

## INFORMACIJE ZA ULAGATELJE

**ZAGREB, U PRIMJENI OD 08. TRAVNJA 2019.**

## OPĆE INFORMACIJE O DRUŠTVU

### HRPORTFOLIO d.o.o.

<b>Tvrтка društva:</b>	Hrportfolio d.o.o. za poslovno savjetovanje i poslovne usluge (dalje u tekstu: Društvo)
<b>Skraćena tvrtka:</b>	Hrportfolio d.o.o.
<b>Sjedište:</b>	Zagreb, Radnička cesta 30
<b>MBS:</b>	080509695
<b>OIB:</b>	63676980783
<b>Temeljni kapital:</b>	20.000,00 kuna
<b>Tel:</b>	0800 600 700 - besplatni telefon + 385 1 619 40 50
<b>Faks:</b>	+ 385 1 619 40 54
<b>Adresa elektroničke pošte:</b>	<a href="mailto:kontakt@hrportfolio.hr">kontakt@hrportfolio.hr</a>
<b>Web adresa:</b>	<a href="http://www.hrportfolio.hr">www.hrportfolio.hr</a>
<b>Osoba ovlaštena za zastupanje:</b>	Iztok Likar, Zagreb
<b>Vlasnička struktura:</b>	Iztok Likar i Nikolina Likar
<b>Podaci o regulatoru:</b>	Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Zagreb, Franje Račkog 6 (dalje u tekstu: Hanfa) Tel: + 385 1 6173 200 Fax: + 385 1 4811 507 Adresa elektroničke pošte: <a href="mailto:info@hanfa.hr">info@hanfa.hr</a> ; <a href="mailto:potrosaci@hanfa.hr">potrosaci@hanfa.hr</a>
<b>Odobrenje za rad:</b>	<a href="#">Rješenjem Hanfe</a> od 04.04.2019.g., Klasa: UP/I 971-02/18-07/02, Urbroj: 326-01-22-19-9, Društvo je ovlašteno pružati uslugu zaprimanja i prijenosa naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata na neodređeno vrijeme



<b>Djelatnost Društva:</b>	zaprimanje i prijenos naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata
<b>Javno dostupne informacije o Društvu:</b>	Informacije o Društvu i dokumenti Društva dostupni su na web stranici Društva <a href="http://www.hrportfolio.hr">www.hrportfolio.hr</a> , na službenim stranicama Ministarstva pravosuđa Republike Hrvatske, <a href="#">Sudski registar</a> , te na službenim stranicama <a href="#">Hanfe</a> , u izborniku „Tržište kapitala“, podizbornik „Registri, <a href="#">Tržišni posrednici</a> “
<b>Objava općih informacija:</b>	Informacije i dokumenti koje je Društvo dužno objavljivati u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima objavljuju se na web stranicama Društva <a href="http://www.hrportfolio.hr">www.hrportfolio.hr</a> , u izborniku „Info“, podizbornik „ <a href="#">O nama</a> “
<b>Račun Društva:</b>	IBAN: HR6924840081102776102
<b>Jezik komunikacije:</b>	hrvatski jezik

#### **Način komunikacije:**

Komunikacija između Društva i klijenta, kao i razmjena dokumenata i drugih podataka će se prvenstveno odvijati elektroničkim putem, a podredno telefonski u kojem slučaju se razgovor snima, a zapis trajno pohranjuje, telefaksom, osobnim dolaskom klijenta u prostorije Društva i putem preporučenih poštanskih pošiljki.

Ukoliko su obavijesti i ostali oblici međusobne komunikacije (osim zahtjeva klijenta za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela u subjektima za zajednička ulaganja) ostvareni putem elektroničke pošte smatrat će se da su zaprimljeni isti dan kad su poslani, ako su poslani radnim danom tijekom radnog vremena (9:00 – 17:00), a u slučaju slanja preporučenih pošiljaka smatrat će se da su zaprimljene na dan primitka ili ako se pošiljka iz bilo kojeg razloga ne može uručiti primatelju putem dostave na dan kad je primatelju ostavljena obavijest o prispjeću pošiljke od ovlaštene osobe za dostavu pošiljaka.

Svi uredni nalozi klijenata za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela u subjektima za zajednička ulaganja zaprimljeni na adresu elektroničke pošte Društva do vremena presjeka (cut off time)



pojednog udjela u subjektima za zajednička ulaganja bit će preneseni društvu za upravljanje istog dana, te će transakcija izdavanja, otkupa ili zamjene udjela u subjektima za zajednička ulaganja biti realizirana po cijeni udjela važećoj na taj dan. Uredni nalozi zaprimljeni nakon vremena presjeka i/ili neradnim danom (subote, nedjelje, državni praznici i blagdani) smatrat će se zaprimljenima prvog sljedećeg radnog dana.

Klijent je dužan obavijestiti Društvo o promjeni adrese i drugih kontakt podataka. Ukoliko klijent propusti obavijestiti Društvo o promjeni adrese elektroničke pošte, osobne adrese, broja telefona smatrat će se kako je Društvo uredno ispunilo svoju obvezu upućivanjem obavijesti na postojeće kontakt podatke klijenta.

#### **Usluga zaprimanja i prijenosa naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata:**

Društvo će pružati isključivo investicijsku uslugu zaprimanja i prijenosa naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata iz članka 5. stavka 1. točke 1. Zakona o tržištu kapitala i to prvenstveno uslugu zaprimanja zahtjeva za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela u subjektima za zajednička ulaganja i pravovremeno prosljeđivanje istih društvu za upravljanje, te uslugu zaprimanja naloga za kupnju ili prodaju prenosivih vrijednosnih papira i prijenosa naloga na investicijsko društvo koje je ovlašteno pružati uslugu izvršavanja naloga za račun klijenata i s kojim je Društvo sklopilo ugovor o poslovnoj suradnji. Navedenu uslugu Društvo će pružati samo klijentima s kojima ima sklopljen ugovor o pružanju usluge zaprimanja i prijenosa naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata.

#### **Popis subjekata za zajednička ulaganja:**

Popis subjekata za zajednička ulaganja u pogledu čijih udjela klijenti mogu zadavati naloge za kupnju, otkup ili prijenos udjela u subjektima za zajednička ulaganja i prosljeđivanju istih društvu za upravljanje objavljuje se na web stranici Društva [www.hrportfolio.hr](http://www.hrportfolio.hr), u izborniku „Info“, na podstranici „[O nama](#)“ [Popis fondova za koje Hrportfolio zaprima naloge](#).

#### **Pritužbe klijenata:**

Način podnošenja pritužbi klijenata i postupanje Društva po pritužbama klijenata uređeni su internim aktom Društva Pravilnik o postupanju s pritužbama klijenata koji je dostupan u



prostorijama Društva te na internet stranici Društva, u izborniku „Info“, na podstranici „[O nama](#)“ u rubrici „Dokumenti za ulagatelje“.

#### **Priroda, učestalost i vremenski period izvještavanja klijenata:**

Društvo će izvještavati klijente o zaprimanju i prijenosa naloga za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela u subjektima za zajednička ulaganja na trajnom mediju što je prije moguće, a najkasnije prvog radnog dana od prijenosa naloga za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela u subjektima za zajednička ulaganja društvu za upravljanje.

Društvo će obavijestiti klijente o zaprimanju i prijenosu naloga za kupnju ili prodaju prenosivih vrijednosnih papira neposredno po prijenosu naloga na investicijsko društvo s kojim je sklopilo ugovor o poslovnoj suradnji radi izvršavanja naloga za račun klijenata, a najkasnije prvog radnog dana od prijenosa naloga za kupnju ili prodaju prenosivih vrijednosnih papira investicijskom društvu.

#### **Razvrstavanje klijenata na male i profesionalne ulagatelje:**

Sukladno Zakonu o tržištu kapitala Društvo svoje klijente s obzirom na njihovo znanje, iskustvo, financijsku situaciju i ulagače ciljeve razvrstava na male ili profesionalne ulagatelje.

Mali ulagatelj je klijent koji ne ispunjava kriterije propisane Zakonom o tržištu kapitala za profesionalnog ulagatelja.

Profesionalni ulagatelj je:

1. subjekt koji za djelovanje na financijskom tržištu mora imati primjereno odobrenje ili podliježe nadzoru nadležnog nadzornog tijela:

a) investicijsko društvo

b) kreditna institucija

c) druga financijska institucija s odobrenjem za rad izdanim od nadležnog tijela ili regulirana prema posebnim propisima

d) društvo za osiguranje

e) subjekt za zajednička ulaganja i njegovo društvo za upravljanje

f) društvo za upravljanje mirovinskim fondovima i mirovinski fondovi

g) mirovinsko osiguravajuće društvo

h) trgovac robom i robnim izvedenicama



- i) lokalna pravna osoba
  - j) drugi institucionalni ulagatelj čija glavna djelatnost nije obuhvaćena prethodnim podtočkama a) do h), a podliježe obvezi odobrenja ili nadzora za djelovanje na financijskom tržištu
2. veliko poduzeće koje, na razini pojedine pravne osobe u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, zadovoljava najmanje dva od sljedećih uvjeta:
- a) ukupna aktiva iznosi najmanje 150.000.000,00 kuna
  - b) netoprihod u iznosu od najmanje 300.000.000,00 kuna
  - c) kapital u iznosu od najmanje 15.000.000,00 kuna
3. nacionalna i regionalna vlada, javno tijelo za upravljanje javnim dugom, središnja banka, međunarodna i nadnacionalna institucija kao što je Svjetska banka, Međunarodni monetarni fond, Europska središnja banka, Europska investicijska banka i slične međunarodne organizacije
4. drugi institucionalni ulagatelj čija je glavna aktivnost ulaganje u financijske instrumente uključujući i subjekte koji se bave sekurizacijom imovine ili drugim transakcijama financiranja.

#### **Procjena prikladnosti:**

Društvo nije u obvezi procijeniti prikladnost proizvoda ili usluge za klijenta sukladno članku 110. Zakona o tržištu kapitala budući da Društvo pruža samo uslugu zaprimanja i prijenosa naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata iz članka 5. stavka 1. točke 1. Zakona o tržištu kapitala i to dionicama ili udjelima u UCITS fondovima kako su definirani člankom 36. stavkom 1. Uredbe (EU) br. 583/2010 te dionicama uvrštenim na uređenom tržištu ili istovjetnom tržištu treće zemlje ili na MTP-u, ako se radi o dionicama trgovačkih društava, isključujući dionice ili udjele u subjektima za zajednička ulaganja koji nisu UCITS fondovi ili dionice u koje su ugrađene izvedenice.

#### **Zaštita financijskih instrumenata i/ili novčanih sredstava klijenata:**

Društvo ne drži financijske instrumente i/ili novčana sredstva klijenata.

#### **Opis politike upravljanja sukobom interesa:**

Društvo je donijelo interni akt Politika upravljanja sukobom interesa kojem je cilj onemogućavanje nastanka situacija koje predstavljaju ili mogu dovesti do sukoba interesa Društva i/ili relevantnih osoba, odnosno osoba izravno ili neizravno povezanih s Društvom



putem kontrole s jedne strane i interesa klijenata s druge strane te interesa klijenata Društva međusobno, kao i utvrđivanje postupaka i mjera koje Društvo poduzima u svrhu sprječavanja ili otklanjanja sukoba interesa.

Politikom upravljanja sukobom interesa utvrđena su:

- Načela poslovanja Društva i relevantnih osoba,
- Identificiranje potencijalnih i/ili postojećih sukoba interesa koji mogu nastati prilikom pružanja investicijske usluge zaprimanja i prijenosa naloga u vezi s jednim ili više financijskih instrumenata,
- Postupci i mjere za sprječavanje sukoba interesa između Društva i/ili relevantnih osoba s jedne strane i klijenata Društva s druge strane,
- Utvrđivanje procesa rješavanja sukoba interesa u situacijama u kojima nije moguća primjena preventivnih mjera,
- Osobe koje raspolažu/koje bi mogle raspolagati povlaštenim informacijama, te bi time mogle doći u sukob interesa,
- Upravljanje osobnim transakcijama relevantnih osoba, obavještavanje Društva o svim osobnim transakcijama relevantnih osoba i vođenje evidencije o osobnim transakcijama relevantnih osoba,
- Izvješćivanje i nadzor provođenja ove Politike,
- Ostali slučajevi u kojima Društvo i/ili relevantne osobe mogu doći u sukob interesa.

Sukob interesa može nastati između:

- Interesa Društva i/ili relevantne osobe, odnosno osoba izravno ili neizravno povezanih s njima putem kontrole s jedne strane i interesa klijenata Društva s druge strane,
- Interesa različitih klijenata Društva međusobno.

Prethodno navedene situacije javljaju se/mogu se javiti pri pružanju usluge zaprimanja i prijenosa naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata u sljedećim slučajevima:

- kada bi Društvo i/ili relevantne osobe mogle ostvariti financijsku dobit ili izbjeći financijski gubitak na štetu klijenta,
- kada Društvo i/ili relevantne osobe imaju interes od ishoda usluge pružene klijentu ili transakcije izvršene za račun klijenta, koji je različit od interesa klijenta,



- kada Društvo i/ili relevantne osobe imaju financijski ili drugi motiv da interes nekog drugog klijenta ili grupe klijenata stavi ispred interesa klijenta,
- kada Društvo i/ili relevantne osobe obavljaju istu djelatnost kao i klijent,
- kada Društvo i/ili relevantne osobe prime ili će primiti od osobe koja nije klijent dodatni poticaj u vezi s uslugom pruženom klijentu, u obliku novčanih ili nenovčanih koristi ili usluga.

Procedura upravljanja sukobom interesa sastoji se od sljedećih koraka:

**1. Identifikacija sukoba interesa:** Identifikacija i obavještanje o mogućem sukobu interesa dužnost je svih relevantnih osoba. Sve relevantne osobe dobiti će ovu Politiku, te će biti upućene u ispravno identificiranje i otkrivanje mogućih sukoba interesa, kao i njihovu obvezu da sukob interesa prijave. U slučaju dvojbi oko mogućeg sukoba interesa obvezno se prijavljuje sukob interesa. Direktor Društva je dužan informirati relevantne osobe o sukobima interesa i omogućiti kontinuiranu edukaciju relevantnih osoba o sukobu interesa.

**2. Obavještanje o sukobu interesa:** Mogući sukob interesa se prijavljuje direktoru Društva.

**3. Procjena sukoba interesa:** Direktor Društva prikuplja sve potrebne informacije, utvrđuje predstavlja li situacija stvarni sukob interesa, može li sukob interesa biti razriješen, postoji li potreba obavještanja klijenta o sukobu interesa.

**4. Rješavanje sukoba interesa:** Direktor Društva će poduzeti sve potrebne korake da spriječi nastajanje sukoba interesa. U slučaju nastanka sukoba interesa isti treba biti riješen na način koji osigurava da interesi Društva i/ili relevantnih osoba ne dovedu do mogućih gubitaka za klijenta, niti da se klijent stavi u podređeni položaj. U slučaju nastanka sukoba interesa Društvo će prije pružanja usluge na trajnom mediju, nedvosmisleno priopćiti klijentu vrstu odnosno izvor sukoba interesa, navodeći pri tome dovoljno podataka temeljem kojih će klijent biti u mogućnosti donijeti odluku u pogledu usluge zaprimanja i prijenosa naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata.

**5. Evidencija sukoba interesa:** Direktor Društva vodi evidenciju o svim sukobima interesa, kao i o mjerama koje su poduzete da se sukob interesa spriječi. Evidencija sadrži opis situacija, imena osoba koje su sudjelovale, korake koji su poduzeti, uključivši obavještanje klijenta, te sve moguće informacije i upute od klijenta.





U slučajevima u kojima postupci za sprječavanje sukoba interesa koji bi mogli utjecati na interese klijenata nisu u razumnoj mjeri dovoljno regulirani Politikom upravljanja sukobom interesa, Društvo je dužno na trajnom mediju obavijestiti klijenta o vrsti i izvoru sukoba interesa, i to prije obavljanja poslova za račun klijenta, a u svakom slučaju bez odlaganja nakon uočavanja takvog rizika.

Društvo će klijentu na njegov zahtjev dostaviti Politiku upravljanja sukobom interesa na trajnom mediju.

### **Financijski instrumenti i s njima povezani rizici:**

Društvo pruža uslugu zaprimanja i prijenosa naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata u odnosu na prenosive vrijednosne papire i udjele u subjektima za zajednička ulaganja te su stoga u nastavku definirani navedeni financijski instrumenti i rizici povezani s ulaganjem u navedene financijske instrumente.

Ulaganje u financijske instrumente ovisi o promjenama na tržištu kapitala na koje Društvo nema utjecaja te dosadašnje cijene i rezultati ulaganja u financijske instrumente nisu pokazatelji buduće cijene i budućih rezultata.

### **Subjekt za zajednička ulaganja**

Subjekt za zajednička ulaganja je:

- subjekt za zajednička ulaganja koji je dobio odobrenje Hanfe u skladu sa zakonom kojim se uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i društava za upravljanje i zakonom kojim se uređuje osnivanje i rad alternativnih investicijskih fondova i njihovih upravitelja,
- subjekt za zajednička ulaganja koji je dobio odobrenje za rad u državi članici i koji prema propisima matične države članice ispunjava uvjete iz Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa koji se odnose na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) te iz Direktive 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2003/41/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010c, drugi strani subjekt za zajednička ulaganja, uključujući i subjekte različite od onih iz podtočke b) ove točke i subjekte za zajednička ulaganja s odobrenjem za rad u trećoj državi.



Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja su udjeli u otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, koje čine zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Sredstva prikupljena javnom ponudom udjela u fondu, ulažu se u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i u skladu s pravilima i prospektom fonda. Svaki ulagatelj dužan je upoznati se s pravilima i prospektom fonda u koji namjerava ulagati.

Imovina fonda podijeljena je na neograničeni broj udjela. Imatelji udjela u navedenom fondu imaju pravo, osim prava na razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda.

### **Prenosivi vrijednosni papiri**

Prenosivi vrijednosni papiri su one vrste vrijednosnih papira koji su prenosivi na tržištu kapitala, kao što su:

- 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,
- obveznice i drugi oblici sekuritiziranog duga, uključujući i potvrde o deponiranim vrijednosnim papirima za takve vrijednosne papire,
- svi ostali vrijednosni papiri koji daju pravo na stjecanje ili prodaju prenosivih vrijednosnih papira ili koji se namiruju u novcu pozivanjem na prenosive vrijednosne papire, valute, kamatne stope ili prinose, robu ili druge indekse ili mjerne veličine.

### **Opći rizici u poslovanju s financijskim instrumentima**

- rizik smanjenja vrijednosti financijskih instrumenata uslijed globalnih i/ili regionalnih recesija;
- tečajni rizik odnosno rizik promjene tečaja i rizik deviznih ograničenja;
- kamatni rizik odnosno rizik mogućnosti gubitka uslijed promjena kamatnih stopa;
- rizik koji ovisi o promjeni kreditnog rejtinga određene zemlje, i to kao: rizik izostanka plaćanja duga određene zemlje, politički rizik uključujući i rizik neočekivanih regulatornih promjena koje utječu na tržište kapitala i položaj ulagača;
- sistemski rizik – rizik cjelokupnog tržišta kapitala (nacionalnog, regionalnog, globalnog) uslijed recesije, prirodnih katastrofa, nepovoljnih vremenskih utjecaja, promjena kamatnih stopa i sl.;

- rizik smanjenja vrijednosti financijskih instrumenata uslijed općeg rasta cijena (rizik inflacije);
- rizik nemogućnosti prodaje financijskih instrumenata na sekundarnom tržištu kapitala zbog smanjene potražnje ili neefikasnosti tržišta (rizik likvidnosti);
- rizik izdavatelja, rizik smanjenja vrijednosti financijskih instrumenata zbog pada kreditnog rejtinga izdavatelja, rizik kreditne zaduženosti izdavatelja, rizik regulatornog utjecaja na izdavatelja, rizik poslovanja i svi ostali rizici koji se mogu odraziti na financijsko poslovanje i stabilnost izdavatelja;
- poslovni rizik izdavatelja - rizik održavanja konkurentskog položaja izdavatelja financijskog instrumenta na tržištu, kao i rizik stabilnosti poslovanja izdavatelja i njegova mogućnost kontinuiranog rasta;
- rizik smanjenja ili potpunog gubitka vrijednosti financijskih instrumenata zbog otvaranja stečajnog postupka nad izdavateljem financijskih instrumenata (rizik stečaja);
- rizik promjene vrijednosti financijskih instrumenata zbog špekulativnih aktivnosti velikih investitora odnosno zbog velikih korporativnih akcija na burzi (rizik psihologije tržišta);
- rizik transfera i konvertibilnosti odnosno rizik nemogućnosti transferiranja i/ili konvertiranja pojedinih valuta;
- rizik kvara na informatičkim sustavima i/ili rizik prekida komunikacijskih veza između banaka, SKDD-a, drugih centralnih depozitorija i/ili klirinških kuća, burzi i/ili uređenih tržišta Financijskih instrumenata;
- rizik financijske poluge, kupnja financijskih instrumenata zaduživanjem (pomoću kredita ili zajma) znatno povećava rizik od gubitka cjelokupnog iznosa ulaganja ili značajnog dijela ulaganja;
- rizik promjene poreznih propisa – mogućnost promjena poreznih propisa na način koji bi negativno utjecao na prinos ulaganja u financijske instrumente;
- rizik suspenzije ili obustave trgovanja/uvrštenja odlukom regulatornih tijela, burzi, uređenih tržišta, upravitelja MTP-a, klirinških kuća, izdavatelja i sl.;
- rizik prijevremenog otkupa, prinos na ulaganje može biti znatno niži od očekivanog uslijed prijevremenog otkupa;

- rizik dnevnog trgovanja (day trading risk) odnosno rizik mogućnosti dnevnog ili trenutnog gubitka uslijed izvršavanja transakcija kupnje i prodaje u istom danu;
- rizik potpunog gubitka uslijed dnevnog trgovanja;
- rizik mogućeg gubitka zbog nepoznavanja tržišta ili nepoznavanja tehnika trgovanja uslijed dnevnog trgovanja;
- rizik mogućeg uplaćivanja dodatnih sredstava uslijed dnevnog trgovanja na kredit;
- rizik mogućeg gubitka većeg od uloženog kapitala uslijed trgovanja na kredit (korištenjem financijske poluge);
- rizik deponiranja financijskih instrumenata i novčanih sredstava prilikom trgovanja u inozemstvu na zbirnim skrbničkim računima i omnibus računima;
- rizik zbirnog držanja imovine (financijskih instrumenata i novčanih sredstava) – Treća strana nema evidenciju o stvarnom imatelju Financijskih instrumenata (npr. za potrebe korporativnih akcija, glasanja na skupštinama, smanjena transparentnost, zaštita imovine, nerazdvajanje imovine na razini centralnog depozitorija, mogući nedostaci u obradi/ obračunu poreza radi raznih kategorija investitora na istom zbirnom računu);
- rizik treće strane – predstavlja rizik treće strane sudionika financijskih tržišta kod kojih se mogu deponirati financijski instrumenti i novčana sredstva;
- rizik insolventnosti treće strane – prestanak poslovanja Treće strane koji može privremeno onemogućiti pristup imovini Klijenata, i dovesti do umanjenja imovine Klijenta;
- rizik deponiranja financijskih instrumenata i novčanih sredstava na omnibus računima je veći od rizika deponiranja financijskih instrumenata i novčanih sredstava prilikom trgovanja u inozemstvu na zbirnim skrbničkim računima;
- rizik prilikom trgovanja instrumentima kojim se trguje na MTP-u uslijed nižih zahtjeva vezanih za razinu javno dostupnih informacija koje omogućavaju trgovanje pod jednakim uvjetima za sve ulagatelje zbog činjenica da instrumenti ne moraju odgovarati uvjetima propisanim za uređena tržišta te posljedično i nižim zahtjevima koji se postavljaju izdavateljima instrumenata kojima se trguje na MTP-u. Inozemni izdavatelji nisu dužni dostavljati bilo kakve informacije i izvješća o svom poslovanju, nego su sve



informacije dostupne na internet stranicama izdavatelja, na materinjem jeziku izdavatelja;

- rizik trgovanja instrumentima kojima se trguje na MTP je veći od rizika trgovanja instrumentima kojima se trguje na ostalim uređenim tržištima;
- rizik ne trgovanja stranim finansijskim instrumentima uslijed državnih praznika i blagdana u Republici Hrvatskoj.

#### **Posebni rizici povezani s ulaganjem u prenosive vrijednosne papire**

- rizik volatilnosti odnosno rizik pada vrijednosti prenosivog vrijednosnog papira uslijed uobičajenih periodičnih kretanja cijena na tržištu;
- rizik prinosa odnosno rizik odnosa tržišne cijene i isplate dividende ili rizik neisplate dividende;
- rizik promjene kreditnog rejtinga izdavatelja;
- rizik prinosa odnosno rizik promjene prinosa uslijed prodaje obveznice prije dospijeaća.

#### **Posebni rizici povezani s ulaganjem u subjekte za zajednička ulaganja**

- **valutni** rizik, odnosno rizik koji može proizaći iz činjenice da imovinu fonda može činiti imovina denominirana u različitim valutama, te se može dogoditi deprecijacija (rast tečaja) ili aprecijacija (pad tečaja) tih valuta, što može utjecati na rast ili pad vrijednosti udjela u fondu;
- **tržišni** rizik, odnosno rizik da imovina fonda koja je uložena u finansijske instrumente kojima se trguje na tržištima izgubi na vrijednosti uslijed pada cijena na tržištima;
- **kreditni** rizik, odnosno rizik da izdavatelj u čiju imovinu je uložena imovina fonda ne može ispuniti svoje finansijske obveze, što dovodi do pada vrijednosti imovine fonda;
- **rizik likvidnosti**, odnosno rizik da fond u slučaju potrebe brze prodaje finansijskih instrumenata, neće moći prodati finansijske instrumente po cijeni približnoj fer cijeni, ili neće moći prodati željenu količinu finansijskih instrumenata;
- **rizik promjene kamatnih stopa** - predstavlja vjerojatnost da će prinos do dospijeaća kupljenih dužničkih vrijednosnih papira porasti odnosno da će u trenutku kada se dužnički vrijednosni papir treba unovčiti biti veći od onog uz koji je kupljen, a što će za posljedicu imati gubitak.



## **Naknada i troškovi**

Klijenti ne plaćaju izravno naknade niti bilo kakve druge troškove Društvu za pružanje usluge zaprimanja i prijenosa naloga u vezi jednog ili više financijskih instrumenata budući da Društvo ostvaruje posredničku naknadu od društava za upravljanje u slučaju pružanju usluge zaprimanja zahtjeva za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela u subjektima za zajednička ulaganja i prosljeđivanje istih društvu za upravljanje odnosno od investicijskog društva s kojim ima sklopljen ugovor o poslovnoj suradnji u slučaju pružanja usluge zaprimanja i prijenosa naloga za kupnju ili prodaju prenosivih vrijednosnih papira. Pri pružanju usluge zaprimanja zahtjeva za izdavanje, otkup ili zamjenu udjela u subjektima za zajednička ulaganja i prosljeđivanje istih društvu za upravljanje Društvo ostvaruje pravo na posredničku naknadu koja može iznositi najviše do 50% iznosa naknade koju naplaćuje društvo za upravljanje klijentu za upravljanje te najviše do 100% iznosa ulazne i/ili izlazne naknade koju naplaćuje društvo za upravljanje klijentu.

Pri pružanju usluge zaprimanja i prijenosa naloga za kupnju ili prodaju prenosivih vrijednosnih papira Društvo ostvaruje pravo na posredničku naknadu od investicijskog društva koja može iznositi najviše do 80% iznosa naknade koju naplaćuje investicijsko društvo klijentu za izvršavanje naloga klijenta.

Zagreb, travanj 2019. godine

**Hrportfolio d.o.o.**