

PROSPEKT I STATUT PBZ DOLLAR FONDA



PBZ
Novčani fond



PBZ Kunski
Novčani fond



PBZ Euro
Novčani fond



PBZ
Dollar fond



PBZ
Bond fond



PBZ
Global fond



PBZ
Equity fond



VAŠ SVIJET INVESTICIJSKIH FONDOVA



PBZ INVEST

 PRIVREDNA BANKA ZAGREB

PBZ je član grupe Intesa Sanpaolo



PBZ INVEST d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima 10 000 ZAGREB, Račkoga 6

temeljem Rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o izmjeni i dopuni prospekta i statuta PBZ Dollar fonda, Klasa: UP/I-450-08/06-04/28, Ur. broj: 326-113/06-4, od 28. prosinca 2006., objavljuje:

PROSPEKT otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom PBZ DOLLAR FOND

Ovaj Prospekt (u daljnjem tekstu: Prospekt) PBZ Dollar fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: Fond) predstavlja poziv na kupnju udjela u Fondu.

Prospekt sadrži sve ključne informacije potrebne potencijalnim ulagateljima za donošenje odluke o ulaganju u Fond.

Svi dodatni podaci koji se svim imateljima udjela u Fondu (u daljnjem tekstu: Imatelj) moraju učiniti dostupnima sukladno Zakonu o investicijskim fondovima ("Narodne novine", br. 150/05; u daljnjem tekstu: Zakon) nalaze se u statutu Fonda (u daljnjem tekstu: Statut).

Prije donošenja odluke o ulaganju, svaki potencijalni ulagatelj dužan je upoznati se s odredbama Prospekta i Statuta kako bi se informirao o obilježjima ulaganja i rizika koje oni nose.

Uvod

Investicijski fondovi specifična su mogućnost ulaganja sredstava pri čemu ulagatelji svoja slobodna sredstva, uplatom u fond, povjeravaju specijaliziranim institucijama - društvima za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: Društvo). Osnovni zadatak Društva jest ulagati prikupljena sredstva na financijskim tržištima tako da za imatelje ostvari maksimalno moguć prinos, uz prihvaćanje definiranog rizika.

U razvijenim zapadnim državama, posljednjih pedesetak godina, a odnedavno i u Republici Hrvatskoj i ostalim zemljama s tržištem kapitala u razvoju, investicijski fondovi su bitni sudionici financijskih tržišta, koji fizičkim osobama i institucionalnim investitorima pružaju raznovrsne i kvalitetne mogućnosti ulaganja i ostvarivanja dodatnih prihoda. Broj ulagača u investicijske fondove u Republici Hrvatskoj svakodnevno raste, čime se nastavlja povećanje utjecaja investicijskih fondova na domaćem tržištu.

Područje poslovanja Društava, pa time i samih fondova, definirano je Zakonom, a na isto se na odgovarajući način primjenjuju odredbe Zakona o tržištu vrijednosnih papira ("Narodne novine", br. 84/02; u daljnjem tekstu: ZTVP), te Zakona o trgovačkim društvima ("Narodne novine", br. 111/93, 34/99, 52/00 i 118/03), ukoliko Zakonom ili drugim propisom nije utvrđeno drukčije. Državno regulatorno tijelo koje obavlja svakodnevnu kontrolu poslovanja Društava i investicijskih fondova jest HANFA - Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija).

Temeljni dokumenti svakog investicijskog fonda su prospekt i statut koji definiraju karakteristike pojedinog fonda s naglaskom na ograničenja i rizike ulaganja, odnosno instrumente u koje se prikupljena sredstva imatelja ulažu, te prava koje imatelj može ostvariti svojim ulaganjem. Strategija ulaganja, vidljiva iz prospekta i statuta fonda, može potencijalnim ulagateljima i imateljima opisati razinu rizika ulaganja, te razinu prinosa koje je moguće ostvariti koristeći navedenu strategiju.

PBZ Invest d.o.o. (u daljnjem tekstu: PBZ Invest) osnovao je PBZ Dollar fond koji, sukladno odredbama Zakona i ZTVP-a ulaže prikupljenu imovinu primarno u obveznice, te ostale vrste dužničkih vrijednosnih papira. Pri tako izabranoj strategiji ulaganja, PBZ Invest ulagateljima omogućuje:

- posredno ulaganje u obveznice i instrumente tržišta novca s ciljem ostvarivanja stabilnog i prinosa na kraći rok
- posredno ulaganje u obveznice i instrumente tržišta novca, uz manje troškove ulaganja
- likvidnost, odnosno stalnu mogućnost unovčenja uložених sredstava i
- nastavak diversifikacije osobnog portfelja.

Stručnost, znanje i iskustvo zaposlenika PBZ Investa, te tradicija i ugled Privredne banke Zagreb d.d., kao i Grupe PBZ u Hrvatskoj, jamstvo su kvalitete usluge i posvećenosti klijentu. PBZ Invest će svoje odluke o ulaganju sredstava Fonda temeljiti na odredbama ovog Prospekta, odobrenog od strane Agencije, poštujući najviše profesionalne i etičke standarde.

Prije početka ulaganja, svaki potencijalni ulagatelj trebao bi definirati osobne financijske ciljeve, ocijeniti razinu rizika koja mu je prihvatljiva i kojoj se može izložiti, razdoblje ulaganja, te na kraju i visinu prinosa koju želi ostvariti. Budući da ne postoji ulaganje koje istovremeno ostvaruje sve postavljene ciljeve, prilikom izbora investicijskog fonda potrebno je izabrati onaj koji najviše odgovara postavljenim ciljevima.

Pojam otvorenog investicijskog fonda

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom jest zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Agencije osniva Društvo s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s odredbama Zakona, i čiji imatelji imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda.

Sredstva otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom prikupljena izdavanjem i javnom prodajom udjela u fondu, te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda, čine otvoreni in-



vesticijski fond s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih Imatelja. Otvoreni investicijski fondovi, dakle, nisu u vlasništvu Društva, već u vlasništvu Imatelja, proporcionalno veličini njihovih udjela u fondu, dok Društvo samo donosi odluke o tome na koji način će se ulagati imovina fonda.

PBZ Dollar fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom čiji je isključivi cilj prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih udjela, te ulaganje prikupljenih sredstava u vrijednosne papire i financijske instrumente navedene u ovom Prospektu.

Naziv Fonda

Naziv Fonda je PBZ Dollar fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Datum osnivanja Fonda

Fond je započeo s radom 13. travnja 2005.g. i osnovan je na neodređeno vrijeme.

Rad Fonda odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (sadašnje Agencije) o odobrenju osnivanja i upravljanja otvorenim investicijskim fondom, Klasa: UP/1-450-08/05-02/34, Ur. broj: 567-02/05-02, od 11. ožujka 2005. godine.

Dostupnost informacija o Fondu; izvješćivanje o poslovanju Fonda

Polugodišnja i godišnja izvješća o radu Fonda, primjerak Prospekta i Statuta, kao i sve druge informacije o Fondu moguće je dobiti u sjedištu PBZ Investa (na adresi: Račkoga 6, Zagreb), kao i na web stranicama PBZ Investa (na adresi: www.pbzinvest.hr).

Najniža vrijednost imovine Fonda

U neprekidnom razdoblju od tri kalendarska mjeseca vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna.

Ukoliko vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

Tvrka revizor Fonda

S obzirom na važnost kvalitetno obavljenog posla revizije za investitore u Fond, Uprava PBZ Investa povjerila je reviziju poslovanja Fonda revizorskoj kući Deloitte d.o.o., Zagreb, koja je revizor svih fondova kojima PBZ Invest upravlja.

Prava iz udjela

Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela koje vodi i za čije je vođenje odgovoran PBZ Invest.

Prava iz udjela u Fondu su:

- pravo na obaviještenost (polugodišnja i godišnja izvješća),
- pravo na udio u dobiti,
- pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obveza otkupa udjela i
- pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

PBZ Invest će dostavljati Agenciji revidirana godišnja financijska izvješća o poslovanju Fonda u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine, a polugodišnja financijska izvješća u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnog obračunskog razdoblja.

Imateljima udjela, PBZ Invest će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu. Na zahtjev Imatelja ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, PBZ Invest će im dostaviti izvadak o stanju i prometu udjela u Fondu u njihovom vlasništvu.

Imateljima će polugodišnje izvješće i revidirano godišnje izvješće, te dodatne informacije o Fondu koje je PBZ Invest dužan dostaviti sukladno Zakonu biti dostavljeno isključivo na njihov pisani zahtjev.

Likvidacija Fonda

PBZ Invest će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom, a posebno u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka djelatnosti PBZ Investa, osim ukoliko Fond bude prenesen drugom ovlaštenom društvu za upravljanje,
2. prilikom promjene depozitne banke kada ne bude zaključen ugovor s novom depozitnom bankom ili
3. prilikom pada vrijednosti imovine ispod najniže vrijednosti sukladno odredbama ovog Prospekta.

U slučaju likvidacije Fonda, istu će provoditi PBZ Invest, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi depozitna banka Fonda. Ukoliko je depozitna banka Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad depozitnoj banci Fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije. Likvidator je dužan u roku od 7 dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvijestiti Agenciju i sve Imatelje.

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



Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade osim naknada depozitnoj banci, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije, te troškova sačinjavanja i podnošenja polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvješća Imateljima, nastalih tijekom trajanja postupka likvidacije Fonda. U postupku provedbe likvidacije Fonda sva imovina Fonda se prodaje, a obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji se podmiruju. Preostala neto vrijednost imovine Fonda se raspodjeljuje Imateljima razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

Vrsta imovine u koju Fond ulaže

Fond će prije svega ulagati u vrijednosne papire čiji su izdavatelji registrirani u Republici Hrvatskoj te u vrijednosne papire inozemnih izdavatelja, državnih i nedržavnih subjekata zemalja Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD), s time da ta zemlja ima dugoročni kreditni rejting za dug izdan u stranoj valuti najmanje A prema agenciji Standard & Poor's ili A2 prema agenciji Moody's.

Najviše 20% imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire inozemnih izdavatelja izvan onih navedenih u prethodnom paragrafu.

Imovina Fonda ulaže se primarno u sljedeće instrumente (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

- **neograničeno** u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od SAD;
- **neograničeno** u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od RH te za koje garantira RH;
- **neograničeno** u novčane depozite kod financijskih institucija;
- **do 70%** u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od država članica EU i ostalih država članica OECD ili Srednjoeuropske zone slobodne trgovine (u daljnjem tekstu: CEFTA);
- **do 70%** u municipalne i gospodarske dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz RH;
- **do 70%** u municipalne i gospodarske dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz država članica EU i ostalih država članica OECD ili CEFTA;
- **do 20%** u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od Država sa tržištem kapitala u razvoju*;
- **do 20%** u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdane od Republike Bosne i Hercegovine, Republike Crne Gore i Republike Srbije;
- **do 20%** u municipalne i gospodarske dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Država sa tržištem kapitala u razvoju;
- **do 20%** u municipalne i gospodarske dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Bosne i Hercegovine, Republike Crne Gore i Republike Srbije;
- **do 10%** u udjele u otvorenim investicijskim fondovima i dionice u zatvorenim investicijskim fondovima koji su registrirani u RH, u državama članicama EU i ostalim državama članicama OECD ili CEFTA, u Državama sa tržištem kapitala u razvoju, Republici Bosni i Hercegovini, Republici Crnoj Gori i Republici Srbiji;
- **do 10%** u vrijednosne papire koji nisu uvršteni na službeni (redovitu) kotaciju za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom organiziranom tržištu;
- u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice, **u skladu sa Zakonom**.

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

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče RH, države članice EU, jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave RH, jedinice lokalne uprave država članica EU, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB).

Ograničenje ulaganja u investicijske fondove

Najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele u otvorenim investicijskim fondovima i dionice u zatvorenim investicijskim fondovima.

U fondovima u koje se ulaže, razina zaštite ulagača i obveza izvješćivanja i informiranja ulagača mora biti barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja.

Fondovi u koje se ulaže moraju biti ovlašteni od strane Nadzornog tijela ili odgovarajućih nadležnih tijela u državi članici ili državi koja nije članica EU.

Prospektom i/ili statutom fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih fondova.

Opcijski i termenski ugovori te druge financijske izvedenice

Ulaganje u opcijske i termenske 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. Ulaganjima u financijske izvedenice investicijska strategija Fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom ili Zakonom.

Investicijski cilj Fonda i ciljana struktura ulaganja

Najvažniji cilj Fonda je sigurno plasirati prikupljena sredstva, te osigurati stalnu likvidnost uloga Imatelja, uz što veću profitabilnost ulaganja.

* Pojam "Države sa tržištem kapitala u razvoju" odnosi se na Republiku Argentinu, Federativnu Republiku Brazil, Arapsku Republiku Egipat, Republiku Indiju, Južnoafričku Republiku, Narodnu Republiku Kinu, Rusku Federaciju.



Ukupna imovina Fonda ulagat će se, u svrhu ostvarivanja navedenog investicijskog cilja, a u skladu s odredbama Zakona.

Gore navedena strategija izbora instrumenata od kojih će se graditi portfelj Fonda implicira niži stupanj rizika od, primjerice, obvezničkog ili mješovitog investicijskog fonda te nudi visoku sigurnost ulaganja koja, zajedno sa stabilnim očekivanim prinosima, čini osnovu atraktivnosti PBZ Dollar fonda.

Rizici ulaganja u Fond

Ulaganja investitora u udjele u Fondu izložena su, kao i u slučaju ulaganja u ostale financijske instrumente, djelovanju niza rizika. Općenito, rizik ulaganja na tržištu kapitala je mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Kako bi se smanjio taj rizik, preporuča se dugoročniji pristup ulaganju. PBZ Invest predloženom strukturom ulaganja želi stvoriti portfelj sigurnog i stabilnog prinosa ulaganjem u instrumente tržišta novca, te ostvariti očekivani prinos na ulaganje u kraćem razdoblju.

Od rizika koji objektivno postoje treba spomenuti sljedeće:

- rizik kretanja cijena vrijednosnih papira u koje Fond ulaže,
- rizik promjene tečaja valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani,
- rizik promjena kamatnih stopa,
- rizik likvidnosti,
- kreditni rizik,
- rizik promjena poreznih propisa i
- rizici specifični Fondu.

Rizik kretanja cijena vrijednosnih papira u koje Fond ulaže (tržišni rizik)

Obzirom da neto vrijednost udjela ovisi o kretanju tržišne vrijednosti vrijednosnih papira u portfelju Fonda koja može rasti, ali i padati, PBZ Invest ne može jamčiti investitorima ostvarenje točno određene dobiti u nekom razdoblju investiranja.

Opisani rizik PBZ Invest nastoji smanjiti oblikujući strukturu portfelja kojom uvažava načelo razdiobe rizika, te primjenjujući tehnike osiguranja potraživanja Fonda putem dozvoljenih opcijskih i terminkih poslova u skladu sa Zakonom.

Rizik promjene tečaja valuta u kojima su vrijednosni papiri denominirani (valutni rizik)

S obzirom da će ukupna sredstva Fonda biti uložena u instrumente denominirane u raznim valutama, postoji rizik deprecijacije i aprecijacije tih valuta, što može utjecati na rast ili pad vrijednosti udjela u Fondu.

Ovaj rizik PBZ Invest namjerava reducirati diversifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija, a također i pažljivim izborom instrumenata s obzirom na valutu njihove denominacije.

Rizik promjena kamatnih stopa

Sadašnja vrijednost dužničkih vrijednosnih papira (cijena) mijenja se ovisno o kretanju prinosa do dospjeća dužničkog vrijednosnog papira (kamatane stope koja sve buduće novčane tokove dužničkog vrijednosnog papira svodi na njenu sadašnju vrijednost - cijenu). Stopa prinosa i cijena dužničkog vrijednosnog papira imaju obrnuto proporcionalan odnos: Što je stopa prinosa manja, to je cijena dužničkog vrijednosnog papira viša i obrnuto.

Rizik kamatane stope predstavlja vjerojatnost da će prinos do dospjeća kupljenih dužničkih vrijednosnih papira porasti, odnosno da će u trenutku kada se dužnički vrijednosni papir treba unovčiti biti veći od onog koji je kupljen, a što će imati za posljedicu kapitalni gubitak.

Djelovanje rizika promjene kamatne stope umanjuje se skraćivanjem duracije dužničkih vrijednosnih papira u imovini Fonda. Duracija predstavlja osjetljivost kretanja cijena dužničkog vrijednosnog papira s obzirom na promjene stope prinosa. Što je duracija niža, manja je i osjetljivost promjene tržišne vrijednosti (cijene) vrijednosnih papira na promjene kamatne stope.

Rizik likvidnosti

Likvidnost instrumenata nije stalna već se kreće u ovisnosti o uvjetima na tržištu, pa stoga postoji rizik da Fond neće biti u mogućnosti u željenom trenutku prodati željenu količinu nekog instrumenta.

Rizik likvidnosti je 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 jednakofer vrijednosti te imovine.

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 PBZ Invest sklapa poslove na financijskim tržištima, neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa također je značajan rizik za imatelje. On predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja u Fond.

Rizik promjena poreznih propisa je u potpunosti izvan domene utjecaja PBZ Investa.

Rizici specifični Fondu

Obzirom na vrstu imovine u koju Fond primarno ulaže (instrumente tržišta novca i obveznice), te obzirom na sastav portfelja Fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine, odnosno cijena udjela Fonda ne bi trebala imati visoku volatilnost.



Posebno treba napomenuti da pojedina dionička tržišta na kojima Fond smije ulagati (tzv. zemlje s tržištem kapitala u razvoju) ne karakterizira uvijek jednaka razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala. Osim toga, na takvim tržištima često se trguje dionicama društava s manjom tržišnom kapitalizacijom i manjim volumenima transakcija, gdje zbog niske likvidnosti može doći do veće volatilnosti cijena.

Kupnja udjela u Fondu nije ekvivalentna ulaganju sredstava u bankovni depozit, pa stoga ulaganje u Fond nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

Minimalna početna vrijednost uloga i početna vrijednost udjela

Minimalna početna vrijednost uloga je 100 (sto) dolara u kunskoj protuvrijednosti, a početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 (sto) dolara. Iznimno, ukoliko se uz ulaganje u investicijski fond veže Ugovor o trajnom nalogu, minimalna početna vrijednost uloga jest 25 (dvadeset i pet) dolara u kunskoj protuvrijednosti.

Kupnja, prodaja i zamjena udjela u Fondu

Ulagatelj kupuje udjele u Fondu na način da uplati novčana sredstva na račun Fonda, te PBZ Investu dostavi zahtjev za kupnju udjela. Kupnja udjela obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na datum uplate. Datumom uplate smatra se dan primitka obavijesti o priljevu novčanih sredstava na račun Fonda ukoliko je obavijest o priljevu zaprimljena do 12:00 sati radnim danom. Za obavijest o priljevu novčanih sredstava na račun Fonda pristiglu radnim danom nakon 12:00 sati ili na dan koji nije radni dan, datumom uplate smatrat će se prvi sljedeći radni dan. Radnim danom smatraju se svi dani osim subota, nedjelja i praznika.

Broj kupljenih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

U slučaju da Imatelj želi prodati svoj udjel u Fondu, to radi na način da PBZ Investu dostavi zahtjev za prodaju udjela. PBZ Invest je potom obavezan najkasnije u roku od 7 dana od dana primitka zahtjeva za prodaju i druge potrebne dokumentacije osigurati sredstva i isplatiti Imatelja po cijeni važećoj na dan podnošenja zahtjeva za prodaju, uz uvjet da je prodavatelj dostavio PBZ Investu sve potrebne dokumente.

Datumom prodaje smatra se dan zaprimanja zahtjeva za prodaju, ukoliko je isti zaprimljen u PBZ Investu radnim danom do 12:00 sati. Ako je zahtjev za prodaju zaprimljen radnim danom poslije 12:00 sati ili na dan koji nije radni dan, datumom prodaje smatra se prvi sljedeći radni dan. Obavijest o prodaji udjela izdaje se Imatelju nakon obračuna vrijednosti udjela.

Postupak prodaje udjela uključuje plaćanje izlazne naknade, za koju se umanjuje vrijednost iznosa za isplatu.

Svi zahtjevi za kupnju i prodaju udjela jednog Imatelja s istim datumom uplate, odnosno isplate, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Otkup "in specie", odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli trajni Imatelji, o čemu će PBZ Invest donijeti posebnu odluku.

Imatelji mogu prodavati udjele u Fondu tako da ovlaste PBZ Invest da periodično isplaćuje određeni broj udjela ili određenu količinu sredstava na unaprijed određen račun u bilo kojoj od banaka u Republici Hrvatskoj.

Imatelj udjela u Fondu ima pravo prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio Obrazac o prijenosu nad udjelima što ga je odobrio PBZ Invest pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar Imatelja koje vodi PBZ Invest i nakon što isti potvrdi da ga prihvaća. Prijenos nad udjelima može biti odbijen zbog razloga navedenih u članku 178. Zakona. Obrazac o prijenosu nad udjelima potpisuju i prenositelj i primatelj prijenosa, te ga dostavljaju PBZ Investu.

Zamjenu udjela jednog fonda udjelima drugog fonda ili fondova pod upravljanjem Društva (nadalje: zamjena udjela) smatra se prodajom udjela iz fonda iz kojeg se sredstva prenose, te kupnjom udjela u fondu u koji se sredstva prenose. Prilikom prodaja i kupnji udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuju se, ako postoje, sukladno prospektima i statutima relevantnih fondova, ulazne i izlazne naknade. Novčana sredstva prenose se s računa fonda iz kojeg se sredstva prenose, na račun fonda u koji se sredstva prenose. Datumom zamjene udjela smatra se datum podnošenja zahtjeva ako je zahtjev zaprimljen radnim danom do 12:00 sati, odnosno prvi sljedeći radni dan od dana podnošenja zahtjeva, ako je zahtjev zaprimljen radnim danom iza 12:00 sati ili na dan koji nije radni dan.

Odbijanje zahtjeva za kupnju

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za kupnju (pa i zahtjeve za kupnju nastale u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela) ukoliko, prema vlastitoj diskrecijskoj procjeni, temeljem uvida u arhivu ostvarenih transakcija ili na neki drugi način utvrdi da postoji osnovana sumnja da je cilj predmetne transakcije iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure proračuna vrijednosti udjela, odnosno da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima.

U slučaju odbijanja zahtjeva za kupnju nastalih u sklopu zahtjeva za zamjenu udjela, Društvo je temeljem Zakona dužno omogućiti prodaju udjela ali i dalje zadržava pravo odbijanje zahtjeva za kupnju. Stoga će u spornim slučajevima Društvo Imateljima omogućiti da zahtjev za zamjenu udjela u cijelosti ponište ili zamijene adekvatnim zahtjevom za prodaju, bez kupnje.

U slučaju odbijanja zahtjeva za kupnju, Društvo je najkasnije 3 dana od odbijanja transakcije dužno potencijalnom ulagaču odnosno Imatelju poslati Obavijest o odbijanju zahtjeva za kupnju. Dotična obavijest može se poslati e-mailom, faxom ili poštom.

Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda

Neto vrijednost imovine otvorenog investicijskog fonda jest tržišna vrijednost imovine fonda (ulaganja uvećana za kratkoročnu imovinu) umanjena za obveze. PBZ Invest izračunava vrijednost neto imovine svakoga radnog dana za prethodni radni dan do 17:00 sati.



Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje PBZ Invest, a depozitna banka nadzire utvrđivanje vrijednosti pojedinačnog udjela. Tržišna vrijednost imovine Fonda određuje se na sljedeći način:

- za vrijednosne papire, putem tržišnih cijena formiranih na organiziranom i uređenom tržištu,
 - za vrijednosne papire, za koje ne postoji tržišna cijena formirana na organiziranom i uređenom tržištu, vrijednost se utvrđuje u skladu s propisima i međunarodnim računovodstvenim standardima,
 - za udjele u otvorenim investicijskim fondovima, putem cijena udjela dostupnih na profesionalnim informacijskim servisima poput Bloomburga i Reutersa i službenih objava cijena udjela od strane društva za upravljanje fondovima,
 - za depozite i gotovinu ili novčane ekvivalente, kratkoročna potraživanja i obveze, te prihode i rashode budućeg razdoblja, primjenjuje se nominalna vrijednost uvećana za priraslu kamatu,
 - devizna sredstva se preračunavaju u valutu Republike Hrvatske primjenom zadnjeg dostupnog tečaja neposredno prije utvrđivanja vrijednosti imovine u skladu s propisima koje donosi Agencija,
 - terminski i opcijski poslovi, REPO ugovori, te izvedenice vrednovat će se u skladu s propisima i međunarodnim računovodstvenim standardima,
- osim u okolnostima za koje Agencija propiše drukčije.

Od tako određene tržišne vrijednosti imovine Fonda oduzima se tržišna vrijednost obveza Fonda i troškova koji se prema ovom Prospektu oduzimaju od imovine Fonda, te tako dobivena vrijednost predstavlja neto vrijednost Fonda.

Cijena udjela Fonda izračunava se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih a nepovučeni udjela.

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

Utvrđenu cijenu udjela PBZ Invest će objaviti za svaki dan u kojem je obavljena kupnja ili prodaja udjela, a najmanje dva puta mjesečno. Takvu objavu cijene udjela PBZ Invest će objaviti u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske, a informacije o cijeni udjela mogu se pronaći i na internet stranicama PBZ Investa. Također, utvrđena cijena udjela bit će na raspolaganju bilo kojem Imatelju koji je zatraži osobno, putem pošte ili elektronskim putem na adresu PBZ Investa, te u svim poslovnicama Privredne banke Zagreb.

Obustava otkupa i izdavanja udjela

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

Obustava otkupa udjela u Fondu se mora odmah prijaviti Agenciji, a obavijest o obustavi je potrebno objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske, kao i obavijest o nastavku poslovanja Fonda. Agencija može naložiti PBZ Investu i depozitnoj banci Fonda da privremeno obustave prodaju i otkup udjela ako stekne nesporna saznanja ili ima opravdane osnove za sumnju da se Imateljima nanosi šteta zbog netočnog izračuna cijene udjela u Fondu. Opisana obustava otkupa udjela mora prestati čim je prije moguće, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija izriječno ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

Naknade i troškovi upravljanja Fondom

Za vrijeme ulaganja imovini Fonda zaračunavaju se sljedeći troškovi:

- ulazna i izlazna naknada,
- naknada PBZ Investu za upravljanje: 1,25% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza,
- naknada depozitnoj banci: 0,15% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza i
- ostali troškovi: u stvarnoj visini.

Ulazna i izlazna naknada

Ulazne naknade nema.

Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o razdoblju ulaganja u Fond, i to:

- za ulaganje do jedne godine izlazna naknada iznosi 0,5% sredstava koja se povlače iz fonda;
- Iznimno, za ulaganje do mjesec dana izlazna naknada iznosi 2,0% sredstava koja se povlače iz fonda;
- nakon jedne godine ulaganja izlazne naknade nema.

Izlazna naknada obračunata na isplate udjela iz Fonda je prihod PBZ Investa.

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

U skladu sa Zakonom, Društvo zadržava pravo da prodavatelju udjela iz Fonda odobri ukidanje ili smanjenje izlazne naknade. Odluka o ukidanju ili smanjenju izlazne naknade može se donijeti isključivo u slučajevima kada se iz Fonda povlači iznos jednaka ili veći od milijun kuna.

Naknada PBZ Investu za upravljanje

Naknada PBZ Investu iznosi 1,25% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade izračunava se dnevno prema sljedećoj formuli:

$$\text{neto vrijednost imovine Fonda} \times 1,25\% \times 1/365$$



a isplaćuje se PBZ Investu jednom mjesečno.

PBZ Invest će iz svoje naknade za upravljanje Fondom podmiriti sve troškove vezane za usluge vanjskih konzultanata.

U slučaju da Fond ulaže u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih fondova u koje Fond ulaže je 3% godišnje.

PBZ Invest može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom.

Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,15% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade izračunava se dnevno prema sljedećoj formuli:

$$\text{neto vrijednost imovine Fonda} \times 0,15\% \times 1/365$$

a isplaćuje se depozitnoj banci Fonda jednom mjesečno.

Ostali troškovi

Ostale troškove čine sljedeći troškovi, u stvarnoj visini:

- Troškovi u svezi sa stjecanjem i prodajom imovine Fonda (troškovi, provizije ili pristojbe vezane za transakcije s vrijednosnim papirima te troškovi, provizije ili pristojbe vezane za prijenos novčanih sredstava, ugovaranje depozitnih poslova i sl.).
- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškovi isplate udjela u dobiti.
- Troškovi revizora (revizorska kuća Deloitte d.o.o., Zagreb odabrana je za revizora poslovanja Fonda i za svoje usluge zaračunat će troškove revizijskih usluga).
- Troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća Imateljima, sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji, troškovi objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava, te ostali troškovi određeni posebnim zakonima. Naplata ostalih troškova moguća je isključivo ako se tako propiše Zakonom te pripadajućim podzakonskim aktima.

Svaka naknada koja se naplaćuje imovini Fonda umanjuje prinos Fonda. PBZ Invest za svaku kalendarsku godinu izračunava i objavljuje pokazatelj ukupnih troškova (ukupan iznos svih troškova koji se knjiže na teret otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom). Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi PBZ Invest.

Isplata dobiti od ulaganja u Fond

Dobit Fonda u cijelosti pripada Imateljima. Fond neće obavljati isplatu udjela u dobiti Imateljima, već će se dobit automatski reinvestirati s ciljem povećanja cijene udjela Fonda. Dobit Fonda je sadržana u cijeni jednog udjela, a Imatelji realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju udjele u Fondu.

Porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda

Imovina Fonda teretit će se i za sve eventualne 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, u stvarnoj visini.

Porezni propisi Republike Hrvatske

Oporezivanje domaćih i stranih pravnih i fizičkih osoba, po osnovi prihoda koje ostvaruju ulaganjem u udjele Fonda, regulirano je pravnim aktima iz područja poreza na dobit i poreza na dohodak. Prema poreznim propisima u Republici Hrvatskoj važećim na datum izdavanja ovog Prospekta, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

Važeći zakonski propisi iz tog područja na dan izdavanja ovog Prospekta su:

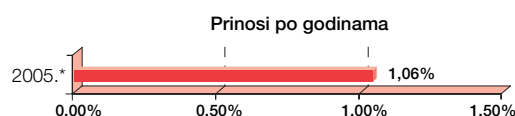
- Opći porezni zakon ("Narodne novine", br. 127/00, 86/01, 150/02),
- Zakon o porezu na dobit ("Narodne novine", br. 177/04, 90/05),
- Zakon o porezu na dohodak ("Narodne novine", br. 177/04),

te pripadajući podzakonski akti i odluke nadležnih tijela.

Svaki Imatelj trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na primjenjive domaće i strane porezne propise ili porezne međunarodne ugovore.

Povijesni prinos Fonda

Godišnji prinosi Fonda od početka rada 13. travnja 2005. do 31.12.2005. prikazani su na sljedećem grafu:



*Prinos od početka rada fonda (13.04.2005.)

Ostvareni prinos od početka godine do dana pisanja prospekta (01.01.2006. - 09.11.2006.) iznosi: 3,19%



Ostvareni prinos u posljednjih 365 dana (09.11.2005. - 09.11.2006.): 3,75%

Ostvareni prinos od početka rada (13.04.2005. - 09.11.2006.) iznosi: 4,29%

Prosječan godišnji prinos od osnivanja (13.04.2005. - 09.11.2006.) iznosi: 2,70%

Prikazani prinosi iz prošlosti imaju samo informativni karakter i ne predstavljaju mogućnost ili projekciju mogućeg prinosa u budućnosti.

Profil tipičnog ulagatelja u Fond

Imatelji udjela mogu biti svi domaći i strani institucionalni i individualni investitori kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima. Ograničenje je samo minimalna početna vrijednost uloga.

Strategija ulaganja Fonda i odabir instrumenata sugerira kratkoročno do srednjoročno ulaganje, odnosno Fond je namijenjen ulagateljima koji žele svoja sredstva vezati uz dolar i uložiti ih na razdoblje duže od godinu dana, pritom sudjelujući na tržištu novca i kapitala.

Poslovna godina Fonda

Poslovna godina Fonda ista je kao kalendarska i traje od 1. siječnja do 31. prosinca.

Datum izdavanja Prospekta

Uprava PBZ Investa usvojila je ovaj Prospekt dana 13.11.2006. godine.

PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

Pravni oblik Društva

PBZ Invest je društvo s ograničenom odgovornošću i u stopostotnom je vlasništvu Privredne banke Zagreb d.d. (u daljnjem tekstu: PBZ). Djelatnost PBZ Investa je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Sjedište PBZ Investa je na adresi Račkoga 6, 10000 Zagreb. PBZ Invest osnovan je 7. prosinca 1998. godine i registriran je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-98/5636-2, MBS 080266490. Temeljni kapital PBZ Investa iznosi 5 milijuna kuna. Kapital je u cijelosti uplaćen u novcu.

Ostali fondovi pod upravljanjem PBZ Investa

Osim PBZ Dollar fonda, PBZ Invest upravlja sa još šest otvorenih fondova sa javnom ponudom i to:

- PBZ Bond fond,
- PBZ Equity fond,
- PBZ Euro novčani fond,
- PBZ Global fond,
- PBZ Kanski novčani fond,
- PBZ Novčani fond.

Životopisi članova Nadzornog odbora PBZ Investa

Gosp. **Ivan Krolo**, predsjednik Nadzornog odbora Društva, rođen je u Sinju 11.09.1957. godine. Završio je osnovnu i srednju školu (IV gimnaziju) u Zagrebu, te diplomirao na Fakultetu za vanjsku trgovinu u Zagrebu 1982. godine.

Radio je u SDK Sjedište u Zaboku od 1983. - 1986. godine, na poslovima financijske inspekcije, a od 1986. godine se zapošljava u Privrednoj banci Zagreb d.d. U PBZ počinje kao kreditni referent, u dijelu poslova s poduzećima te se nakon nekoliko godina priključuje timu koji osniva i vodi investicijsko bankarstvo. U razdoblju od 1993. do 1996. godine je i direktor Centra za vrijednosne papire te direktor sektora investicijskog bankarstva. U razdoblju od veljače 1998. god. do veljače 2003. godine je član Uprave PBZ-a zadužen za upravljanje equity portfeljom u brojnim trgovačkim društvima iz različitih djelatnosti te financijskim institucijama koje su činile Grupu PBZ-a. Sektorom korporativnog financiranja, Sektorom investicijskog upravljanja, upravljanjem lošim plasmanima banke, te internom kontrolom Banke.

Od veljače 2003. godine preuzima dužnost višeg izvršnog direktora Banke, gdje je nadležan za upravljanje trgovačkim društvima u sastavu grupe PBZ-a i sektorom rizičnih plasmana.

Tijekom dugogodišnje karijere u PBZ vodio velike projekte kao što su: preuzimanje i upravljanje PBZ American express d.o.o., preuzimanje, upravljanje te pripajanje Riadria banke, pripajanje Krapinsko-Zagorske banke d.d. te PBZ Laguna banke d.d., restrukturiranje grupe PBZ-a, osnivanje investicijskih fondova banke javna ponuda dionica Plive d.d.i sl.

Bio je predsjednik i član brojnih nadzornih odbora u trgovačkim društvima u kojima je PBZ imala vlasnički udio, a trenutno je predsjednik NO PBZ Carda d.o.o., predsjednik NO Međimurske banke d.d., predsjednik NO Investholding Karlovac d.o.o.

Pohađao je i brojne seminare u organizaciji Banke, Euromoney, IIF i dr. iz područja financija, tržišta kapitala, corporate governance i sl.

Gospođa **Andrea Pavlović** zamjenica je predsjednika Nadzornog odbora PBZ Investa. Rođena je 1973. godine. Diplomirala je 1994. godine, magistrirala 1997. godine, te doktorirala 2004. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Od 1995. godine radila je u Saboru Republike Hrvatske kao samostalna savjetnica i tajnica Odbora za financije i državni proračun. U PBZ-u se zaposlila 1997. godine kao direktorica Ureda Uprave Banke, te 2002. godine napreduje na mjesto savjetnice predsjednika Uprave i tajnice odbora za upravljanje aktivom i pasivom. 2003. godine postaje izvršna direktorica sektora za upravljanje rizicima. Govori engleski i njemački jezik, te je pohađala veliki broj specijalističkih seminara.



Gospodin **Dražen Karakašić** član je Nadzornog odbora PBZ Investa. Rođen je 1971. godine. Diplomirao je 1996. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu. Od 1996. godine radio je u revizijskoj tvrtki KPMG d.o.o. u Zagrebu na poslovima revizije banka i specijalističkih poslova akvizicija i pripajanja financijskih institucija. U PBZ-u radi od 2000. godine kao savjetnik u Sektoru računovodstva, a od 2002. kao pomoćnik financijskog direktora Banke. Govori engleski jezik te je pohađao veliki broj specijalističkih programa i seminara.

Životopisi članova Uprave PBZ Investa

Gosp. **Marko Orešković**, predsjednik Uprave PBZ Investa, rođen je 1971. godine. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1996. godine. Poslovnu karijeru započeo je u Varaždinskoj banci, da bi 1997. godine nastavio poslovnu karijeru u Trgovačkoj banci (danas Erste Bank d.d.), kao rukovoditelj odjela deviznog tržišta. Sredinom 2002. godine prelazi u Riječku banku d.d. kao savjetnik Uprave za poslove riznice. U PBZ-u je zaposlen od 2003. godine kao direktor prodaje proizvoda sektora poslova riznice. U prosincu 2004. godine imenovan je savjetnikom u sektoru investicijskog upravljanja, unutar grupe poslova financija. Sredinom veljače 2005. godine imenovan je članom Uprave PBZ Investa, a početkom studenog 2006. postaje predsjednik Uprave PBZ Investa.

Gosp. **Igor Pavlović**, član Uprave PBZ Investa, rođen je 1974. godine. Diplomirao je 1999. godine na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije. Sredinom 2000. godine zapošljava se u ZB Investu d.o.o., društvu za upravljanje investicijskim fondovima Zagrebačke banke d.d. na poslovima podrške prodaji. Od 2003. godine voditelj je prodaje u ZB Investu, te zadužen za odnose s klijentima i razvoj IT-a. Krajem 2004. godine zapošljava se u PBZ Investu.

DEPOZITNA BANKA

Depozitna banka Fonda je Privredna banka Zagreb d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Račkoga 6 (u daljnjem tekstu: PBZ). PBZ je jedna od najvećih banaka u Republici Hrvatskoj prema kriteriju vrijednosti temeljnog kapitala (koji iznosi 1,907 milijardi kuna), a i po svim ostalim važnim kriterijima u samom je vrhu hrvatskog bankarstva. Sa svojih osamnaest podružnica i više od dvjesto poslovnica, pokriva cjelokupni teritorij RH.

PBZ obavlja poslove depozitne banke na temelju Rješenja Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatska (sadašnje Agencije), Klasa: UP/I-450-08/02-02-134, Ur.broj: 567-03/02-6 od 5. prosinca 2002. godine.

PBZ su 1962. godine osnovala najveća hrvatska poduzeća kako bi pružila financijsku potporu svojim investicijskim projektima.

Od svoga osnivanja do danas Banka je uvijek bila važan čimbenik i pokretač promjena na hrvatskom financijskom tržištu. Banka je osnivač i jedan od najvećih dioničara Zagrebačke burze d.d. i Tržišta novca i kratkoročnih vrijednosnica d.d., te dioničar Središnje depozitarne agencije d.d. i član strukovnih udruženja pri Hrvatskoj gospodarskoj komori. Banka ima veliko ovlaštenje u poslovanju s inozemstvom, registrirana je za obavljanje svih bankovnih poslova i ima veliki ugled u međunarodnim financijskim krugovima.

PBZ je u većinskom vlasništvu grupe Intesa Sanpaolo, jedne od deset najvećih europskih bankarskih grupacija.

Kao depozitna banka Fonda, PBZ ima obvezu obavljati poslove koji su joj povjereni Zakonom i ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke zaključenim između PBZ Investa i PBZ-a, a osobito:

- osigurati da se prodaja i otkup udjela za račun Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom i pravilima Fonda, te vršiti isplate imateljima iz njegove dobiti;
- izvršavati naloge PBZ Investa ako su oni u skladu sa Zakonom, propisima Agencije te Prospektom i Statutom, kao i osiguravati da transakcije vrijednosnim papirima budu namirene, odnosno da dospjela novčana potraživanja budu naplaćena u zakonskim i ugovornim rokovima;
- voditi računa da se prihodi zasebne imovine upotrebljavaju sukladno zakonskim propisima i Prospektu i/ili Statutu;
- nadzirati utvrđivanje neto vrijednosti udjela u Fondu i voditi računa da je isto obavljeno u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima, te Prospektom i Statutom;
- osigurati da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i Prospektom i/ili Statutom, te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s uvjetima iz Prospekta i/ili Statuta, odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa;
- izvještavati PBZ Invest o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koju drži u pohrani i izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze;
- naplaćivati sve prihode i druga prava dospjela u korist Fonda, a koja proizlaze iz njegove imovine;
- voditi evidenciju poslovanja koje obavlja kao depozitna banka Fonda i na redovnoj osnovi usklađivati s evidencijom PBZ Investa;
- prijavljivati Agenciji svako trajnije kršenje Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitne banke od strane PBZ Investa u slučaju da PBZ Invest odbije prihvatiti njen zahtjev za prestankom takvog kršenja; te
- revizorima i drugim osobama ovlaštenim za obavljanje uvida, uključujući Agenciju, omogućavati pristup podacima i računima vezanim uz Fond i njegovu imovinu.



STATUT FONDA

Sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima objavljenog u "Narodnim novinama", br. 150/05 (u daljnjem tekstu: Zakon), Uprava PBZ Investa d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Račkoga 6 (u daljnjem tekstu: Društvo), usvojila je u Zagrebu, dana 13.11.2006. godine sljedeći:

STATUT **Otvorenog investicijskog fonda** **PBZ Dollar fond** (u daljnjem tekstu: Statut)

I. Uvodne odredbe

Članak 1.

Odredbama ovog Statuta uređuju se uvjeti i pravila poslovanja otvorenog investicijskog fonda PBZ Dollar fonda (u daljnjem tekstu: Fond), te pravni odnosi Društva s imateljima udjela u Fondu (u daljnjem tekstu: Imatelji).

Ovaj Statut ne sadrži nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu Fonda (u daljnjem tekstu: Prospekt), te se potencijalnim ulagateljima i Imateljima preporuča da u cijelosti pročitaju sadržaj Prospekta.

Statut Fonda prilaže se Prospektu i čini njegov sastavni dio.

Iznimno, Statut ne mora biti priložen Prospektu u slučaju da Prospekt predviđa da će Imatelju Statut biti dostavljen na njegov zahtjev, odnosno mjesto gdje će Statut biti dostupan na uvid.

II. Ime Fonda

Članak 2.

Fond će poslovati pod imenom PBZ Dollar fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

III. Upravljanje Fondom i trajanje Fonda

Članak 3.

Fondom upravlja Društvo. Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

IV. Prikupljanje i ulaganje novčanih sredstava

Članak 4.

Novčana sredstva Fonda prikupljaju se izdavanjem i javnom prodajom udjela u Fondu, sukladno odredbama Zakona i Prospekta. U neprekinutom razdoblju od tri kalendarska mjeseca vrijednost imovine Fonda ne smije pasti ispod 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna.

Ukoliko vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod navedenog iznosa, Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

Sredstva Fonda ulagat će se na međunarodnim tržištima novca i kapitala, sukladno odredbama Zakona i Prospekta.

V. Osnovna načela ulaganja

Članak 5.

Fond je po svojoj prirodi nisko rizičan. Kod ulaganja se vodi računa primarno o sigurnosti i likvidnosti, kao i o stabilnosti prinosa.

VI. Odgovornost Društva

Članak 6.

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 postupati profesionalno, s pozornošću savjesnog gospodarstvenika, te prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i pozitivnim propisima Republike Hrvatske, neovisno od depozitne banke, te isključivo u interesu Imatelja.

Društvo odgovara za štetu počinjenu Imateljima djelovanjem protivno Zakonu i ovom Statutu. Društvo, međutim, nema odgovornost za ostvarenje prognoze o uspjehu ili određene dobiti Fonda.

Društvo također ne preuzima odgovornost za pravilno upravljanje društvima u čije vrijednosne papire ulaže. Ulaganje u vrijednosne papire zasnivat će se isključivo na temelju vlastite procjene tržišnih kretanja.

VII. Utvrđivanje vrijednosti udjela i vrednovanje imovine Fonda

Članak 7.

Cijena udjela u Fondu dobiva se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih, a nepovučenih udjela.

Neto vrijednost imovine Fonda svaki dan utvrđuje Društvo na način propisan Zakonom i predviđen Prospektom.



VIII. Ulazna i izlazna naknada

Članak 8.

Ulazne naknade nema.

Izlazna naknada se naplaćuje ovisno o razdoblju ulaganja kako slijedi:

1. za ulaganje do godinu dana izlazna naknada iznosi 0,5% sredstava koja se povlače iz Fonda,
2. iznimno, za ulaganje do mjesec dana izlazna naknada iznosi 2,0% sredstava koja se povlače iz fonda i
3. nakon jedne godine ulaganja izlazne naknade nema.

IX. Troškovi upravljanja Fondom

Članak 9.

Imovini Fonda smiju se zaračunavati sljedeći troškovi, obračunati na način sukladan Zakonu i predviđen Prospektom:

1. Naknada Društvu za upravljanje imovinom Fonda: 1,25% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza,
2. naknada depozitnoj banci: 0,15% godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza i
3. ostali troškovi i porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda: u stvarnoj visini.

X. Obavijesti Imateljima

Članak 10.

Obavijest o kupnji udjela može se izdati investitoru nakon primitka obavijesti o priljevu novčanih sredstava na račun Fonda, kao što je detaljno opisano u Prospektu.

Društvo će obavijestiti Imatelja o:

- cijeni udjela,
- godišnjem financijskom izvješću Fonda s izvješćem o razvoju Fonda i njegovom sastavu,
- polugodišnjem financijskom izvješću,
- prijenosu upravljanja Fondom na novo društvo za upravljanje,
- izmjenama Prospekta i/ili Statuta u skladu s člankom 109. Zakona, te
- obustavi otkupa udjela i njihovom izdavanju.

Smatrat će se da je Društvo obavijestilo Imatelje o podacima iz prethodnog stavka, ukoliko su ti podaci objavljeni i/ili učinjeni dostupnima sukladno odredbama Zakona, i ako Zakon propisuje da se isti podaci ne moraju osobno dostaviti Imateljima.

Članak 11.

Imatelj udjela može zahtijevati potpunu ili djelomičnu isplatu svog udjela u Fondu slanjem zahtjeva za otkup udjela u sjedište Društva.

Isplata će se izvršiti u roku od 7 dana od dana primitka pisanog zahtjeva za prodaju i druge potrebne dokumentacije Imatelja, po cijeni važećoj na dan obračuna, sukladno Zakonu i kao što je detaljno opisano u Prospektu.

XI. Obustava, otkaz i likvidacija Fonda

Članak 12.

Odlukom Uprave, uz suglasnost Nadzornog odbora, Društvo može obustaviti otkupljivanje udjela. Ova odluka može biti donesena samo ako Društvo smatra, zajedno s depozitnom bankom Fonda, da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu cijenu imovine iz portfelja, te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu Imatelja ili potencijalnih Imatelja. U slučaju nastupa navedenih okolnosti, Društvo će obustaviti i izdavanje udjela.

O obustavi prodaje udjela Društvo je dužno obavijestiti Agenciju.

Društvo će donijeti odluku o ponovnom otkupljivanju udjela i njihovoj isplati čim prestanu okolnosti zbog kojih je takva odluka donesena.

Obavijest o obustavi, kao i obavijest o nastavku poslovanja Fonda, Društvo će objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

Članak 13.

Društvo može odlukom Uprave uz suglasnost Nadzornog odbora otkazati upravljanje Fondom, odnosno uz isti postupak donijeti odluku o statusnim promjenama Fonda i/ili Društva, a koja sukladno odredbama Zakona mogu imati za posljedicu likvidaciju Fonda.

U slučaju likvidacije Fonda istu provodi Društvo, osim u slučaju stečaja ili kada mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, kada likvidaciju provodi depozitna banka Fonda. Ukoliko je depozitna banka Fonda u stečaju ili joj je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

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

Imatelji udjela nemaju pravo zahtijevati raspuštanje, odnosno likvidaciju Fonda.



XII. Poslovna godina

Članak 14.

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

XIII. Računovodstvo i obveza objavljivanja

Članak 15.

Društvo će voditi računovodstvene poslove Fonda u skladu sa Zakonom, važećim propisima i međunarodnim računovodstvenim standardima.

Društvo će za Fond objaviti zasebno polugodišnje i godišnje financijsko izvješće, u skladu s važećim zakonskim propisima i međunarodnim računovodstvenim standardima.

Brojčane podatke iz izvješća provjerit će ovlašteni revizor koji provjerava godišnja financijska izvješća, uključujući i knjigovodstvo Fonda.

Mišljenje ovlaštenog revizora o obavljenoj reviziji te moguće rezerve njegovog mišljenja, u cijelosti će biti uneseni u svako godišnje financijsko izvješće.

XIV. Podjela dobiti

Članak 16.

Dobit Fonda utvrđuje se u financijskim izvješćima i u cijelosti pripada Imateljima.

Kapitalna dobit i prihodi od kamate na dužničke vrijednosne papire neće se isplaćivati, već će se automatski reinvestirati s ciljem povećanja cijene udjela u Fondu.

Dobit Fonda je sadržana u cijeni jednog udjela, a investitori u Fond realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju udjele u Fondu.

XV. Poslovna tajna

Članak 17.

Poslovnom tajnom Društva smatraju se one isprave i podaci, vezani za poslovanje Društva, čije bi priopćavanje neovlaštenim osobama bilo protivno interesima Društva i Imatelja, ili se Zakonom ili drugim propisima smatraju poslovnom tajnom.

Poslovnom tajnom u Društvu smatraju se naročito sljedeći podaci o:

- Imateljima;
- veličini i vrijednosti njihovih udjela;
- broju uplaćenih i isplaćenih udjela Imatelju.

Članak 18.

Članovi Društva, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, sve osobe koje su zaposlene ili obavljaju stalne ili povremene poslove na temelju posebnog ugovora, dužni su čuvati poslovnu tajnu. U protivnom su odgovorni Društvu za nastalu štetu zbog odavanja poslovne tajne.

Obveza čuvanja poslovne tajne ne prestaje niti nakon što te osobe izgube status koji ih obvezuje na čuvanje poslovne tajne.

Članak 19.

Povreda odredbi o čuvanju poslovne tajne smatra se teškom povredom radnog odnosa, te drugog ugovornog odnosa, i osniva je za prestanak zaposlenja odnosno raskid ugovornog odnosa.

Članak 20.

Iznimka čuvanja poslovne tajne su zakonom predviđene obveze davanja podataka i izvješćivanja Agencije, priopćavanje podataka na temelju sudskoga naloga, zahtjeva određenog Imatelja, te depozitne banke.

XVI. Završne odredbe

Članak 21.

Izmjene i dopune odredbi ovog Statuta donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Agencije, a na način određen Zakonom.

U slučaju promjene zakonskih propisa ili smanjenja likvidnosti na financijskim tržištima, Društvo će u cilju zaštite interesa Imatelja prilagoditi program ulaganja novonastalim prilikama na tržištu te sukladno tome izvršiti izmjene odredbi Prospekta i/ili Statuta Fonda.

Članak 22.

Na sporove koji proizlaze iz primjene ili tumačenja ovog Statuta primjenjuje se hrvatsko pravo, a za rješavanje sporova nadležan je Trgovački sud u Zagrebu.

Članak 23.

Izvornikom Statuta smatra se onaj tekst Statuta koji je valjano usvojen od Uprave i odobren od Agencije.

Izvornik Statuta i njegove izmjene i dopune čuvaju se posebno uvezeni, a za čuvanje Statuta odgovorna je Uprava Društva koja je dužna na zahtjev bilo kojeg Imatelja omogućiti mu uvid u Statut, ili mu na njegov trošak osigurati prijepis odnosno kopiju Statuta.

Članak 24.

Ovaj Statut stupa na snagu danom kada ga odobri Agencija.

Uprava Društva: Marko Orešković, Igor Pavlović

www.pbzinvest.hr