



Allianz Invest d.o.o.

Allianz Short Term Bond PROSPEKT

Srpanj 2018. godine

Sadržaj

1. UVOD - O FONDOVIMA		3
1.1 OTVORENI INVESTICIJSKI FONDOVI S JAVNOM PONUDOM	3	
1.2 ALLIANZ SHORT TERM BOND INVESTICIJSKI FOND	3	
1.3 ULAGATELJI U FOND	4	
1.4 NAJNIŽA VRIJEDNOST IMOVINE FONDA	4	
2. INVESTICIJSKI CILJ I DOPUŠTENOST ULAGANJA IMOVINE FONDA		4
3. RIZICI ULAGANJA U FOND		6
3.1 RIZIK PROMIJE KAMATNIH STOPA	7	
3.2 RIZIK PROMIJE CIJENA FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA	7	
3.3 KREDITNI RIZIK	7	
3.4 RIZIK LIKVIDNOSTI	7	
3.5 RIZIK PROMIJE TEČAJA	8	
3.6 RIZIK NAMIRE	8	
3.7 RIZIK PROMIJE POREZNIH I DRUGIH PROPISA	8	
3.8 RIZIK PROMIJE POLITIČKOG SUSTAVA	8	
3.9 RIZICI SPECIFIČNI FONDU	8	
3.10 RIZICI VEZANI UZ DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE	10	
4. IZDAVANJE I OTKUP UDJELA U FONDU		12
4.1 UPLATE U FOND	12	
4.2 ISPLATE IZ FONDA I PRIENOS UDJELA	13	
4.3 POTVRDE O TRANSAKCIJAMA I ODBIJANJE TRANSAKCIJA	13	
4.4 PRAVA IZ UDJELA	14	
4.5 DOBIT FONDA	15	
4.6 VRIJEDNOST NETO IMOVINE I UDJELA	15	
4.7 POSLOVNA GODINA	15	
4.8 OBUSTAVA OTKUPA I LIKVIDACIJA	15	
5. PROFIL TIPIČNOG ULAGATELJA I POVIJESNI PRINOS		16
6. TROŠKOVI UPRAVLJANJA		17
6.1. ULAZNA NAKNADA	17	
6.2. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	17	
6.3. IZLAZNA NAKNADA	17	
6.4. OSTALI TROŠKOVI I NAKNADE	18	
6.4.1. <i>Naknada i troškovi plativi depozitaru</i>	18	
6.4.2. <i>Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine</i>	18	
6.4.3. <i>Troškovi vođenja registra udjela</i>	18	
6.4.4. <i>Troškovi godišnje revizije</i>	18	
6.4.5. <i>Porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit</i>	18	
6.4.6. <i>Troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava</i>	18	
6.4.7. <i>Ostali troškovi određeni posebnim zakonima</i>	18	
6.4.8. <i>Pokazatelj ukupnih troškova</i>	18	
6.5. POREZI VEZANI ZA UPRAVLJANJE IMOVINOM FONDA	19	
7. ALLIANZ INVEST D.O.O. ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA		20
7.1. PRAVNI OBLIK	20	
7.2. UPRAVA DRUŠTVA	20	
7.3. NADZORNI ODBOR DRUŠTVA	20	
7.4. INVESTICIJSKI SAVJETNICI	21	
7.5. POLITIKA PRIMITAKA	21	
8. DELEGIRANI POSLOVI		21
9. DEPOZITAR		21
9.1. KONTROLNI POSLOVI DEPOZITARA	22	
9.2. PRAĆENJE TIJEKA NOVCA FONDA	22	
9.3. POHRANA IMOVINE FONDOVA	22	
9.4. DELEGIRANJE POSLOVA NA TREĆE OSOBE	23	
9.5. SUKOB INTERESA U ODNOSU NA POSLOVE DEPOZITARA	28	
9.6. IZJAVA O DOSTUPNOSTI AŽURIRANIH INFORMACIJA	28	
10. REVIZOR		29

Allianz Short Term Bond

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS Fond)

Ovaj Prospekt predstavlja poziv na davanje ponude za izdavanje udjela Allianz Short Term Bond otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje u tekstu: Fond). Prije donošenja odluke o investiranju u Fond svaki zainteresirani ulagatelj dužan je upoznati se s odredbama Prospekta i Pravila Fonda kako bi saznao o kakvoj vrsti ulaganja je riječ te kakve rizike ono nosi.

Rad Allianz Short Term Bond otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobren je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija), Klasa: UP/I-451-04/09-06/3, Ur. broj: 326-113-09-8 od 09.04.2009. godine.

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 17. srpnja 2018. godine te njegovim donošenjem prestaje vrijediti Prospekt Allianz Cash otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom od dana 05. travnja 2018. godine.

1. Uvod - o fondovima

1.1 Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Narodne novine“ broj 44/16, dalje u tekstu: Zakon), prospekta i pravila tog fonda.

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda.

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

U Republici Hrvatskoj rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i društava za upravljanje otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom reguliran je Zakonom, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Agencije.

1.2 Allianz Short Term Bond investicijski fond

Fond će poslovati pod nazivom Allianz Short Term Bond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Allianz Short Term Bond je novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan s isključivim ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela svim zainteresiranim ulagateljima.

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

Allianz Invest d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo), osnivač fonda Allianz Short Term Bond, ulaže prikupljenu imovinu prvenstveno u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale vrijednosne papire, pritom omogućavajući ulagateljima:

- posredno ulaganje na novčana tržišta i tržišta kapitala, s ciljem ostvarivanja stalnog porasta vrijednosti udjela kroz ulaganje u nisko rizične vrijednosnice,
- profesionalnu svakodnevnu brigu o ulaganju u cilju zaštite imovine i ostvarivanja prinosa sukladno odredbama prospekta i pravila,
- likvidnost u smislu stalne mogućnosti unovčenja sredstava te
- dostupnost ulaganja na tržištima koja su većini individualnih ulagatelja inače nedostupna ili teže dostupna.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

1.3 Ulagatelji u fond

Ulagatelji u Fond mogu biti sve osobe kojima je to Zakonom dopušteno.

1.4 Najniža vrijednost imovine Fonda

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu ne smije trajati dulje od trideset dana. Najniža vrijednost imovine Fonda mora u trenutku okončanja razdoblja za početnu ponudu iznositi 5.000.000,00 kuna.

U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu neće biti prikupljen ovdje navedeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima u roku od 15 dana.

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

Prilikom utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda koristi se prosječna neto vrijednost imovine Fonda izračunata kao prosječna vrijednost dnevnih neto vrijednosti imovine kroz tri uzastopna kalendarska mjeseca.

2. Investicijski cilj i dopuštenost ulaganja imovine Fonda

Investicijski cilj Fonda

Cilj fonda je ostvarivanje stalnog porasta vrijednosti udjela, uz osiguravanje visoke sigurnosti i likvidnosti uloženi sredstava sa ciljanom strukturom ulaganja pretežito u nisko rizične dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja s područja Republike Hrvatske, ostalih država članica EU, OECD-a i CEFTA-e.

Strategija ulaganja Fonda

Ograničenje ulaganja imovine Fonda:

- minimalno 75% imovine fonda biti će trajno izloženo novčanom tržištu (trezorski i komercijalni zapisi, depoziti, repo poslovi),
- modificirano trajanje imovine Fonda ne prelazi 1,5,
- izloženost imovine Fonda korporativnim vrijednosnim papirima ne smije prelaziti 50% imovine Fonda,
- valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kom trenutku ne smije prelaziti 20%,
- izloženost imovine Fonda dioničkom tržištu nije dopuštena.

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

- instrumente tržišta novca koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska Narodna Banka - do 100%,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska Narodna Banka - do 25%,

- depozite kod ovlaštenih banaka (čije dospjeće ne prelazi 1 godinu) - do 100% , uz uvjet da se najviše 20% imovine Fonda može položiti u jednu te istu banku,
- instrumente tržišta novca izdane od strane lokalne uprave i samouprave, te drugih domaćih izdavatelja, sa sjedištem u Republici Hrvatskoj - do 50%,
- dužničke vrijednosne papire izdane od strane lokalne uprave i samouprave, te drugih domaćih izdavatelja, sa sjedištem u Republici Hrvatskoj - do 25%,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, druga država članica Europske Unije, država članica OECD-a ili država članica CEFTA-e - do 20%,
- dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz država članica EU, OECD-a ili CEFTA-e - do 10%,
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) sa gore navedenim dužničkim vrijednosnim papirima i instrumentima tržišta novca - do 20%,
- udjele UCITS fondova koji pretežno ulažu u instrumente tržišta novca, dužničke vrijednosne papire i depozite kod kreditnih institucija, koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici EU ili udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi pod uvjetom da su takvi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice EU ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom, da je razina zaštite za imatelja udjela takvih investicijskih fondova istovjetna onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, te su, posebice, propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim Zakonom, da se o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja, te da je prospektom investicijskog fonda čiji se udjeli ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno da ukupno najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova - do 10% i
- termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice, u skladu sa Zakonom i važećim podzakonskim aktima.

Do 100% neto imovine Fonda može se uložiti u instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, te do 50% neto imovine Fonda može se uložiti u instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske. (Napomena: Za ulaganje iz ovog odlomka Fond je dobio odobrenje Agencije u skladu s člankom 256. Zakona).

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

Ulaganje u investicijske fondove

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

Ukoliko će se imovina Fonda ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova naknada za upravljanje koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova ne smije biti veća od 2,50% godišnje.

Ulaganje u termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice

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

Ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire

Imovina Fonda može se uložiti u neuvrštene vrijednosne papire. Ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire vršit će se sukladno ograničenjima definiranim Zakonom i drugim propisima. Društvo može u inicijalnim i sekundarnim javnim ponudama upisivati vrijednosne papire koji će odmah nakon ponude kotirati ili za koje je prospektom izdanja predviđeno uvrštenje na službenu kotaciju burze ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje.

Zajmovi

Društvo može u svoje ime i za račun Fonda pozajmljivati sredstva s ciljem korištenja tih sredstava za otkup udjela u Fondu, i to pod uvjetom da novčana sredstva raspoloživa u portfelju Fonda nisu dostatna za tu svrhu, pri čemu, u slučaju takvih pozajmica, ukupni iznos obveza koje podliježu otplati iz imovine koja tvori Fond 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 Fonda u trenutku uzimanja tih pozajmica, na rok ne duži od tri mjeseca.

Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Kao tehnike i instrumente učinkovitog upravljanja portfeljem Fonda Društvo koristi repo transakcije kojima Društvo drugoj ugovornoj strani prenosi vrijednosne papire iz imovine Fonda te se obvezuje otkupiti ih od druge ugovorne strane po određenoj cijeni u budućnosti. Društvo repo ugovore koristi u svrhu osiguranja dodatnih novčanih sredstava ili u svrhu smanjenja rizika Fonda. Korištenjem repo ugovora ne ostvaruju se prihodi Fonda. Udio repo transakcija može činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Očekivani udio repo transakcija u neto imovini Fonda je od 0% do 10%. 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. Repo transakcije 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. Društvo nastoji pažljivo odabrati druge ugovorne strane, uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu.

Prilikom sklapanja repo ugovora Društvo kao instrument osiguranja može dati prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji čine imovinu Fonda. Sklapanja repo ugovora nosi rizik druge ugovorne strane odnosno rizik da druga ugovorna strana neće ispuniti svoje obveze iz ugovora. Ukoliko se korištenjem repo ugovora ostvaruje učinak financijske poluge to može povećati izloženost Fonda drugim rizicima koji su opisani u dijelu Prospekta Fonda „Rizici ulaganja u Fond“.

3. Rizici ulaganja u Fond

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

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

Funkciju kontrole rizika provodi odjel za nadzor i analizu (middle office), koji je neovisan od investicijskog odjela (front office), i čije su procedure rada definirane internim pravilnikom Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite ulagatelja u Fond.

Rizici su neizostavan i ključan čimbenik svake investicijske odluke. Pri donošenju investicijskih odluka analiza rizika predstavlja temeljni početni korak pri razmatranju potencijalnih investicija. Prije odluke o ulaganju sredstava Fonda, Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te rizik svake investicije u odnosu na već postojeće rizike u portfelju. Na taj način pokušava se ostvariti investicijski cilj Fonda uz preuzimanje najmanje razine rizika specifičnog za vrstu Fonda, odnosno izbjegavanje bilo kakvog dodatnog rizika koji bi povećao vjerojatnost negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda. Apetit Fonda za rizik je nizak u svrhu ostvarivanja investicijskog cilja Fonda, dok je apetit Društva za rizik umjeren.

Sukladno svojem investicijskom cilju Fond će biti orijentiran na ulaganja u primarno nisko rizične dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kraćeg dospjeća, te depozite kod ovlaštenih banaka. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji nisu skloni riziku i ne žele izložiti svoju imovinu povećanoj

vjerojatnosti negativnog prinosa. Ulaganje u Fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od strane neke druge financijske institucije.

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

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

3.1 Rizik promjene kamatnih stopa

Imovina Fonda ovisit će o kretanju kamatnih stopa na tržištu. Tržišna kamatna stopa i cijena dužničkog financijskog instrumenta imaju obrnuto proporcionalan odnos: što je tržišna kamatna stopa viša to je cijena postojećeg dužničkog financijskog instrumenta niža, i obrnuto. Rizik promjene kamatne stope predstavlja vjerojatnost da će tržišna kamatna stopa porasti, odnosno da će u trenutku kada se dužnički financijski instrument treba unovčiti tržišna kamatna stopa biti veća od one kada je kupljen, što može dovesti do kapitalnog gubitka i negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda. Rizikom se upravlja na način da se aktivno prati duracija portfelja financijskih instrumenata s fiksnim prinosom. Duracija predstavlja osjetljivost kretanja cijena dužničkog financijskog instrumenta s obzirom na promjene kamatne stope. Što je duracija niža, manja je i osjetljivost promjene tržišne vrijednosti financijskog instrumenta na promjene kamatne stope.

3.2 Rizik promjena cijena financijskih instrumenata

Imovina Fonda bit će, sukladno strategiji i ograničenjima ulaganja navedenim u ovom Prospektu, uložena u financijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada cijene udjela Fonda, odnosno smanjenja prinosa na ulaganje. Kako bi se ublažio rizik koji se ogleda u porastu ili padu cijena financijskih instrumenata, pažljivo se odabiru ulaganja, prikupljaju se informacije o imovini u koju se ulaže na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja izdavatelja financijskih instrumenata te se imovina diverzificirano ulaže.

3.3 Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Fonda ili osoba s kojom u svoje ime, a za račun Fonda, Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Na cijene financijskih instrumenata utječu promjene u procjenama sudionika na financijskim tržištima o kreditnom riziku različitih izdavatelja. Kako se povećava vjerojatnost da će izdavatelj imati poteškoća s povratom duga tako se smanjuje i vrijednost ulaganja u tog izdavatelja i to ima negativan utjecaj na vrijednost Fonda. Veći rizik je povezan s financijskim instrumentima izdanim od strane kompanija niskog kreditnog rejtinga. Rizikom se upravlja na način da se prije odabira pojedinih financijskih instrumenata u koje će se ulagati, analiziraju financijski izvještaji izdavatelja financijskih instrumenata, očekivana kretanja kamatnih stopa, tečaja i ekonomskih prilika, te se dodatno analizira kreditni rizik izdavatelja pomoću metoda rangiranja koje objavljuju agencije poput S&P, Moody` s i Fitch.

3.4 Rizik likvidnosti

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

količina novca, osigurava raspoloživost financijskih sredstava i sposobnost podmirenja svih obveza.

3.5 Rizik promjena tečaja

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

3.6 Rizik namire

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

3.7 Rizik promjene poreznih i drugih propisa

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

3.8 Rizik promjene političkog sustava

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

3.9 Rizici specifični Fondu

Ulaganje u fondove uključuje rizike koji variraju ovisno o financijskim instrumentima u koje fond ulaže. Rizik je najmanji kod ulaganja u novčana tržišta i najveći kod ulaganja na dioničkim tržištima. Zbog fluktuacije vrijednosti imovine ulagatelj u Fond snosi rizik gubitka sredstava uložениh u Fond. Mjera osciliranja vrijednosti fonda zove se volatilnost. Što je veća volatilnost, veći je rizik vezan uz oscilacije vrijednosti imovine. Obzirom na vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje te obzirom na sastav portfelja Fonda, tehnike upravljanja imovinom Fonda, odnosno vrijednost imovine, cijena udjela Fonda karakterizirana je niskom volatilnošću.

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

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

Uzroci rizika	Vrsta rizika	Stupanj	Opis
RIZIK KRETANJA NA TRŽIŠTU	Kamatni rizik	3	Rizik promjene kamatne stope predstavlja vjerojatnost da će tržišna kamatna stopa porasti, odnosno da će u trenutku kada se dužnički financijski instrument treba unovčiti tržišna kamatna stopa biti veća od one kada je kupljen, što može dovesti do kapitalnog gubitka i negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda.
	Rizik tržišta kapitala	1	Rizik tržišta kapitala predstavlja rizik gubitka na temelju promjene cijene financijskog instrumenta uslijed promjene razine kamatnih stopa ili drugih promjena na tržištu kapitala kao što su opća recesija, nepovoljni vremenski utjecaj i prirodne katastrofe, neovisno o bilo kojoj specifičnoj karakteristici tog financijskog instrumenta. Zbog veće volatilnosti cijena dionica fondovi koji ulažu u dionice snažnije su izloženi riziku tržišta kapitala.
	Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	1	Rizik od pada tržišne cijene financijskih instrumenata.
	Rizik vlasničkih financijskih instrumenata	1	Zbog volatilnosti tržišta kapitala vrijednost financijskih instrumenata koja su povezana s tržištem kapitala mogu drastično fluktuirati i time uzrokovati smanjenje vrijednosti investicije u fondu.
	Rizik dužničkih financijskih instrumenata	2	Novčani fondovi mogu investirati i u dužničke instrumente koji su različito osjetljivi na promjene kamatnih stopa, kreditni rizik i druge faktore koji utječu na vrijednost dužničkih financijskih instrumenata.
	Rizik likvidnosti	2	Rizik nemogućnosti trgovanja financijskim instrumentima, u cijelosti ili po očekivanim cijenama, radi ograničene likvidnosti određenog tržišta kapitala.
RIZICI VEZANI UZ IZDAVATELJA	Kreditni rizik	1	Rizik nemogućnosti izdavatelja financijskog instrumenta pri podmirivanju obveza o dospijeću.
	Rizik namire	1	Rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane.
	Rizik transparentnosti i korektnosti podataka	1	Rizici povezani uz transparentno, korektno i sveobuhvatno financijsko izvještavanje subjekata kojima je Fond izložen.
RIZIK INVESTIRANJA U INOZEMSTVO I RIZICI EKONOMSKOG OKRUŽENJA	Valutni rizik	1	Rizik promjene tečaja pojedine valute u odnosu na obračunsku valutu Fonda.
	Rizik tržišta u razvoju	1	Rizici povezani uz nestabilnije makroekonomsko i političko okruženje, manju tržišnu kapitalizaciju, te često nižu razinu zakonodavne infrastrukture i kvalitete financijskog izvještavanja tržišta u razvoju.
	Politički rizik	1	Politički rizik zemalja kojima je Fond izložen.

	Geografski rizik	2	Rizik izloženosti jednoj državi ili geografskoj regiji.
	Rizik promjene poreznih propisa	1	Rizik promjene poreznih propisa u RH ili zemljama kojima je Fond izložen.
	Rizik inflacije	1	Obzirom na stanje u gospodarstvu stopa inflacije može rasti što se može negativno odraziti na vrijednost uložene investicije u Fondu.
RIZICI STRUKTURE PORTFELJA	Rizici specifični fondu	1	Ulaganje u fondove uključuje rizike koji variraju ovisno o financijskim instrumentima u koje fond ulaže. Principijelno, rizik je najmanji kod ulaganja u novčana tržišta i najveći kod ulaganja na dioničkim tržištima.
	Rizik aktivnog upravljanja	1	Rizik učestalog trgovanja ili strategija tržišnog tempiranja kako bi se iskoristile očekivane promjene tržišnih uvjeta koje mogu povećati ili smanjiti prihode portfelja. Trošak aktivnog upravljanja portfeljem koji se ogleda kroz troškove provizije brokera, banaka i drugih financijskih institucija veći je u odnosu na pasivno upravljanje portfeljem.
	Rizik sektorske koncentracije	1	Rizik koncentracije investicija u određeni sektor što uzrokuje izloženost prema izdavateljima koji posluju u određenoj industriji.
	Rizik zemljopisne koncentracije	2	Rizik promjene ekonomskih, političkih i regulatornih uvjeta u regijama u kojima je Fond izložen.
NEFINANCIJSKI RIZICI	Operativni rizik	1	Rizik gubitka zbog pogrešnih ili neprimjerenih unutarnjih procesa, ljudi, sustava ili vanjskih događaja.
	Strateški rizik	1	Rizik poslovnog okruženja koji proizlazi iz neprilagođenosti poslovnih odluka promjenama u okruženju.
	Rizik ugleda	1	Rizik izloženosti ugleda društva negativnoj javnoj percepciji.

3.10 Rizici vezani uz društvo za upravljanje

Prilikom obavljanja redovitog poslovanja Društvo je izloženo slijedećim rizicima:

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

Operativni rizik je rizik neočekivanog, izravnog ili neizravnog gubitka nastalog uslijed djelovanja ljudskog faktora, neadekvatnih postupaka i kontrola, tehnoloških propusta, nesreća i vanjskih faktora, kao i pravni rizik koji predstavlja mogućnost odljeva novčanih sredstava Društva zbog utvrđenih naknada ili izrečenih kazni i sankcija proisteklih iz sudskog, upravnog ili drugog postupka, zbog neispunjavanja ugovornih ili zakonskih obveza Društva. Društvo za upravljanje provodi interne procedure kojima se nadziru rizici u portfelju fonda, ali i operativni rizici u društvu za

upravljanje. Proces Društva u velikoj su mjeri informatički podržani što smanjuje rizike koji nastaju iz pogrešaka u ručnoj obradi podataka, ali donosi rizike kvara sustava (kvar hardvera i softvera, telekomunikacijski problemi i prekid rada sustava). Društvo aktivno prati i kontrolira izloženost operativnim rizicima, kao i postupke rada za sve organizacijske dijelove Društva koje su izložene operativnim rizicima. Funkciju kontrole rizika provodi odjel za nadzor i analizu (middle office), koji je neovisan od investicijskog odjela (front office), i čije su procedure rada definirane internim pravilnikom Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite ulagatelja u fondove kojim Društvo upravlja. Osim podjele dužnosti, ostale interne prakse za kontroliranje operativnog rizika su pažljivo nadziranje poštivanja limita, zaštita pristupa informacijama, različite razine ovlaštenja u poslovnim procesima, osiguranje odgovarajuće stručnosti i izobrazbe osoblja, te redovna provjera i usklađivanje transakcija i računa. Tim mjerama Društvo smanjuje opasnost operativnog rizika, ali ga ne može u cijelosti isključiti.

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

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

Valutni rizik je rizik promjene tečaja valuta u kojima su financijski instrumenti denominirani odnosno rizik razlike domaće vrijednosti i vanjske vrijednosti valute. Dio imovine Društva može biti uložen i u inozemne financijske instrumente tako da svaka promjena tečaja mijenja vrijednost imovine Društva. Kako bi se zaštitilo od izloženosti valutnom riziku Društvo kontinuirano prati odnos domaće valute i inozemnih valuta. Kao instrument smanjenja rizika koriste se izvedenice koje predstavljaju financijske instrumente čije su karakteristike izvedene od drugih instrumenata (npr. vrijednosnih papira, indeksa, valute, kamatne stope), a kojima se utvrđuje pravo ili obveza kupnje ili prodaje u budućnosti neovisno o tome vrši li se namira u novcu ili stvarnom isporukom. U svrhu zaštite od valutnog rizika Društvo može koristiti terminske ugovore kupoprodaje deviza (devizni forward).

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

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

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

Rizik sukoba interesa može nastati u slučaju kada bi radnici Društva, a posebno oni koji raspolažu informacijama o načinu ulaganja imovine fonda, osobno ulagali za svoj račun ili za račun članova svoje uže obitelji, u one financijske instrumente u koje se ulaže imovina fonda. Takvim ulaganjem, radnik bi mogao steći znatnu imovinsku korist na temelju informacija i postupaka koje je saznao prilikom obavljanja redovnog posla. U Društvu su na snazi Pravila

proceduralno pravnog nadzora i usklađenja kojima se uređuje usklađivanje pozitivnih zakonskih propisa s internim i drugim aktima Društva koji se koriste u redovnom poslovanju, pravila etičnosti i ponašanja radnika, pravila ponašanja na tržištu te pravila o zaštiti povlaštenih informacija, poslovnih i drugih tajni do kojih radnici mogu doći u redovnom poslovanju.

U slijedećoj tabeli slijedi prikaz svih rizika kojima je Društvo izloženo pri čemu je stupnjevanje određeno s:

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

Vrsta rizika	Stupanj
Operativni rizik	1
Kreditni rizik	1
Rizik promjene cijena financijskih instrumenata	1
Valutni rizik	1
Rizik likvidnosti	1
Rizik promjene poreznih i drugih propisa	1
Rizik stalne primjerenosti i prikladnosti	1
Rizik sukoba interesa	1

4. Izdavanje i otkup udjela u fondu

4.1 Uplate u Fond

Najniža uplata u Fond je 5.000,00 kuna.

Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100,00 kuna.

Cijena udjela u Fondu izračunava se i objavljuje, kao i sve uplate i isplate, u kunama.

Svaki zainteresirani ulagatelj može ulagati u Fond uplatom novčanih sredstava na račun Fonda uz podnošenje *Zahtjeva za izdavanje udjela* i pripadajuće dokumentacije navedene u Zahtjevu (dokument dostupan na web stranici Društva). Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela.

Izdavanje udjela u Fondu priznaje se po cijeni važećoj na dan zaprimanja sredstava na račun Fonda do 16.00 sati uz uvjet da Društvo zaprimi uredno ispunjen *Zahtjev za izdavanje udjela* s naznačenim uplaćenim iznosom te pripadajuću dokumentaciju do kraja radnog dana. Sva uplaćena sredstva zaprimljena nakon 16.00 sati bit će tretirana kao da su zaprimljena sljedećeg radnog dana. Ako sredstva naznačena u *Zahtjevu za izdavanje udjela* ne pristignu na račun Fonda do 16.00 sati tijekom radnog dana u kojem je Zahtjev zaprimljen, izdavanje udjela priznat će se po cijeni onog radnog dana kada su sredstva doznačena do 16.00 sati.

Zahtjev koji je zaprimljen u neradne dane smatrat će se da je zaprimljen prvog radnog dana koji slijedi. Svi Zahtjevi za izdavanje ili otkup udjela zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknada, smatraju se jednom uplatom ili isplatom. Osoba koja preda uredno popunjen *Zahtjev za izdavanje udjela* dužna je u roku od sedam (7) radnih dana izvršiti plaćanje temeljem *Zahtjeva za izdavanje udjela* na račun Fonda. Ukoliko se plaćanje ne izvrši

smatrat će se da je *Zahtjev za izdavanje udjela* povučen.

Ukoliko osoba izvrši uplatu na račun Fonda, a istu ne popratu uredno popunjenim *Zahtjevom za izdavanje udjela* i pripadajućom dokumentacijom u danu kada Društvo zaprimi uplatu, izdavanje udjela u Fondu priznaje se po cijeni važećoj na dan zaprimanja potpune i uredne dokumentacije. Ukoliko u roku od sedam (7) radnih dana od dana izvršene uplate ne budu dostavljeni uredno popunjen *Zahtjev za izdavanje udjela* i pripadajuća dokumentacija, takva uplata neće se smatrati uplatom učinjenom s namjerom izdavanja udjela. Tako uplaćena novčana sredstva bit će vraćena na račun uplatitelja u najkraćem mogućem roku. Isto vrijedi i u slučaju uplate po isteku roka od sedam (7) radnih dana od dana podnošenja *Zahtjeva za izdavanje udjela*.

Iznimno, izdavanje udjela u Fondu može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, odnosno prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima koje propiše Agencija.

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

4.2 Isplate iz Fonda i prijenos udjela

U slučaju otkupa udjela Fondu, ulagatelju se priznaje cijena važeća na dan na koji je zaprimljen zahtjev za otkup udjela, ukoliko je taj zahtjev zaprimljen do 16.00 sati. Svi zahtjevi za otkup udjela zaprimljeni nakon 16.00 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni na sljedeći radni dan. Društvo će uputiti sredstva ulagatelju u roku od najviše sedam radnih dana od dana zaprimanja zahtjeva za otkup udjela.

Ulagatelj ima pravo prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio zahtjev za prijenos što ga je odobrilo Društvo, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar imatelja udjela koji vodi Društvo i nakon što isti potvrdi da ga prihvaća. Upis prijenosa u registar udjela može biti odbijen iz razloga navedenih u članku 116. Zakona. Zahtjev za prijenos potpisuju i prenositelj i primatelj prijenosa te ga dostavljaju Društvu.

U slučaju kada bi realizacijom zahtjeva za djelomični otkup ili zamjenu udjela preostala vrijednost udjela ulagatelja u Fondu bila ispod propisane najniže uplate u Fond, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za otkup ili zamjenu svih svojih udjela u Fondu.

Otkup »in specie«, odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji Fonda, o čemu će Društvo donijeti posebnu odluku.

Otkup udjela u Fondu i isplata novčanog iznosa dobivenog otkupom izvršit će se isključivo na temelju uredno popunjenog zahtjeva za otkup.

Zahtjev za izdavanje ili otkup te uplata, moraju biti učinjeni osobno, putem zakonskih zastupnika ili putem osoba koje raspolažu urednim punomoćima za zastupanje, ovjerenim kod javnog bilježnika, odnosno ako su i vlasnik udjela i osoba/e koje vlasnik opunomoćuje u trenutku potpisivanja *Zahtjeva za izdavanje udjela* prisutne pred ovlaštenom osobom Allianz Investa, javnobilježnička ovjera potpisa nije potrebna. Uplata učinjena od strane osobe koja nije potpisala zahtjev za izdavanje udjela prihvatit će se kao uplata učinjena s ciljem stjecanja udjela u Fondu samo pod uvjetom da je Društvu prethodno dostavljen dokument iz kojega je vidljiva pravna osnova za takvo plaćanje u korist treće osobe.

4.3 Potvrde o transakcijama i odbijanje transakcija

Potvrde o stjecanju ili otuđenju udjela u Fondu izdaju se ulagatelju bez odgode. Prema trenutačno važećim

propisima uplate i isplate u Fond obavlja se u kunama. U slučaju da se trenutno važeći propisi promjene ili se za to dobije odobrenje nadležnih institucija, Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate budu i u nekoj drugoj valuti. Društvo će o tome obavijestiti ulagatelje i Agenciju.

Društvo može odbiti uplatu ulagatelja, a time i ponudu ulagatelja za sklapanjem ugovora o ulaganju ako:

1. ocijeni da je cilj ponude ulagatelja iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela, ili
2. bi se prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda, ili
3. su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, objesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja), ili
4. postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju.

Kada Društvo odbije uplatu ulagatelja, odbija se i sklapanje ugovora o ulaganju, te će o tome obavijestiti ulagatelja. Odbijanje sklapanja ugovora moguće je do trenutka upisa u registar. U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

4.4 Prava iz udjela

Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

Udjel i prava iz udjela stječu se upisom u registar udjela koji vodi Društvo.

Imatelj udjela u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje.

Ako na udjelu u Fondu 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, a na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo.

Prava iz udjela u Fondu su:

- pravo na obaviještenost (polugodišnji i godišnji izvještaji),
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na otkup udjela i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Društvo će dostavljati Agenciji revidirane godišnje financijske izvještaje o poslovanju Fonda u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine, a polugodišnje financijske izvještaje u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnog obračunskog razdoblja, te će navedene izvještaje, odnosno dodatne informacije o Fondu, kao i Prospekt i Pravila Fonda biti dostupni imateljima udjela u sjedištu Društva.

Sukladno čl. 186. stavku 2. Zakona, pravila Fonda nisu sastavni dio ovog prospekta, a ista su dostupna na internetskoj stranici Društva kao i na uvid u sjedištu Društva, a koja će biti dostavljena imateljima udjela na njihov zahtjev.

Imateljima udjela Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji. Neovisno o tome, na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zastupnika te na njihov trošak, Društvo će im dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu kojih su imatelji. Imateljima udjela u Fondu, isključivo na njihov pismeni zahtjev, bit će dostavljeno polugodišnji izvještaj i revidirani godišnji izvještaj te dodatne informacije o Fondu koje je Društvo dužno dostaviti sukladno Zakonu.

4.5 Dobit Fonda

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

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

4.6 Vrijednost neto imovine i udjela

Vrijednost neto imovine

Društvo će za Fond utvrditi vrijednost ukupne imovine, te svih obveza prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela.

Ukupnu imovinu Fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost ukupne imovine umanjena za obveze. Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove ulaganja imovine Fonda, izdavanje i otkupa udjela Fonda, naknada Društvu, naknada depozitaru te ostalih obveza za nepodmirene troškove sukladno Zakonu i Prospektu Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i Prospektom Fonda.

Vrijednost neto imovine Fonda izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana.

Vrijednost udjela

Cijena udjela u Fondu izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana, na način da se neto vrijednost imovine Fonda podijeli s brojem udjela od zadnjeg dana za koji je izračunata cijena udjela Fonda.

Izdavanje i otkup udjela u Fondu 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, podzakonskim propisima i Prospektom.

Nije dopušteno izdavanje i otkup udjela u Fondu za iznos manji ili veći od cijene udjela.

Cijena udjela u Fondu izračunava se i objavljuje u kunama.

Cijena udjela u Fondu iskazuje se zaokružena na četiri decimalna mjesta.

Broj udjela ulagatelja u Fondu izračunava se zaokruženo na četiri decimalna mjesta.

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

4.7 Poslovna godina

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

4.8 Obustava otkupa i likvidacija

Obustava otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela. Iz naznačenih razloga će se obustaviti i izdavanje

udjela.

Društvo će svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na internetskoj stranici Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave te bez odgode u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežito području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima.

Likvidacija Fonda

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda kada je to propisano Zakonom i u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka djelatnosti Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
2. ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara, a u roku od 2 mjeseca, odnosno u dodatnom roku od 30 dana nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,
3. ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 kuna tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započeti postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
4. 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 sa Zakonom, te
5. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju Fonda.

Likvidaciju Fonda provodi Društvo, osim ako je Društvo u stečaju ili mu je Agencija oduzela odobrenje za rad. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije od strane Društva, likvidaciju provodi depozitar. Ukoliko je depozitar u stečaju ili joj je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad, likvidaciju provodi likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator Fonda je dužan sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvijestiti Agenciju. Likvidator je dužan u roku od tri radna dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije te svakom imatelju udjele u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svaka daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu.

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.

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. Preostala neto vrijednost imovine Fonda se raspodjeljuje imateljima udjela razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

5. Profil tipičnog ulagatelja i povijesni prinos

Tipični ulagatelj

Ulagatelji u Fondu mogu biti sve osobe kojima je to Zakonom dopušteno.

Obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je prvenstveno namijenjen svim osobama koje kratkoročno (npr. 3-6 mjeseci) raspolažu novčanim sredstvima i žele ih sigurno uložiti, ostvarujući visoku likvidnost i disperziju uloženog novca uz ostvarivanje stabilnog prinosa.

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

Povijesni prinos Fonda

Vrsta fonda	Novčani
Rizičnost	Vrlo niska
Početna vrijednost	100,00
Valuta	HRK
Datum osnivanja	11.05.2009.
2017.	0,22%
2016.	0,22%
2015.	0,61%
2014.	0,75%
2013.	1,17%
2012.	3,43%
2011.	2,69%
2010.	3,48%
2009.*	4,91%

*Prinos od 11.05. do 31.12.2009. godine

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

6. Troškovi upravljanja

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

6.1. Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

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

6.2. Naknada za upravljanje

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u najvišem iznosu od 0,60% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih propisa. Naknada se isplaćuje Društvu jednom mjesečno iz imovine Fonda.

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

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

6.3. Izlazna naknada

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

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

6.4. Ostali troškovi i naknade

6.4.1. Naknada i troškovi plativi depozitaru

Imovina Fonda će se teretiti za naknadu depozitaru koja iznosi najviše 0,07% godišnje od osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade depozitaru izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih propisa. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno iz imovine Fonda.

Imovinu Fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi depozitaru kao što su troškovi podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire i drugi slični troškovi.

6.4.2. Troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine

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

6.4.3. Troškovi vođenja registra udjela

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

6.4.4. Troškovi godišnje revizije

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

6.4.5. Porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit

Imovina Fonda teretit će se, u stvarnom iznosu, za sve porezne obveze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit.

6.4.6. Troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava

Troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava mogu, u stvarnoj visini, teretiti imovinu Fonda.

6.4.7. Ostali troškovi određeni posebnim zakonima

Ostali troškovi obuhvaćaju sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji i/ili drugom nadležnom tijelu i terete imovinu Fonda u stvarnoj visini.

6.4.8. Pokazatelj ukupnih troškova

Ukupni iznos svih troškova koji se knjiže na teret Fonda iskazuje se kao pokazatelj ukupnih troškova, a Društvo ga izračunava i objavljuje za svaku kalendarsku godinu u revidiranom godišnjem izvještaju. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Troškove koji u određenoj godini

prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50% snosi Društvo.

6.5. Porezi vezani za upravljanje imovinom Fonda

Sažetak poreznog tretmana ulaganja u Fond utemeljen 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.

Porez na dobit

Fond nije obveznik poreza na dobit. Ulagatelji pravne osobe koji su obveznici poreza na dobit i koji su otkupom udjela realizirali dobit, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Nerealizirani dobiti ili gubici ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

Porez po odbitku

Na imovinu koju Fond ulaže u strane financijske instrumente, može se obračunati porez po odbitku, prema poreznim propisima zemlje u koju se ulaže. Navedena vrsta poreza može biti obračunata na prihode od dividende, prihode od kamata, prihode od udjela u dobiti i druge prihode, a kojeg obračunava i obustavlja isplatiatelj.

Porez na dohodak

Sukladno Zakonu o porezu na dohodak ulagatelji koje ostvare dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, obvezni su na ostvareni dohodak platiti porez na dohodak od kapitala po stopi od 12%, kao i pripadajući prizrez. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka koji ulagatelji ostvare ulaganjem u investicijske fondove smatra se primitkom od otuđenja financijske imovine (udjeli u fondu). Predmet oporezivanja porezom na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka su udjeli u investicijskim fondovima stečeni nakon 1. siječnja 2016. i otuđeni u roku kraćem od 2 (dvije) godine. Zakonom o porezu na dohodak propisane su situacije kada se primjenjuje izuzeće od oporezivanja.

Porez na dodanu vrijednost

Fondu se ne obračunava porez na dodanu vrijednost na naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru, naknadu nadzornom tijelu, troškove stjecanja imovine i troškove platnog prometa. Na ostale troškove određene Prospektom se može obračunavati porez na dodanu vrijednost prema odredbama Zakona o PDV-u. Ulagateljima, na naknade koje im se izravno obračunavaju (ulazna i/ili izlazna naknada), se ne obračunava porez na dodanu vrijednost.

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 suladno regulativi države u koju se imovina Fonda ulaže. Ulagateljima se na izdavanje i otkup udjela ne obračunava porez na financijske transakcije.

Odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti Fonda

Fond izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit nego se cjelokupna dobit Fonda zadržava.

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

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

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

7.1. Pravni oblik

Allianz Invest je društvo s ograničenom odgovornošću čiji je jedini osnivač i član Allianz Zagreb d.d. iz Zagreba, Heinzelova 70. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje UCITS fondom, te upravljanje portfeljem prema odredbama zakona kojim se uređuje tržište kapitala i investicijsko savjetovanje. Sjedište Društva je na adresi Heinzelova 70 u Zagrebu. Društvo je osnovano i upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 24.11.2008. godine pod brojem Tt – 08/14480-2 MBS:2455137. Temeljni kapital iznosi 5 milijuna kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatio osnivač. Odobrenje za rad od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Društvo je dobilo 06.11.2008. godine, oznaka rješenja Klasa: UP/I-451-04/08-05/36 Ur. broj 326-113-08-4.

Društvo će se u zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanja prava i obveza iz tih odnosa, pridržavati načela savjesnosti i poštenja, te u izvršavanju obveza društva za upravljanje postupati savjesno i pošteno, s pažnjom dobrog stručnjaka te u skladu s pravilima struke i najboljim interesima ulagatelja i UCITS fondovima kojima upravlja, kao i štititi integritet tržišta kapitala.

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

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

7.2 Uprava Društva

Radovan Abramović predsjednik je Uprave Društva. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1995. godine, smjer financije. Karijeru je započeo u Zagrebačkoj banci te je kao project manager sudjelovao u osnivanju ZB Investa i njegovih investicijskih fondova, a potom radi i na projektu osnivanja Allianz ZB d.o.o. – društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. U Allianz ZB obnaša dužnost Direktora Prodaje i u isto vrijeme stječe licencu za upravljanje mirovinskim fondovima. Karijeru u Allianz Zagreb d.d. nastavlja 2003. godine na poziciji Direktora Sektora razvoja prodaje i marketinga (kasnije Direktor Sektora marketinga i komercijalnih poslova). Od 2008. godine na funkciji je člana Uprave Društva, a od svibnja 2017. godine preuzima funkciju predsjednika Uprave. Položio je ispit za dobivanje licence za obavljanje poslova ovlaštenog upravitelja mirovinskog osiguravajućeg društva te ispite za brokera i investicijskog savjetnika.

Davor Iljaš, CFA, član je Uprave Društva. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije. Karijeru u financijskoj industriji započeo je u društvu Allianz Zagreb d.d. 2008. godine na poziciji financijskog analitičara, a potom Portfolio Managera. 2011. godine prelazi u društvo Erste Asset Management d.o.o. na mjesto starijeg Fond / Portfolio Managera na kojoj je funkciji bio do svibnja 2017. godine kada preuzima funkciju člana Uprave Društva. Položio je ispite za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondom, brokera i investicijskog savjetnika. Završio je CFA program i stekao pravo na korištenje međunarodne titule CFA (Chartered Financial Analyst).

7.3. Nadzorni odbor Društva

Darinka Pavišić predsjednik je Nadzornog odbora. Profesionalnu karijeru započinje 1981. godine u društvu Josip Kraš d.d. u kojem stječe višegodišnje iskustvo iz područja računovodstva i financija. 1998. godine prelazi u društvo Europapress holding d.o.o na poslove glavnog računovođe, a zatim se 2006. godine pridružuje SAP TEAM-u kao interni konzultant na poslovima uvođenja SAP poslovnog sustava za financije i kontroling. 2011. godine prelazi u Allianz Zagreb d.d. kao direktorica Službe financijskog računovodstva, a od 2016. godine direktorica je zadužena za razvoj mobilnosti poslovnih sustava u praćenju poslovnih i regulatornih promjena. 2017. preuzima funkciju direktorice Službe za upravljanje financijskom imovinom.

Anita Kuđerski, zamjenik je predsjednika Nadzornog odbora. Profesionalnu karijeru započinje 2010. godine u društvu Allianz Zagreb d.d. u odjelu Financijskog računovodstva na poziciji računovođe. Krajem 2013. godine prelazi u Odjel financijskog kontrolinga na poziciju analitičara. Nakon godine i pol rada, postaje voditeljica istog odjela. Početkom svibnja 2017. preuzima funkciju direktorice Poslovnog područja kontrolinga, na kojoj je i danas.

Sanda Šteko, član je Nadzornog odbora. Profesionalnu karijeru započinje 1999 god. u knjigovodstvenom servisu na pripravnničkim računovodstvenim poslovima. 2001. godine prelazi u Vipnet d.o.o. u Sektor računovodstva. Iz odjela financijskog izvještavanja 2008. godine prelazi u Allianz Zagreb d.d. najprije kao voditelj Odjela financijske operative, zatim od 2010. kao direktor službe financijskog računovodstva, a od 2013. godine na poziciji direktora sektora za računovodstvo.

7.4 Investicijski savjetnici

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

7.5. Politika primitaka

U skladu s odredbama članka 59. Zakona Društvo je uspostavilo Politiku primitaka primjerenu s obzirom na veličinu, unutarnju organizaciju te vrstu, opseg i složenost poslova koje Društvo obavlja i pritom je uzelo u obzir da ista:

- dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom UCITS fondova kojima upravlja Društvo;
- ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu UCITS fondova kojima upravlja;
- je usklađena s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, UCITS fondova kojima upravlja i ulagatelja;
- uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa.

Pojedinosti o aktualnoj Politici primitaka dostupne su na internetskoj stranici Društva, a na zahtjev ulagatelja, Društvo će mu besplatno dostaviti primjerak iste.

8. Delegirani poslovi

Delegiranje poslova na treće osobe se provodi iz objektivnih razloga i isključivo s ciljem povećanja učinkovitosti obavljanja tih poslova. Treće osobe na koje su poslovi delegirani imaju sve potrebne resurse za pravilno, kvalitetno i učinkovito obavljanje delegiranih poslova. Društvo nadzire i odgovara za obavljanje delegiranih poslova.

Delegirani poslovi i osobe na koje su delegirani su:

- Informatičke usluge - Ugovor o pružanju usluga sklopljen između Društva i AZ Servisnog centra d.o.o. Podružnica AZ informacijski centar, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, MBS: 080681254, OIB: 07282332684, zastupano po direktorici Mirandi Grego. Ugovor je odobren od Agencije Rješenjem od dana 11. ožujka 2010. godine, Klasa:UP/I-451-04/09-39/4, Urbroj:326-113-10-6.

9. Depozitar

Depozitar Fonda je Splitska banka d.d., Split, Domovinskog rata 61, MB: 3129241, MBS: 060000488 (u daljem tekstu: Depozitar), kao banka kojoj je Rješenjem Hrvatske Narodne Banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine, te Z.Br. 1737/2010 od 24. studenog 2010. godine odobreno pružanje bankovnih i financijskih usluga te kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem klasa: UP/I-451-04/10-03/4, Ur. broj: 326-111-10-3 od 26. kolovoza 2010. godine odobrila obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima.

Kao Depozitar Splitska banka d.d. za Fond obavlja sljedeće poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara:

1. kontrolne poslove,

2. praćenje tijeka novca i
3. poslove pohrane imovine UCITS fonda.

9.1. Kontrolni poslovi Depozitara

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu s Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom Fonda,
- osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Fondu izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom Fonda,
- izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti s Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i Pravilima Fonda, osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima,
- osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu s Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom Fonda,
- kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

9.2. Praćenje tijeka novca Fonda

Depozitar osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji zadovoljavaju uvjete propisane Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima.

Kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda na njima se ne drže vlastita novčana sredstva Depozitara kao ni vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi. Depozitar o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na takvim novčanim računima vodi vlastite evidencije.

9.3. Pohrana imovine Fondova

Depozitar će pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na račun otvoren u knjigama Depozitara kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru.

Depozitar će osigurati 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, otvorenima u ime društva za upravljanje, a za račun Fonda kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.

Za svu ostalu imovinu Depozitar će provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje mu je dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora. Depozitar će voditi sveobuhvatnu i ažurnu evidenciju sve imovine Fonda, bez obzira da li je ista pohranjena na skrbništvo.

Depozitar Društvu redovito dostavlja cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili na odgovarajući način omogućava Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara te izvještava o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Depozitar je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

Podatke o ulagateljima u Fond, njihovim udjelima te izvršenim uplatama i isplatama, koji su joj učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitara Fonda, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

9.4. Delegiranje poslova na treće osobe

Kontrolne poslove depozitara, praćenje tijeka novca te pohranu financijskih instrumenata uvrštenih u depozitorij Središnjeg klirinškog društva (SKDD) Splitska banka d.d. obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire financijskih instrumenata kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima delegira sljedećim trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova:

- Clearstream Banking Luxembourg,
- Societe Generale Securities Services,
- Societe Generale Banka Srbija AD,
- SKB Banka d.d. Ljubljana,
- BRD – Groupe Societe Generale S.A.,
- Komerčni banka a.s.,
- Unicredit Bank Austria AG,
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina,
- Societe Generale Bank & Trust S.A.,
- Komerčijalna banka AD Skopje,
- Crnogorska Komerčijalna banka AD Podgorica.

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove pohrane i namire vrijednosnih papira mjerodavno je lokalno pravo stranih poddepozitara.

Popis svih osoba s kojima treće osobe na koje je Depozitar delegirao poslove imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova:

Tržište	SGSB Podskrbnik	Krajnji skrbnik	BIC kod
Argentina	Clearstream Banking Luxembourg	CAJA DE VALORES S.A.	CAVLARBAXXX
	Societe Generale SA	BANCO SANTANDER RIO S.A.	BSCHARBASSS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCO SANTANDER RIO S.A.	BSCHARBASSS
Australija	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A.	CHASAU2XCCS
	Societe Generale SA	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED	CITIAU3XXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED	CITIAU3XXXX
Austrija	Clearstream Banking Luxembourg	ERSTE GROUP BANK AG	GIBAATWGXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLLXXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLLXXX
Bahrein	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST	BBMEBHBXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST	BBMEBHBXXXX
Belgija	Clearstream Banking Luxembourg	KBC SECURITIES NV	KBSEBE22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS	PARBFRPPXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR BELGIUM	CIKBEBBXXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL
	Societe Generale SA	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCEBEECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina	UNCRBA22XXX
Brazil	Clearstream Banking Luxembourg	ITAU UNIBANCO S.A. SAO PAULO	ITAUBRSPXXX
	Societe Generale SA	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL	SSSBBRSPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRASIL	SSSBBRSPXXX
Buqarska	Clearstream Banking Luxembourg	EUROBANK BULGARIA AD	BPBIBGSFSEC

	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE EXPRESSBANK	TTBBBG22CUS
	Societe Generale SA	UniCredit Bulbank AD	UNCRBGSFXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bulbank AD	UNCRBGSFXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE EXPRESSBANK	TTBBBG22CUS
Crna Gora	Crnogorska komercijalna banka	Crnogorska komercijalna banka	CKBCMEPGXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.	BACXCZPPXXX
	Komerčni banka AS	Komerčni banka AS	KOMB CZPPXXX
	Societe Generale SA	Komerčni banka AS	KOMB CZPPXXX
	UniCredit Bank Austria	Unicredit Bank Czech Republic and Slovakia A.S.	BACXCZPPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	Komerčni banka AS	KOMB CZPPXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DANSKE BANK AS	DABADKKKXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
Danska	Clearstream Banking Luxembourg	DANSKE BANK AS	DABADKKKXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK DANMARK A/S	NDEADKKKXXX
Egipat	Societe Generale SA	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E	QNBAEGCXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E	QNBAEGCXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	EEUHEE2XXX
	Societe Generale SA	SEB PANK AS	EEUHEE2XXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC	HABAE2XXX
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	SEB PANK AS	EEUHEE2XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SEB PANK AS	EEUHEE2XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK FINLAND PLC	HABAE2XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK FINLAND PLC	NDEAFIHHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
Finska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBGRAXXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH	CITIGRAA731
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBGRAXXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. HONG KONG	CITIHKHXXX
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG	DEUTHKHHXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK	CITIHKHXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK	CITIHKHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	DEUTSCHE BANK AG	DEUTHKHHXXX
Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. JAKARTA	CITIIDJXXX
	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLIDJXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLIDJXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIE2XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	ELAVON FINANCIAL SERVICES LIMITED, US BANK	USBKIE2DXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A.	CITIE4XITA
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK N.A.	CITIE4XITA
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
	Clearstream Banking Luxembourg	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)	ICSDISR1XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX
Island	Clearstream Banking Luxembourg	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)	ICSDISR1XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX

	Societe Generale SA	LANDSBANKINN HF	NBIISREXXX
	Societe Generale SA	RBC INVESTOR TRUST SERVICES TRUST	ROTRCATTXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	RBC INVESTOR TRUST SERVICES TRUST	ROTRCATTXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	LANDSBANKINN HF	NBIISREXXX
Italija	Clearstream Banking Luxembourg	INTESA SAN PAOLO S.P.A.	BCITITMMXXX
	Societe Generale SA	SGSS SPA	TWOSITM1SGP
	Societe Generale SA	MONTE TITOLY CSD	MOTIITMMXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	MONTE TITOLY CSD	MOTIITMMXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SGSS SPA	TWOSITM1SGP
Izrael	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. TEL AVIV BRANCH	CITIILITXXX
	Societe Generale SA	BANK HAPOLIM B.M.	POALILITCBS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANK HAPOLIM B.M.	POALILITCBS
Japan	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCJPJTXXX
Jordan	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLJOAXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	STANDARD CHARTERED BANK	SCBLJOAXXXX
Južna Afrika	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA	SCBLZAJXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG	SOGEZAJXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG	SOGEZAJXXX
Južna Koreja	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCKRSEXXX
Kanada	Clearstream Banking Luxembourg	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES	ROTRCATTXXX
	Societe Generale SA	ROYAL BANK OF CANADA	ROYCCAT2XXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	ROYAL BANK OF CANADA	ROYCCAT2XXX
Katar	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED	BBMEQAQXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED	BBMEQAQXXX
Kina	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITICNS10BJ
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG HONG KONG	DEUTHKHHXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION	HSBCHKHHXXX
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD	HSBCCNSHXXX
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LD	HSBCCNSHSZN
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD	HSBCCNSHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK CHINA COMPANY LD	HSBCCNSHSZN
Kuvajt	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST	HBMEKwKWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC BANK MIDDLE EAST	HBMEKwKWXXX
Latvija	UniCredit Bank Austria	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	UNLALV2XXXX
	Societe Generale SA	SWEDBANK RIGA	HABALV22XXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Societe Generale SA	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SWEDBANK RIGA	HABALV22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
Société Générale Bank & Trust S.A.	SEB Pank AS	UNLALV2XXXX	
Litva	UniCredit Bank Austria	SEB Pank AS	CBVILT2XXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SEB PANK AS	CBVILT2XXXX
	Societe Generale SA	SEB VILNIAUS BANKAS AB	CBVILT2XXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
Luksemburg	Clearstream Banking Luxembourg	VP LUX S.A.R.L.	VP LULULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.	LUXCLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS S.A.	KBLXLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT	BCEELULLXXX

	Clearstream Banking Luxembourg	BANQUE INTERNATIONALE A LUXEMBOURG	BILLULLLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	MIZUHO TRUST & BANKING S.A. LUXEMBOURG	MHTBLULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES LUXEMBOURG	BNPALULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLU22XXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLULLXXX
	Societe Generale SA	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILLULLXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CACEIS BANK LUXEMBOURG	BSUILLULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE BANK AND TRUST SA	SGABLULLXXX
Mađarska	Clearstream Banking Luxembourg	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA	RZBAATWWXXX
	Societe Generale SA	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank Hungary Zrt	BACXHUHBXXX
Makedonija	Société Générale Bank & Trust S.A.	KBC SECURITIES N.V.	KBSEBE22XXX
	Komercijalna banka AD Skopje	Komercijalna banka AD Skopje	KOBSMK2XXXX
Maroko	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MAROCAINE	SGMBMAMCXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE MAROCAINE	SGMBMAMCXXX
Meksiko	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.	BNCEMXXMMXXX
	Societe Generale SA	BANCO SANTANDER MEXICANO	BMSXMXMMSSS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCO SANTANDER MEXICANO	BMSXMXMMSSS
Nizozemska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE NANTES	SOGEFRPPTIT
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
Norveška	Clearstream Banking Luxembourg	DNB BANK ASA	DNBANOKCXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK	NDEANOKKXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK	NDEANOKKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
Novi Zeland	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH)	CHASNZ2ACCS
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP-AUCKLAND	HSBCNZ2AXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HONGKONG SHANGHAI BANKING CORP-AUCKLAND	HSBCNZ2AXXX
Njemačka	Clearstream Banking Luxembourg	Clearstream Banking AG, Frankfurt	DAKVDEFFXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	BNP SECURITIES SERVICES SA	PARBFRPHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP SECURITIES SERVICES SA	PARBFRPHXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	DEUTSCHE BANK FRANKFURT	DEUTDEFFCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
Poljska	Clearstream Banking Luxembourg	BANKHANDLOWY WARSZAWIE S.A.	CITILPXXXX
	Societe Generale SA	Bank Pekao SA	PKOPPLPWCUS
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPOLSKA	SOGEPLPWXXX
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA	BKAUATWWXXX
	UniCredit Bank Austria	Bank Pekao SA	PKOPPLPWCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE SPOLSKA	SOGEPLPWXXX
Portugal	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBFRPPXXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	MILLENIUM BCP LISBON	BCOMPTPLXXX
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBPTP1XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	MILLENIUM BCP LISBON	BCOMPTPLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	PARBPTP1XXX

Rumunjska	Clearstream Banking Luxembourg	BANCPPOST S.A.	BNNCRO21XXX
	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
	Societe Generale SA	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
	UniCredit Bank Austria	UniCredit Bank S.A.	BACXROBUXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRDEROBUTIT
Rusija	Clearstream Banking Luxembourg	SBERBANK OF RUSSIA	SABRRUMM
	Societe Generale SA	ROSBANK OAO	RSBNRUMMCUS
	Societe Generale SA	AO UniCredit Bank	IMBKRUUMXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	ROSBANK OAO	RSBNRUMMCUS
Singapur	Clearstream Banking Luxembourg	DBS BANK LIMITED Singapore	DBSSSGSGXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SINGAPORE	SCBLSGSGXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCSGSGXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCSGSGXXX
Sjedinjene Američke Države	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK NA (US)	CITIUS33XXX
	Societe Generale SA	BROWN BROTHERS HARRIMAN	BBHCUS33XXX
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS USA - NEW YORK BRANCH	BNPAUS3NB2S
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	CITIBANK NA (US)	CITIUS33 XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CITIBANK NA (US)	CITIUS33 XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BROWN BROTHERS HARRIMAN	BBHCUS33XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BNP PARIBAS USA - NEW YORK BRANCH	BNPAUS3NB2S
Slovačka	Clearstream Banking Luxembourg	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA	CEKOSKBXXXX
	Societe Generale SA	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA A.S.	CEKOSKBXXXX
	Societe Generale SA	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	UNCRSKBXXXX
	Unicredit Bank Austria	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.	UNCRSKBXXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA A.S.	CEKOSKBXXXX
Slovenija	Clearstream Banking Luxembourg	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	LJBASI2XXXX
	Societe Generale SA	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
	UniCredit Bank Austria	Unicredit Banka Slovenija d.d.	BACXSI22XXX
	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKBASI2XXXX
Srbija	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE BANKA SRBIJA AD BEOGRAD	SOGYRSBGXXX
	Société Générale Banka Srbija a.d.	Société Générale Banka Srbija a.d. Beograd	SOGYRSBGXXX
	Unicredit Bank Austria	UniCredit Bank Serbia JSC	BACXRSBGXXX
Španjolska	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	BBVAESMMXXX
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MADRID	SOGESMMAGM
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE MADRID	SOGESMMAGM
Švedska	Clearstream Banking Luxembourg	SKAND. ENSKILDA BANKEN S.E.	ESSESESSXXX
	Societe Generale SA	NORDEA BANK SWEDEN	NDEASESSXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NORDEA BANK SWEDEN	NDEASESSXXX
Švicarska	Clearstream Banking Luxembourg	UBS AG (CH)	UBSWCHZH80A
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE PARIS ZURICH	SGABCHZZXXX
	Societe Generale SA	BANCA DEL CERESIO SA - Lugano	BACECH22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	SOCIETE GENERALE PARIS ZURICH	SGABCHZZXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	BANCA DEL CERESIO SA - Lugano	BACECH22XXX
Tajland	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTHBKXXX
Tajvan	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH	DEUTTWTPXXX
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTWTPXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD	HSBCTWTPXXX
Turska	Clearstream Banking Luxembourg	Türk Ekonomi Bankasi A.S.	TEBUTRIS930
	Societe Generale SA	TURK EKONOMI BANKASI A.S.	TEBUTRIS930

	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	UniCredit Bank Austria	Deutsche Bank AS	DEUTTRISCUS
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	TURK EKONOMI BANKASI A.S.	TEBUTRIS930
Ujedinjeni Arapski Emirati	Societe Generale SA	NATIONAL BANK OF ABU DHABI	NBADAEAASSD
	Société Générale Bank & Trust S.A.	NATIONAL BANK OF ABU DHABI	NBADAEAASSD
Ujedinjeno Kraljevstvo	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.	CITIGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED	CRSTGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG London, UK	DEUTGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	HSBC BANK PLC, UK	BLICGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF TOKYO - MITSUBISHI UFJ LTD, UK	BOTKGB2LXXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF AMERICA, UK	BOFAGB22XXX
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK OF NEW YORK MELLON, UK	IRVTGB2XXXX
	Societe Generale SA	HSBC PLC, LONDON	MIDLGB22XXX
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
	Société Générale Bank & Trust S.A.	HSBC PLC, LONDON	MIDLGB22XXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	CLEARSTREAM BANKING S.A.	CEDELULLXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	EUROCLEAR BANK SA/NV	MGTCBEBECL
Ukrajina	Societe Generale SA	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
	Société Générale Bank & Trust S.A.	UniCredit Bank Austria AG	BKAUATWWXXX
Vijetnam	Societe Generale SA	HSBC BANK (VIETNAM) LTD.	HSBCVNXXXX

9.5. Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

Delegiranje poslova pohrane može uzrokovati potencijalni sukob interesa. Depozitar upravlja sukobom interesa na način da izbjegne zloupotrebu situacije sukoba interesa. U tu svrhu Depozitar koristi različite procedure i tehnike za upravljanje situacijama u kojima se sukob interesa može dogoditi kako bi izbjegla ili umanjila rizike i potencijalni utjecaj sukoba interesa na Fond.

Depozitar Fonda može djelovati i kao depozitar drugih fondova Društva, depozitar fondova drugih društava za upravljanje ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga je moguće je da Depozitar, i ostali poddepozitari 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.

Društvo i Depozitar će u takvim situacijama postupati u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima, internim aktima kojima je regulirano sprječavanje i upravljanje sukobima interesa uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.

9.6. Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija

Ažurirane prethodno navedene informacije o depozitaru bit će dostupne ulagateljima na zahtjev.

10. Revizor

Ovlašteni revizor Fonda je PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb.

za Allianz Invest d.o.o.



Radovan Abramović

Predsjednik Uprave



Davor Iljaš

Član Uprave