

Društvo aktivno upravlja pod-Fondom bez korištenje referentne vrijednosti.

Raspodjela prihoda ili dobiti

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

Ograničenja ulaganja

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

Do 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda može se uložiti u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči RH⁹¹.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 75%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 20%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 20%

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁹² (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 (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 ulagačelje koji namjeravaju uložiti u Udjele nakon razdoblja početne javne ponude.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospijeca pod-Fonda

⁹⁰ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁹¹ Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

⁹² Malim i profesionalnim ulagačeljima.

Pojedinosti

Valuta

američki dolar (USD)

ISIN

HRZBINU20249

Valuta uplate i isplate

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)

Početna vrijednost cijene Udjela

100,00000 USD (sto dolara)

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 (dospijeća) pod-Fonda je 5. veljače 2024.⁹³

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 7 (sedam) dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstava od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja koji je dostavljen obrascem Pristupnice

Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

Rizici

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Niska do umjerena
Kreditni rizik	Umjerena do visoka
Valutni rizik	Niska
Kamatni rizik	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Umjerena do visoka
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska do umjerena
Rizik koncentracije	Umjerena do visoka
Rizik druge ugovorne strane	Umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

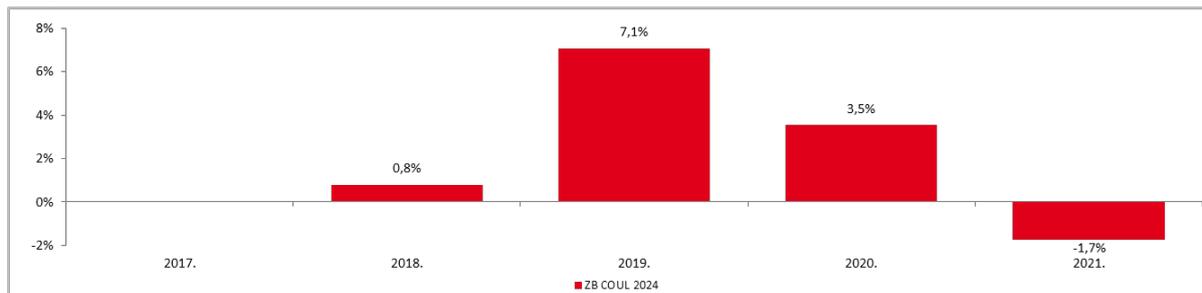
Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost** te se može očekivati niska do umjerena volatilnost cijene Udjela.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	5,00%	-
	Izlazna naknada	5,00%	-
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	1,50%	-
	Naknada depozitaru	0,20%	min 3.000,00 kn/mjesečno

⁹³ Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa Udjela zbog prestanka pod-Fonda.

Povijesni prinos

Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga od 19. siječnja 2018. godine, a počeo je s radom 30. ožujka 2018. godine te prikazani prinos za 2018. godinu predstavlja prinos od 30. ožujka 2018. do 31. prosinca 2018.

ZB Invest Funds – ZB bond 2024 USD**Investicijska politika⁹⁴****Investicijski cilj**

Investicijski cilj pod-Fonda jest porast vrijednosti imovine u iznosu od 9,66% (ciljana cijena Udjela 109,66 USD; 1,90% prosječni godišnji prinos) u razdoblju od osnutka do dospjeća 2024. godine ostvarivanjem prihoda od kamatonosne imovine, ulažući na Dužničkim tržištima Republike Hrvatske, EU i SAD-a.

Investicijska strategija

Pod-Fond nastoji ostvariti svoj investicijski cilj:

- ulažući imovinu na tržištima Republike Hrvatske, EU i SAD-a,
- ulažući prvenstveno u Obveznice s dospjećem kraćim od roka dospjeća pod-Fonda,
- ulažući u Instrumente tržišta novca i depozite kod kreditnih institucija s dospjećem kraćim od roka dospjeća pod-Fonda,
- reinvestiranjem novčanih priljeva (kuponi, kamate i glavnice) po trenutnim tržišnim uvjetima i
- korištenjem financijskih izvedenica i repo poslova.

Ciljana struktura portfelja

Pod-Fond će prvenstveno ulagati u Obveznice i Instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili SAD te u depozite. Manji dio imovine će biti investiran u korporativne i municipalne Obveznice i Instrumente tržišta novca. S približavanjem dospjeća pod-Fonda, sve veći dio imovine će biti uložen u depozite.

S obzirom na opis ciljane strukture portfelja pod-Fonda, on pripada vrsti fondova „s ciljanim prinosom“.

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.

Ograničenja ulaganja

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

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 ili SAD⁹⁵.

Financijska poluga

Najviše 100% neto vrijednosti imovine pod-Fonda

Izloženost transakcijama financiranja vrijednosnih papira

Repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 20%
Obrnuti repo ugovori:	očekivano: 10%	najviše: 75%
Posudba vrijednosnih papira drugoj ugovornoj strani:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Posudba vrijednosnih papira od druge ugovorne strane:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Ugovori o prodaji i ponovnoj kupnji:	očekivano: 0%	najviše: 0%
Ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji:	očekivano: 0%	najviše: 0%

Ciljani ulagačelji

Pod-Fond je namijenjen svim ulagačeljima⁹⁶ (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 ulagačelje koji namjeravaju uložiti u Udjele nakon razdoblja početne javne ponude.

Preporučeno razdoblje držanja

do dospjeća pod-Fonda

Pojedinosti**Valuta**

američki dolar (USD)

ISIN

HRZBINU24US9

Valuta uplate i isplate

američki dolar (USD)

hrvatska kuna (HRK)

⁹⁴ Značenje korištenih pojmova je navedeno u poglavlju „Značenje pojmova“.

⁹⁵ Za navedeno ulaganje pod-Fond je dobio odobrenje Agencije.

⁹⁶ Malim i profesionalnim ulagačeljima.

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)

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 (dospijeća) pod-Fonda je 5. veljače 2024.⁹⁷

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 7 (sedam) dana nakon prestanka pod-Fonda.

Sredstava od otkupa Udjela isplatiti će se na račun ulagatelja koji je dostavljen obrascem Pristupnice

Najmanja neto vrijednost imovine

5.000.000,00 HRK (pet milijuna kuna)

Rizici

Rizik	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene	Niska do umjerena
Kreditni rizik	Umjerena do visoka
Valutni rizik	Niska
Kamatni rizik	Umjerena do visoka
Rizik financijske poluge	Niska do umjerena
Rizik zemlje	Niska
Rizik financiranja likvidnosti	Niska
Rizik tržišne likvidnosti	Niska do umjerena
Rizik koncentracije	Umjerena do visoka
Rizik druge ugovorne strane	Niska do umjerena
Rizik namire	Niska
Operativni rizik	Niska

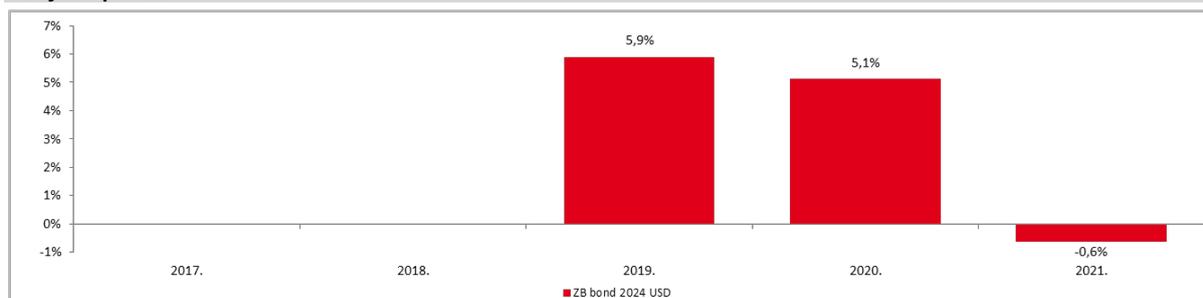
Profil rizičnosti

S obzirom na strategiju ulaganja i sklonost pod-Fonda pojedinom riziku, pod-Fond karakterizira **niska do umjerena rizičnost** te se može očekivati niska do umjerena volatilnost cijene Udjela.

Naknade

			Napomena
Jednokratni troškovi	Ulazna naknada	5,00%	-
	Izlazna naknada	5,00%	-
Kontinuirani troškovi	Naknada za upravljanje	0,80%	-
	Naknada depozitaru	0,16%	min 3.000,00 kn/mjesečno

⁹⁷ Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom otkupa Udjela zbog prestanka pod-Fonda.

Povijesni prinos

Pod-Fond je osnovan na temelju rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 13. prosinca 2018. godine, a počeo je s radom 12. ožujka 2019. godine te prikazani prinos za 2019. godinu predstavlja prinos od 12. ožujka 2019. do 31. prosinca 2019.

ULAGANJE U POD-FOND

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 i otkup Udjela te zamjenu Udjela (dalje: „Zahtjev“) nalaze se naputci za uredno popunjavanje tih obrazaca.

Prema tim naputcima i prema onome što je navedeno u Prospektu o popunjavanju Zahtjeva, Društvo će procjenjivat jesu li uredni ili nisu.

Preduvjet da bi se Zahtjevi smatrali urednima je da je ulagatelj Društvu dostavio sve podatke i dokumente navedene u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“.

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 silom⁹⁸ 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 za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela 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 odgovarajućeg 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.

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](#).

⁹⁸ Primjerice: pobuna, rat, teroristička djela, prirodne i ekološke katastrofe, epidemije, štrajkovi i sl.

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-Fonda 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:
 - 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 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.

Svako izdavanje Udjela bit će izvršeno sukladno Prospektu po cijeni Udjela koja vrijedi onog radnog dana 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 broj Udjela za koje zahtijeva otkup, ili
- odredi iznos novčanih sredstava za isplatu, ili
- odredi otkup svih Udjela.

Otkup Udjela će se izvršiti po cijeni važećoj za radni dan kada je zaprimljen uredan zahtjev za otkup Udjela, a koja se izračunava prvi radni dan nakon njegovog zaprimanja. Ako je uredan zahtjev za otkup Udjela zaprimljen na neradni dan, Društvo će zahtjev obračunati po cijeni Udjela od prvog sljedećeg radnog dana.

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 doznačuje se najkasnije u roku od 7 (sedam) 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:
 - 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 doznačuju izravno u korist drugog pod-Fonda ili fonda u kojem se zahtijeva izdavanje Udjela.

Zamjena Udjela se može zahtijevati određujući:

- novčani iznos zamjene ili
- točan broj Udjela za zamjenu ili
- sve Udjele za zamjenu.

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.

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

Za raspolaganje Udjelima na način da ih se prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos), ulagatelj mora dostaviti Društvu urednu dokumentaciju koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje i ispuniti i dostaviti prijedlog za upis takvog raspolaganja.

Ulagatelj može prijedlog za upis dostaviti i na obrascu kojeg je propisalo i objavilo Društvo.

Na raspolaganje se primjenjuju odredbe Zakona, Pravila te ostalih relevantnih propisa.

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.

Društvo i Distributeri neće postupiti po dokumentaciji koja nije uredna i potpuna.

Punomoći

Ulagatelj može opunomoćiti jednu ili više poslovno sposobnih osoba za neku od sljedećih radnji: izdavanje, otkup, zamjenu ili raspolaganje Udjelima (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,
- Punomoć mora biti u izvorniku,
- Punomoć mora biti s javnobilježničkim potpisom ulagatelja (opunomoćitelja) odnosno ulagatelj (opunomoćitelj) odnosno njegov zakonski zastupnik može pred zaposlenikom Društva ili ovlaštenog Distributera opunomoćiti Opunomoćenika; U takvom slučaju nužno je da ulagatelj (opunomoćitelj) i Opunomoćenik budu prisutni pred zaposlenikom Društva ili ovlaštenog Distributera koji će izvršiti njihovu identifikaciju.

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-Fonda i ulagateljima, 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.

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 provedbu dubinske analize ulagatelja, sklapanje ugovora o ulaganju te upis ulagatelja u Registar propisalo u dokumentu „Pristupnica“, a koji je dostupan na mrežnim (internetskim) stranicama Društva i Distributera.

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

Dodatno za provedbu dubinske analize ulagatelja, Društvo prikuplja i procjenjuje informacije o ugledu ulagatelja i njegovog stvarnog vlasnika odnosno procjenjuje značenje negativnih navoda iz medija protiv ulagatelja ili stvarnih vlasnika ulagatelja. Pritom Društvo provjerava postoji li umiješanost 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 pronevjere.

Napomena: Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju odnosno donijeti odluku o otkupu udjela bez suglasnosti ulagatelja ukoliko na temelju prikupljenih informacija Društvo utvrdi da je ulagatelj u posljednjih 5 (pet) godina pravomoćno osuđen 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, Društvo je dužno osigurati izravnu primjenu mjera ograničavanja u svom djelokrugu slijedom čega Društvo vrši provjere ulagatelja na sankcijskim listama.

Napomena: Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju odnosno donijeti odluku o otkupu udjela bez suglasnosti ulagatelja ukoliko utvrdi da se ulagatelj nalazi na sankcijskim listama te da bi zasnivanje ili nastavak poslovnog odnosa s ulagateljem dovelo do kršenja obveza Društva sukladno citiranom zakonu.

Ukoliko ulagatelj ne dostavi Društvu tražene podatke i dokumente ili iste ne ažurira Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju odnosno donijeti odluku o otkupu udjela bez suglasnosti ulagatelja. Traženi podaci se mogu ažurirati putem personaliziranih mrežnih (internetskih) stranica (npr. e-bankarstvo, m-bankarstvo) Distributera i Društva te u njihovim prostorijama. O potrebi za ažuriranjem podataka i dokumenata Društvo će ulagatelja obavijestiti sukladno Pravilima u poglavlju „[Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja](#)“.

Napomena: 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 ulagatelja

Društvo će sve osobne podatke prikupljene odnosno proizašle iz ugovornog odnosa sa ulagateljem, obrađivati i štiti u skladu sa Pravilima zaštite osobnih podataka Društva. Pravila zaštite osobnih podataka dostupna su na mrežnim (internetskim) stranicama Društva.

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 umanjí 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.

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 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 ove točke, 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 pet decimalnih mjesta.

Broj Udjela ulagatelja izračunava se zaokruženo na pet decimalna mjesta.

Budući da se cijena Udjela zaokružuje na fiksni broj decimalnih mjesta može doći do razlike zbog zaokruživanja iznosa. Tako nastale razlike čine prihod ili trošak pod-Fonda.

Naknade i troškovi

Općenito

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 koje Društvo može naplatiti pod-Fondu ograničena je na:

- naknadu za upravljanje i s time povezane troškove.

Naknada Depozitaru se obračunava i naplaćuje na teret imovine pod-Fonda.

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.

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.

Ako će se imovina pod-Fonda ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, maksimalna naknada za upravljanje koja se smije zaračunati iz imovine drugih investicijskih fondova u koje će pod-Fond ulagati iznosi 3,00% godišnje.

Na teret imovine pod-Fonda se mogu, u stvarnom iznosu, obračunati i naplatiti troškovi pod-Fonda.

Naknade i troškovi se grupiraju na:

- jednokratne (ulazna i izlazna naknada) i
- kontinuirane (naknada za upravljanje, naknada Depozitaru, troškovi na teret imovine pod-Fonda).

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

Fondu 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 PDV⁹⁹-a.

Fondu se na ostale troškove određene Prospektom obračunava PDV prema odredbama Zakona o PDV-u.

Porez na financijske transakcije

Fondu se na njegove transakcije u Republici Hrvatskoj ne obračunava porez na financijske transakcije.

Fondu 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 (otuđenjem odnosno otkupom 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.

⁹⁹ Porez na dodanu vrijednost

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 obrazac¹⁰⁰ 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.

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 upravljanje¹⁰¹,
- prijenosa udjela nasljeđivanjem,
- prijenosa udjela između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji (roditelji, braća, braćni drug, djeca) i drugih članova užebitelji, 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 predumjam 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 izvatak 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 Udjelima¹⁰² dostaviti i dodatne podatke radi popunjavanja JOPPD obrasca (s obzirom na transakcija 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.

¹⁰⁰ Izvješće o primicima, porezu na dohodak i prirezu te doprinosima za obvezna osiguranja.

¹⁰¹ Društvo je osiguralo slijed stjecanja Udjela (financijske imovine).

¹⁰² Opisano u poglavlju „Dostupnost dokumenata i informacija“.

Dostupnost dokumenata i informacija

Način komunikacije

Ulagatelj može odabrati način (tj. trajni medij) na koje će mu Društvo dostavljati izvještaje, obavijesti i ostale propisane podatke, a koji mogu biti:

- u elektroničkom obliku uključujući elektroničku poštu, personalizirane mrežne (internetske) stranice Društva ili Distributera (npr. e-bankarstvo, m-bankarstvo) ili
- putem pošte.

Odabir je moguć putem personaliziranih mrežnih (internetskih) stranica Društva ili Distributera (npr. e-bankarstvo, m-bankarstvo) ili u prostorijama Društva i Distributera.

Dokumenti i informacije¹⁰³

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,
- zahtjevi za izdavanje, otkup 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) 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 upravljanja sukobima interesa,
- sažetak Politike izvršavanja naloga 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 transakcije¹⁰⁴,
- godišnji izvadak o stanju i prometima udjelima – po završetku poslovne godine Fonda,

¹⁰³ Navedeni dokumenti i informacije dostupni su besplatno i na izričit zahtjev ulagatelja sa dostavom putem odabranog [načina komunikacije](#).

¹⁰⁴ U slučaju transakcije izdavanja putem investicijskog plana dostavlja se polugodišnje.

- izvadak o stanju i prometima udjelima u razdoblju – na zahtjev ulagatelja
- izvještaj o kapitalnim dobitcima/gubicima – tijekom siječnja za prethodnu godinu,
- izvještaj o stanju osobnih podataka – po potrebi Društva i
- izvještaj o promjeni cijene Udjela („e-mail alarm“)¹⁰⁵ – po promijeni 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.

¹⁰⁵ 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	fond@zbi.hr
Telefon	01 4803 399
Telefax	01 4803 349
Mrežna (internetska) stranica	www.zbi.hr

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 slijednik 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&Steiermaerische 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. imenovan je članom Uprave Društva. Položio je ispit za investicijskog savjetnika te se kontinuirano stručno usavršavao kroz brojne 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, rizik promjene cijene, kamatni rizik, valutni rizik, operativni rizik, rizik likvidnosti te rizik namire, a kako su opisani u poglavlju „Pregled rizika“.

U upravljanju svojom imovinom, Društvo je zauzelo konzervativan stav te ulaže isključivo u depozite banaka i kratkoročne dužničke papire čiji je izdavatelj RH i HNB, većinom denominirane u kunama. Na taj način Društvo nastoji umanjiti kreditni, pozicijski, kamatni rizik i valutni rizik.

U svrhu smanjenja operativnog rizika, Društvo je uspostavilo sustav upravljanja operativnim rizikom koji obuhvaća identifikaciju, procjenu, praćenje i kontrolu operativnog rizika.

Društvo upravlja rizikom likvidnosti dnevnim praćenjem obveza Društva i održavanjem visoke razine likvidnih sredstava ulaganjem u kratkoročne depozite kod banaka.

Rizik namire nastoji se umanjiti pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu te namirom transakcija po načelu isporuke uz plaćanje¹⁰⁶.

Osim prethodno navedenih rizika, Društvo je izloženo i sljedećim rizicima:

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. Društvo nastoji smanjiti navedeni rizik pomoću sustava korporativnog upravljanja s definiranim pravima, odgovornostima, hijerarhijom i pravilima u procesu donošenja i provođenja odluka.

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. Kako bi umanjilo utjecaj navedenog rizika, Društvo se u svom poslovanju pridržava najviših standarda vodeći se interesom ulagatelja i Fonda kojim upravlja.

Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa je rizik da bi Društvo, relevantne osobe ili osobe neposredno ili posredno povezane s Društvom mogle postupati u svoju korist ili u korist trećih osoba, a na štetu ulagatelja ili Fonda. U svrhu izbjegavanja sukoba interesa, Društvo je internim aktima uspostavilo etička pravila u poslovanju, identificiralo aktivnosti i situacije u kojima je moguća pojava sukoba interesa te definiralo mjere i postupke za uklanjanje sukoba interesa.

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 spriječavanju pranja novca i financiranja terorizma),
- poslovi u području informatičkih usluga (aplikacijski sustav INvest2) ugovorom s IN2 d.o.o.

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“).

¹⁰⁶ engl. Delivery vs Payment; DvP

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 identificiranih zaposlenika, 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.

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	Fund.administration@unicreditgroup.zaba.hr
Telefon	01 6305 228
Telefax	01 6325 299
Mrežna (internetska) stranica	www.zaba.hr

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 Pravilima¹⁰⁷, 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 u 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 stranih.

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 Corporation Ltd., Australija,
 - Deutsche Bank AG, Nizozemska (za Belgiju i Francusku),
 - State Street Trust Company Canada, Kanada,
 - Skandinaviska Enskilda Banken AB (SEB), Danska,
 - Euroclear Bank, Belgija
 - Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) (SEB), Finska,
 - State Street Bank International GmbH, Njemačka,
 - Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited, Hong Kong,
 - Deutsche Bank S.p.A., Italija,
 - HongKong and Shanghai Banking Corp., Japan branch (HSBC), Japan,
 - Deutsche Bank AG, Amsterdam Branch, Nizozemska,
 - Skandinaviska Enskilda Banken Securities Services, Norveška,
 - CitiBank N.A., Singapur,
 - Deutsche Bank SAE, Španjolska,
 - Skandinaviska Enskilda Banken AB, 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,

¹⁰⁷ U poglavlju „Depozitar“.

- Pristranost u odabiru – depozitara se ne bira na temelju kvalitete i cijene i
- Rizik izlaganja prema samo jednoj grupi – ulaganja unutar grupe.

Depozitar Fonda može 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 ulagateljima na zahtjev.

PRAVILA FONDA

Uvod

Članak 1.

Odredbama ovih pravila krovnog UCITS¹⁰⁸ 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 obaviještenost (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.

¹⁰⁸ 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 prijeboj 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 otkup 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 iz 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 Društvu 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 odgađati,
- 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 prijenosa 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 prijenosa upravljanja, o Prisilnom prijenosu 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 prijenosa upravljanja pod-Fondom i/ili Fondom prenosi se cjelokupni pod-Fond i/ili Fond društvu preuzimatelju.

Na dan prijenosa 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 prijenosa 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 ovlašten 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 sklopiti 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 posebnog zakona.

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.

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 ništavno.

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 osnova 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 smjernicama 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.

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 štititi 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 funkcija 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.

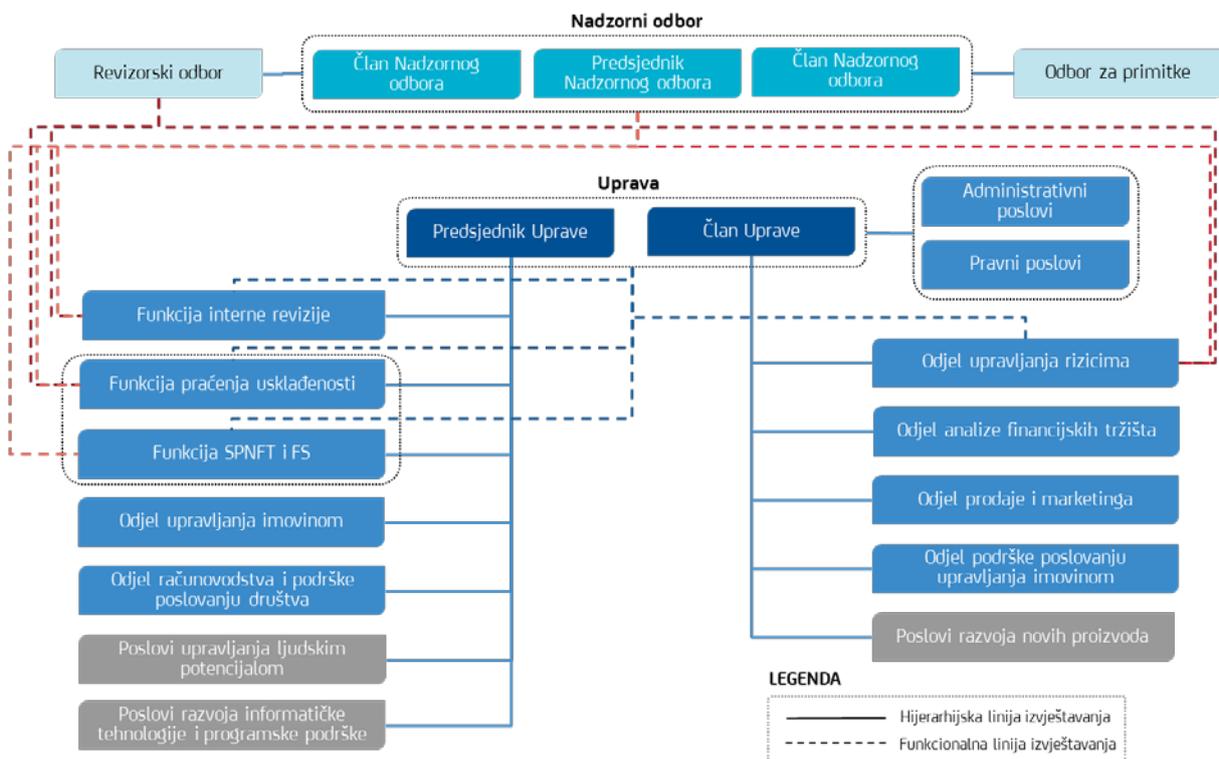
Društvo je prilikom internog raspoređivanja funkcija definiralo odgovornosti viših rukovoditelja i osoba koje obavljaju kontrolnu funkciju u skladu s odredbama Zakona i propisima donesenim na temelju Zakona.

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 postupuje 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 Društvu, 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 ovlašteni revizor 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 raspolaze 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 prosljeđi 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 elektroničkom 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.

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 originarnog stjecanja Udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj Društvu 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 izlaganjem pod-Fonda riziku nelikvidnosti i insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja pod-Fonda,
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni,
- postoje osnove sumnje da je ulagatelj 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 uređuju¹⁰⁹ kako je propisano Prospektom u poglavlju „[Obvezni podaci i dokumenti](#)“,
- ulagatelj Društvu 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 ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima ili
- ulagatelj 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 ulagatelja i u slučaju:

- da je ulagatelj (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 ulagatelj u skladu sa Zakonom, Prospektom i Pravilima,
- da je ulagatelj (stjecatelj) stekao Udjele u iznosu manjem od najnižeg iznosa ulaganja propisanog temeljem investicijskog plana pojedinog pod-Fonda ili
- kada ulagatelj u uzastopnom razdoblju dužem od 12 (dvanaest) mjeseci ima Udjela 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 ulagatelja, 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.

Društvo će o potrebi za ažuriranjem postojećih podataka i dokumenata pravovremeno obavijestiti ulagatelja putem odabranog [načina komunikacije](#), a koja će sadržavati zahtjev za ažuriranjem podataka, rokove i načine ažuriranja podataka kao i informaciju o tome da Društvo, ukoliko ulagatelj ne dostavi ažurne podatke u navedenim rokovima, može donijeti odluku o otkupu Udjela bez njegove suglasnosti.

Društvo će o izvršenom otkupu Udjela bez suglasnosti ulagatelja obavijestiti ulagatelja 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.

¹⁰⁹ 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 UN, EU i drugih međunarodnih organizacija koje obvezuju RH.

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 ulagatelja, 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 ulagačeljima, 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 ulagačeljima 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 novčanikih fondova¹¹⁰, 0,70% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela kod obvezničkih fondova¹¹¹ odnosno 1,00% vrijednosti prvotno izračunate cijene Udjela kod svih ostalih fondova – „bitna pogreška kod izračuna cijene udjela“,
- kada prekoračenje ulaganja¹¹² 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 ulagačelja – „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,
 - ulagačeljima zbog izdavanja ili otkupa Udjela, kao i propuštanja otkupa Udjela, ako je te radnje ili propuste ulagačelj učinio na temelju Prospekta, Pravila, ključnih podataka za ulagačelja 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 ulagačelju proslijedi Distributer.

Postupak naknade štete sastoji se od:

- 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 štete¹¹³
 - 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.

U slučaju bitne pogreške pri izračunu cijene Udjela i bitnog prekoračenja ograničenja ulaganja 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:

¹¹⁰ Fondovi koji posluju u skladu s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017 o novčanikim fondovima.

¹¹¹ Fondovi koji prvenstveno i pretežito ulažu u obveznice.

¹¹² 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.

¹¹³ 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.

- 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 ulagateljima 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 ulagatelj kojem Društvo, u postupku naknade štete:

- dodjeljuje broj Udjela nema stanje Udjela, Društvo će u ime i za račun tog ulagatelja otkupiti dodijeljene Udjele i isplatiti novčana sredstva po cijeni Udjela na dan na koji je ulagatelj otkupio posljednji Udjel,
- umanjuje broj Udjela nema dovoljno stanje Udjela da se umanjeno 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 ulagateljima 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.

Društvo će u imovini pod-Fonda evidentirati i usklađivati potraživanje 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 Društvo 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 imovina, 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 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 ulagatelje, 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 ulagatelja. Također, Društvo obavještava ulagatelje 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 smjernicama 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 ulagatelja i javnog interesa, doprinošenja stabilnosti financijskog sustava te promicanje i očuvanje povjerenja u tržište kapitala.

Pritužbe ulagatelja

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 Društva¹¹⁴ 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.

¹¹⁴ Osobno, poštom, telefonom, faksom ili putem elektronske pošte.

Pravila se primjenjuju od 03. veljače 2021., a koji je i dan objave na mrežnoj (internetskoj) stranici Društva.

ZB Invest d.o.o.



Hrvoje Krstulović
Predsjednik Uprave



Damir Krcivoj
Član Uprave

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 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 odbora, 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 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

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 odbor, promjena u Upravi društva, promjena u dijelu naknade za upravljanje
v2004.01	15.01.2004	UP/I-450-08/03-02/541	567-02/03-03	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, Uprave 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

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 odbora, 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 odbora, promjena u Upravi društva, promjena u dijelu naknade za upravljanje
v2004.01	15.01.2004	UP/I-450-08/03-02/541	567-02/03-02	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 JPN0010
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	17.02.2020	-	-	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	21.02.2020	-	-	Revidirana mogućnost otkupa udjela bez suglasnosti
v2020.02.B	25.02.2020	-	-	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	23.03.2020	-	-	Svrha korištenja referentne vrijednosti, dodatna usklađenja izričaja i detaljniji opisi
v2020.07	30.07.2020	-	-	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
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	03.02.2021	-	-	Godišnje ažuriranje prinosa, ažuriranje stope poreza i popisa delegiranih poslova u Prospektu. Ažuriranje organizacijske strukture i opisa načina podnošenja pritužbi u pravilima
v2021.03	10.03.2021	-	-	Objave povezane s održivosti u sektoru financijskih usluga. Promjena člana Nadzornog odbora
v2021.11	09.11.2021	-	-	Promjena člana Nadzornog Odbora, promjena revizora
v2022.02	08.02.2022	-	-	Godišnje ažuriranje prinosa, ažuriranje stope poreza, dodana Naponema u dijelu Utjecaj investicijskih odluka na održivost, ažuriran popis delegiranih poslova
v2022.03	04.03.2022	-	-	Ažuriranje člana Uprave i NO
v2022.07	12.07.2022	-	-	Ažuriranje člana Uprave i NO, promjena valute pod-fonda ZB aktiv i pod-fonda ZB BRIC+, dodana valuta USD u dijelu uplata/isplata i u dijelu najnižeg iznosa ulaganja pod-fonda ZB BRIC+