

ZB aktiv

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Travanj 2008.

PROSPEKT/STATUT



Z B I n v e s t

s novcem još pametnije

PROSPEKT

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na kupnju udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom ZB aktiv (dalje u tekstu: Fond). Prospekt sadrži informacije i podatke neophodne za donošenje odluke o investiranju u Fond. Svi dodatni podaci koji se moraju učiniti dostupnima ulagateljima sukladno Zakonu o investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon) nalaze se u Statutu Fonda. Prije donošenja odluke o investiranju u Fond svaki zainteresirani ulagatelj dužan je upoznat se s odredbama Prospekta kao i Statuta Fonda kako bi saznao o kakvoj vrsti ulaganja je riječ te kakve rizike ono nosi.

Rad fonda ZB aktiv, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobren je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-450-08/06-03/06, Ur. broj: 326-102/06-03, od 14. lipnja 2006. godine.

1. Uvod	2	5.2. Naknada za upravljanje	6
1.1. Što je ZB aktiv, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom	2	5.3. Izlazna naknada	6
1.2. Najniža vrijednost imovine Fonda	2	5.4. Ostali troškovi koji smiju teretiti ulagatelja ili imovinu Fonda	6
1.3. Kupnja i prodaja udjela u Fondu	2	5.4.1. Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci	6
1.4. Prava iz udjela	3	5.4.2. Troškovi vezani za stjecanje i prodaju imovine Fonda	6
1.5. Raspolaganje s dobiti Fonda	3	5.4.3. Troškovi vođenja registra udjela	6
1.6. Određivanje cijene udjela	3	5.4.4. Troškovi revizora	6
1.7. Poslovna godina Fonda	3	5.4.5. Ostali troškovi	6
1.8. Obustava, otkaz i likvidacija Fonda	4	5.4.6. Pokazatelj ukupnih troškova	6
2. Strategija i ograničenja ulaganja imovine Fonda	4	5.5. Porezi vezani za upravljanje imovinom Fonda	6
3. Rizici ulaganja u Fond	5	6. ZB Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima	6
3.1. Rizik promjena cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik)	5	6.1. Pravni oblik	6
3.2. Rizik promjena tečaja (valutni rizik)	5	6.2. Nadzorni odbor i Uprava Društva	7
3.3. Kreditni rizik	5	6.2.1. Nadzorni odbor	7
3.4. Rizik likvidnosti	5	6.2.2. Uprava Društva	7
3.5. Rizik promjene poreznih propisa	5	6.2.3. Investicijski savjetnici	7
3.6. Rizici specifični Fondu	5	7. Depozitna banka	7
4. Kome je Fond namijenjen?	5	8. Revizor	7
5. Troškovi upravljanja	5		
5.1. Ulazna naknada	6		

1. Uvod

1.1. Što je ZB aktiv, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom jest zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija) osniva društvo za upravljanje, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela u fondu, čija se sredstva ulažu u skladu s odredbama Zakona, i čiji imatelji udjela imaju pravo, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, u svako doba zahtijevati isplatu udjela, i na taj način istupiti iz fonda.

Sredstva otvorenoga 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 investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u fondu.

ZB aktiv (dalje u tekstu: Fond) je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan s isključivim ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela svim zainteresiranim ulagateljima.

Naziv Fonda je ZB aktiv otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Rad Fonda odobren je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-450-08/06-03/06, Ur.broj: 326-102/06-03 od 14. lipnja 2006. godine.

Izmjene i dopune Prospekta i Statuta odobrene su Rješenjima Agencije: Klasa: UP/I-451-04/08-09/07, Ur. broj 326-113-08-5 od 3. travnja 2008. godine.

Prospekt Fonda objavljen je dana 26. lipnja 2006.

Uprava ZB Investa (dalje u tekstu: Društvo) usvojila je ovaj Prospekt dana 25. ožujka 2008. godine. Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

1.2. Najniža vrijednost imovine Fonda

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu ne smije trajati dulje od trideset dana. Najmanja vrijednost imovine Fonda mora u trenutku okončanja razdoblja za početnu ponudu iznositi 5.000.000 kuna. Tijekom tog razdoblja ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se kao depozit i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijeđe Zakonom utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda. U slučaju da okončanjem razdoblja za

početnu ponudu ne bude prikupljen ovdje navedeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima odnosno likvidirati Fond. Vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca ne smije pasti ispod 5.000.000 kuna.

U slučaju da vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod ovdje navedenog iznosa Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

1.3. Kupnja i prodaja udjela u Fondu

Kupnja udjela u Fondu

Minimalna uplata u Fond pri jednokratnom načinu ulaganja je 700 kuna. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski ili štedni plan je 100 kuna, gdje se pod investicijskim ili štednim planom podrazumijevaju ugovorene kontinuirane periodične uplate u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci putem trajnog naloga i sl. Ako je ulagač već uplatio iznos od najmanje 700 kuna i nije ga povukao, minimalni iznos sljedećih uplata pri jednokratnom načinu ulaganja je 350 kuna.

Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 kuna.

Prema trenutnačno važećim propisima uplate i isplate u Fond su u kunama. U slučaju da se trenutno važeći propisi promjene, ili 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 ulagače i Agenciju.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda. Ulagatelji podnose zahtjev za kupnju udjela, a iste stječu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda. Zahtjev koji je zaprimljen u neradne dane smatrat će se da je zaprimljen prvog radnog dana koji slijedi. Svi zahtjevi za uplatu ili isplatu udjela zaprimljeni u istom radnom danu, glede obračuna i naplate naknade, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Iznimno, kupnja udjela u Fondu može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti ili prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima propisanim ovim Prospektom.

Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni važećoj na dan zaprimanja zahtjeva za kupnju udjela, ukoliko je taj zahtjev zaprimljen do 14 sati. Svi zahtjevi zaprimljeni nakon 14 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana. Ako sredstva naznačena u zahtjevu za kupnju udjela ne pristignu na račun Fonda tijekom radnog dana kada je zahtjev zaprimljen, kupnja udjela obavlja se po cijeni koja vrijedi na dan kada su sredstva pristigla na račun Fonda.

Prodaja udjela u Fondu

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 i Statutu Fonda.

U slučaju prodaje udjela Fondu, prodavatelju se priznaje cijena važeća na dan na koji je zaprimljen zahtjev za prodaju udjela, ukoliko je taj zahtjev zaprimljen do 14 sati. Svi zahtjevi za prodaju zaprimljeni nakon 14 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni na sljedeći radni dan. Društvo će uputiti sredstva od prodaje udjela na račun koji odredi prodavatelj u roku od najviše sedam radnih dana od dana zaprimanja zahtjeva za isplatu.

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 ulagatelji u Fond, o čemu će Društvo donijeti posebnu odluku.

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

U slučaju kada bi realizacijom zahtjeva za djelomičnu prodaju ili prijenos udjela preostala vrijednost udjela ulagatelja u Fondu bila ispod propisane minimalne uplate u Fondu, smatrat će se da je ulagatelj dao zahtjev za prodaju ili prijenos svih svojih udjela u Fondu.

Svi zainteresirani ulagatelji mogu kupovati udjele i pomoću trajnog naloga. Također, isti mogu prodavati udjele na način da ovlaste Društvo da periodično isplaćuje određeni broj udjela ili određenu količinu novčanih sredstava na unaprijed određen račun.

Prilikom kupnje, odnosno prodaje udjela Fonda, ulazna odnosno izlazna naknada se naplaćuju sukladno odredbama ovog Prospekta.

Potvrde o transakcijama se izdaju na vlastiti zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od sedam radnih dana od primitka valjanog zahtjeva za prodaju, odnosno kupnju te izvršene uplate u Fond.

1.4. Prava iz udjela

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

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.

Društvo 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, te će navedena izvješća, odnosno dodatne informacije o Fondu, kao i Prospekt

i Statut Fonda biti dostupni imateljima udjela u sjedištu Društva.

Imateljima udjela, Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu. Na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu u njihovom vlasništvu.

Imateljima udjela u Fondu, isključivo na njihov pismeni zahtjev, bit će dostavljeno polugodišnje izvješće i revidirano godišnje izvješće, te dodatne informacije o Fondu koje je Društvo dužno dostaviti sukladno Zakonu.

1.5. Raspolaganje s dobiti 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 izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu.

1.6. Određivanje cijene udjela

Vrijednost neto imovine Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni radni dan, najkasnije do 17 sati.

Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda s brojem izdanih udjela.

Neto vrijednost imovine Fonda određuje se tako da se prvo odredi vrijednost financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda, a u skladu sa Zakonom, te drugim važećim propisima. Od vrijednosti imovine oduzima se vrijednost obveza Fonda i troškova koji se prema ovom Prospektu oduzimaju od imovine Fonda.

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.

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

1.7. Poslovna godina Fonda

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 01. siječnja i završava 31. prosinca.

1.8. Obustava, otkaz i likvidacija Fonda

Obustava otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako Društvo i depozitna banka 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, Društvo će obustaviti i izdavanje udjela.

Likvidacija Fonda

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda u slučaju nastupa okolnosti predviđenih Zakonom, a osobito u sljedećim slučajevima:

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

U slučaju likvidacije Fonda istu provodi Društvo. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije od strane Društva, likvidaciju provodi depozitna banka. Ukoliko je depozitna banka u stečaju ili joj je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, likvidaciju provodi ovlašten likvidator Fonda imenovan od strane Agencije.

Likvidator je dužan u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda o tome izvijestiti Agenciju i sve ulagatelje u Fondu.

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 ulagateljima u Fondu, 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 udjela razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

2. Strategija i ograničenja ulaganja imovine Fonda

Investicijski cilj Fonda

Cilj Fonda je porast vrijednosti udjela na dulji rok ulaganjem imovine Fonda u diverzificirani portfelj, pretežno dionica hrvatskih izdavatelja, izdavatelja iz zemalja srednje i istočne Europe, te drugih zemalja s tržištem kapitala u razvoju.

Dozvoljena ulaganja

Cilj i strategija Fonda ostvaruju se primarno ulaganjem u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, zemalja srednje i istočne Europe i drugih zemalja s tržištem kapitala u razvoju što ne isključuje mogućnost ulaganja i u druge vrste imovine. Alokacija ulaganja među pojedinim tržištima i kategorijama imovine nije unaprijed određena i može varirati ovisno o tržišnim uvjetima, međutim, imajući u vidu cilj i strategiju Fonda, ulaganja u dionice činit će u svakom trenutku dominantni dio portfelja Fonda.

Imovina Fonda ulaže se u:

- obveznice i druge kamatonosne financijske instrumente izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica Europske Unije i OECD-a, do 50% imovine Fonda,
- obveznice i druge kamatonosne financijske instrumente izdavatelja s popisa zemalja iz Tablice 1, do 15% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica Europske Unije i OECD-a, do 70% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja s popisa zemalja iz Tablice 1, do 75% imovine Fonda,
- investicijske fondove koji ulažu pretežno u financijske instrumente navedene u prethodnim alinejama, do 30% imovine Fonda,
- depozite kod ovlaštenih banaka, do 50% imovine Fonda, uz uvjet da se najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može položiti kao depozit u jednu te istu banku,
- terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, neka od država članica Europske Unije, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB).

Prilikom ulaganja, Društvo će se pridržavati ograničenja iz Zakona. Ograničenja ulaganja Fonda navedena u ovom Prospektu i Zakonu mogu biti prekoračena u prvih šest mjeseci od osnivanja Fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa ulagatelja.

Tablica 1

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

Ulaganja u terminske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice

Ulaganja u terminske 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 i Statutom Fonda te Zakonom.

Ulaganja u investicijske fondove

Sukladno Zakonu, imovina Fonda može se uložiti u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova pod uvjetom da razina zaštite ulagača i obveza izvješćivanja i informiranja ulagača u takve fondove

bude barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, da su takvi investicijski fondovi ovlašteni od strane nadzornih tijela u državi u kojoj su registrirani, te da je prospektom i/ili statutom fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u dionice ili udjele drugih fondova. Najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u udjele ili dionice jednog te istog investicijskog fonda iz članka 100. stavka 1. točke 3. Zakona, uz uvjet da najviše 30% neto imovine Fonda može biti uloženo u fondove izvan članka 15. stavka 1. točke 1. i 2. Zakona. 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.

Ulaganja u neuvrštenne vrijednosne papire

Imovina Fonda može se uložiti u neuvrštenne vrijednosne papire. Ulaganje u neuvrštenne 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.

3. Rizici ulaganja u Fond

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Nezadovoljavajući ili negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

1. rizika promjene cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik),
2. rizika promjene tečaja (valutni rizik),
3. kreditnog rizika,
4. rizika likvidnosti,
5. rizika promjena poreznih propisa.

Investicija koja se nalazi u Fondu nije bankovni depozit i kao takva nije osigurana od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka, niti od neke druge financijske institucije.

3.1. Rizik promjena cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik)

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 instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do pada cijena udjela Fonda, odnosno smanjenja prinosa na ulaganje.

3.2. Rizik promjena tečaja (valutni rizik)

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.

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.

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.

3.5. Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da se porezni propisi, u Republici Hrvatskoj ili inozemstvu, promijene na način koji bi negativno utjecao na prinos Fonda.

Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva.

3.6. Rizici specifični Fondu

Obzirom na vrste imovine, pretežito dionice, u koje je Fondu dopušteno ulaganje, te obzirom na sastav portfelja Fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine, odnosno cijena udjela Fonda može u nekim razdobljima imati visoku volatilnost.

Pritom treba posebno napomenuti da dionička tržišta na koja je prema ovom Prospektu Fondu dozvoljeno ulagati (tzv. zemlje s tržištem kapitala u razvoju) ne karakterizira uvijek ona razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala. Također, na takvim se tržištima često trguje s dionicama društava s manjom tržišnom kapitalizacijom i manjim volumenima

transakcija, gdje zbog niske likvidnosti može doći do naglih promjena cijene.

4. Kome je Fond namijenjen?

Tipični ulagatelj

Ulagatelji u Fondu mogu biti sve pravne i fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim propisima.

Obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja, Fond je namijenjen svim fizičkim i pravnim osobama s dugoročnim ulagačkim horizontom i većom tolerancijom prema riziku, koje žele sudjelovati na dioničkim tržištima u Hrvatskoj, zemljama srednje i istočne Europe i drugim zemljama s tržištem kapitala u razvoju, iskusnijim ulagačima koji žele postići specifične investicijske ciljeve te ulagačima koji žele diverzificirati strukturu svoje imovine izlaganjem specifičnim dioničkim tržištima.

Iznos koji je razumno investirati u Fond prvenstveno ovisi o osobnim preferencijama i mogućnostima svakog ulagača. Stoga se prije ulaganja potencijalnim ulagačima 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 vrijednosnog papira, imovine, odnosno investicijskog fonda.

Povijesni prinos Fonda

Tip fonda	dionički
Rizičnost	visoka
Valuta	HRK
Datum osnivanja Fonda	26.6.2006.
Prinos u 2007.	48,06%
Prinos u 2006*.	45,23%

* Prinos u 2006. od datuma osnivanja Fonda

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.

5. Troškovi upravljanja

Troškovi upravljanja Fondom čine važan čimbenik pri odabiru Fonda, jer ih plaćaju ulagatelji. Troškovi upravljanja s vremenom mogu imati snažan učinak na prinos Fonda.

5.1. Ulazna naknada

Prilikom kupnje udjela u Fondu ne plaća se ulazna naknada.

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

5.2. Naknada za upravljanje

Fondu će se naplaćivati naknada za upravljanje koja iznosi najviše 2% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donese Agencija na temelju svojih zakonskih ovlaštenja. Ovako obračunata naknada za upravljanje kumulirat će se i isplaćivati Društvu jednom mjesečno.

Ukoliko će se imovina Fonda ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, maksimalna naknada za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih fondova u koje će Fond ulagati iznosi 3% godišnje.

Društvo zadržava pravo da kupcu 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, a u skladu sa Zakonom.

5.3. Izlazna naknada

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

Prilikom povlačenja udjela iz Fonda izlazna naknada ovisi o dužini ulaganja u Fondu i iznosu isplate. Prilikom povlačenja udjela za ulaganja kraća od godinu dana obračunava se izlazna naknada u vrijednosti 2% iznosa koji se povlači iz Fonda, za ulaganja od godinu dana i više a kraća od 2 godine obračunava se izlazna naknada u vrijednosti 1% iznosa koji se povlači iz Fonda. Izlazna naknada plaća se i kod prijenosa udjela iz Fonda u druge fondove kojima upravlja Društvo.

Prilikom povlačenja udjela za ulaganja od 2 godine i dulje ne obračunava se izlazna naknada.

Prilikom povlačenja udjela za iznose 300.000 kn i više ne obračunava se izlazna naknada.

Izlazna naknada obračunata na isplate udjela iz Fonda je prihod Društva.

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

5.4. Ostali troškovi koji smiju teretiti ulagatelja ili imovinu Fonda

5.4.1. Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci

Imovina Fonda će se teretiti za naknadu depozitnoj banci koja iznosi najviše 0,3% godišnje uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade depozitnoj banci izračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom sukladno odredbama Zakona i podzakonskih akata koje donese Agencija na temelju svojih zakonskih ovlaštenja. Ovako obračunata naknada depozitnoj banci kumulirat će se i isplaćivati jednom mjesečno. Imovinu Fonda u stvarnom iznosu smiju teretiti i drugi troškovi plativi depozitnoj banci kao što su troškovi podskrbnika, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, prijeboja i namire i drugi slični troškovi.

5.4.2. Troškovi vezani za stjecanje i prodaju imovine Fonda

Troškove vezane za stjecanje i prodaju imovine Fonda čine svi troškovi, provizije ili pristojbe vezani za transakcije vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima Fonda (npr. naknade za prijenos novčanih sredstava, naknade posrednika u trgovini vrijednosnim papirima i sl.). Ti su troškovi plativi iz imovine Fonda.

5.4.3. Troškovi vođenja registra udjela

Ovi 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.

5.4.4. Troškovi revizora

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

5.4.5. Ostali troškovi

Ovi troškovi obuhvaćaju troškove izrade, tiskanja i poštarine vezane uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela, sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji određene zakonom, troškove objave izmjena Prospekta i drugih propisanih objava, te ostale troškove određene posebnim zakonima. Troškovi izrade, tiskanja i poštarine smiju teretiti ulagatelja u Fond, dok su drugi navedeni troškovi plativi iz imovine Fonda.

5.4.6. 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 izvješću. Pokazatelj ukupnih troškova Fonda ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,5% snosi Društvo.

5.5. Porezi vezani za upravljanje imovinom Fonda

Imovina Fonda teretit će se i za sve postojeće i eventualne 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 ulagatelj u Fond bi se prije ulaganja trebao savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu, a u vezi s važećim poreznim propisima ili poreznim međunarodnim ugovorima.

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

6. ZB Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima

6.1. Pravni oblik

ZB Invest je društvo s ograničenom odgovornošću čiji je jedini osnivač i član Zagrebačka banka d.d.. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Sjedište Društva je na adresi Ivana Lučića 2A u Zagrebu, osnovano je 22.05.2000. godine i upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 01.06.2000. godine pod brojem Tt - 00/2951-2 MBS:080348872. Temeljni kapital iznosi 4 milijuna kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatio osnivač. Odobrenje za rad od strane Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske Društvo je dobilo 29.06.2000. godine, oznaka rješenja Klasa:UP/I-450-08/00-01/35 Ur. Broj 567-02/00-4.

Osim Fondom, Društvo upravlja i sljedećim fondovima s javnom ponudom:

- ZB plus, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- ZB europlus, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- ZB bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- ZB global, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- ZB trend, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,

- ZB euroaktiv, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Društvo odgovara samo za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa, te Statuta i Prospekta Fonda. 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 s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske. Osim navedenoga, Društvo ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima i Statutom Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenim u skladu s naprijed navedenim propisima i Statutom Fonda.

6.2. Nadzorni odbor i Uprava Društva

6.2.1. Nadzorni odbor

Tomica Pustišek, predsjednik Nadzornog odbora, diplomirao je 1993. na Ekonomskom fakultetu, Sveučilišta u Zagrebu, smjer Financije, bankarstvo i osiguranje. U razdoblju 2001/2002 završio je program Executive MBA, University of Edinburgh Management School i ENPC Paris. Karijeru je započeo u Zagrebačkoj banci 1989. godine u okviru poslovanja s građanima, 1993. prelazi u Sektor riznice gdje 1996. postaje direktor Sektora riznice. Na mjestu direktora Riznice ostaje do 1999. godine kada postaje direktor Sektora financija, a 2000. godine imenovan je članom Uprave Zagrebačke banke nadležnim za financije. 2002. godine mijenja nadležnost, te postaje član Uprave odgovoran za poslovanje s građanima i malim poduzetnicima.

Zvonimir Jurjević zamjenik je predsjednika Nadzornog odbora. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1988. U Zagrebačkoj banci je od 1990., a karijeru je započeo u Sektoru riznice gdje je bio izvršni direktor i kasnije direktor. Godine 1995. imenovan je direktorom Sektora za upravljanje poslovnom mrežom. Gospodin Zvonimir Jurjević imenovan je 1998. godine članom Uprave Zagrebačke banke nadležnim za poslovanje s građanstvom. 2002. godine mijenja nadležnost, te preuzima odgovornost unutar Uprave za članice Grupe Zagrebačke banke (banke u BiH, ZB Invest, društva za upravljanje mirovinskim fondovima i Zane). Od 1. srpnja 2007. je glavni direktor HVB Central Profit banke, Sarajevo, BiH, članice grupe Unicredit.

Marko Lesić, član Nadzornog odbora, diplomirao je na Fakultetu elektrotehnike i računarstva u Zagrebu te završio poslijediplomski MBA studij na poslovnoj školi INSEAD u Francuskoj. Karijeru u Zagrebačkoj banci započeo je 1999. na poslovima investicijskog bankarstva gdje, između ostalog, obnaša dužnosti vodećeg specijalista za proizvode tržišta kapitala i savjetnika direktora Sektora. Od 2006. prelazi u Sektor riznice gdje obnaša dužnost direktora Sektora. U srpnju 2007. napušta Zagrebačku banku te osniva vlastitu tvrtku.

6.2.2. Uprava Društva

Petar-Pierre Matek predsjednik je Uprave Društva. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1996. godine na smjeru Financije. Iste godine upisuje postdiplomski studij na Sveučilištu Louis Pasteur u Strasbourg gdje magistrira 1997. godine na području međunarodnih financija. U Francuskoj boravi i na višemjesečnim praksama, prvo 1997. u Banque Regefi (Grupa L'Oréal) gdje radi na poslovima upravljanja valutnim rizikom, zatim 1997. i 1998. u Council of Europe Development Bank. Karijeru započinje 1998. godine u Hrvatskoj narodnoj banci u Direkciji za upravljanje deviznim sredstvima gdje je kao portfolio manager za dolarski dio pričuva zadužen za analizu tržišta, strukturiranje portfelja i trgovanje. Od 2000. godine zaposlen je u Zagrebačkoj banci d.d. u Direkciji za upravljanje imovinom. Od siječnja 2002. imenovan je direktorom Direkcije. U rujnu 2002. godine imenovan je članom Uprave Društva, a u svibnju 2005. godine predsjednikom Uprave. Usporedo s radom, sudjeluje u programu CFA u okviru CFA Institute. U lipnju 2002. godine položio je III stupanj programa, te u rujnu 2002. godine stekao pravo korištenja titule CFA.

Hrvoje Poljak član je Uprave Društva. Diplomirani je ekonomist te poslijediplomant MBA studija Ekonomskog fakulteta u Zagrebu. Karijeru započinje 1991. godine u Zagrebačkoj banci, prvo u Sektoru financija te zatim u Sektoru riznice na poslovima tržišta novca, vrijednosnih papira i skrbi. Nekoliko godina radio je i u brokersko-konzultantskim tvrtkama ICF kao savjetnik te u Erste vrijednosni papiri kao savjetnik za korporativne financije i član uprave. Po povratku u Zagrebačku banku krajem 1999. godine vodi odnose s investitorima, burzama i rejting agencijama pri Sektoru financija u vrijeme najviše kotacije vrijednosnica Zagrebačke banke na Zagrebačkoj i Londonskoj burzi. Godine 2001. postaje direktor Direkcije korporativnih komunikacija, odnosno Direktor korporativnih komunikacija i marketinga 2003. godine. Sudjelovao je u

nizu složenih komunikacijskih projekata u Hrvatskoj i BiH te projekata na tržištu kapitala, često vezanim uz inozemna tržišta i investitore. Članom Uprave Društva imenovan je 19.09.2005. godine.

6.2.3. Investicijski savjetnici

Nijedno društvo ne djeluje kao savjetnik za ulaganje Fonda.

7. Depozitna banka

Depozitna banka Fonda je Zagrebačka banka d.d. Paromlinska 2, Zagreb koja je ovlaštena rješenjem Hrvatske narodne banke, Z.br. 1190/2003 od 12. veljače 2003.

Kao depozitna banka Zagrebačka banka obavljat će poslove koji su joj povjereni Zakonom i Ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke, a osobito:

- pohranu zasebne imovine Fonda,
- osiguravati da se prodaja i otkup udjela za račun Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom i pravilima Fonda,
- otkupljivati i isplaćivati udjele, te vršiti isplate imateljima udjela otvorenog investicijskog Fonda iz dobiti Fonda,
- voditi računa da je izračun neto vrijednosti pojedinog udjela u Fondu obavljen u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda;
- izvršavati naloge Društva u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja tvori portfelj Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i/ili Statutom Fonda, te osiguravati da transakcije vrijednosnim papirima budu namirene, odnosno da dospjela novčana potraživanja budu naplaćena u zakonskim ili ugovornim rokovima,
- izvještavati Društvo o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koju drži u pohrani i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- naplaćivati sve prihode i druga prava dospjele u korist Fonda, a koja proizlaze iz njegove imovine,
- osigurati da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom i Prospektom i/ili Statutom Fonda, te da su troškovi koje plaća Fond u skladu s uvjetima iz Prospekta i/ili Statuta Fonda, odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa,
- voditi evidenciju poslovanja koje obavlja kao depozitna banka Fonda i na redovnoj osnovi usklađivati s evidencijom Društva.

Revizor

Ovlašteni revizor Fonda je KPMG Croatia d.o.o.

STATUT

Članak 1.

Odredbama ovog Statuta uređuju se uvjeti i pravila poslovanja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ZB aktiv (dalje u tekstu: Fond), te se uređuju pravni odnosi društva ZB Invest d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo) s imateljima udjela u Fondu.

Ovaj Statut ne sadrži nužno one podatke i/ili informacije koji su navedeni u Prospektu Fonda, te se ulagateljima i imateljima udjela preporuča da u cijelosti pročitaju sadržaj Prospekta Fonda.

Članak 2.

Statut Fonda prilaže se Prospektu i čini njegov sastavni dio.

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

Članak 3.

Novčana sredstva Fonda prikupljaju se javnom ponudom udjela u Fondu svim zainteresiranim ulagateljima sukladno odredbama Zakona o investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Zakon).

Članak 4.

Fond se osniva na neodređeno vrijeme. Fondom upravlja Društvo.

Članak 5.

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

Obustava, otkaz i likvidacija Fonda

Članak 6.

Odlukom Uprave uz suglasnost Nadzornog odbora, Društvo može obustaviti otkupljivanje udjela. Ova odluka može biti donesena samo ako Društvo smatra, zajedno s depozitnom bankom, 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 udjela. U slučaju nastupa navedenih okolnosti, Društvo će obustaviti i izdavanje udjela.

O obustavi prodaje udjela Društvo je dužno obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: Agencija).

Društvo će donijeti odluku o ponovnom otkupljivanju udjela i njihovoj isplati čim

prestanu okolnosti zbog kojih je takva odluka donesena.

Okolnosti obustave iz ovog članka Društvo će objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

Prijenos poslova upravljanja Fondom na drugo ovlašteno društvo za upravljanje

Članak 7.

Društvo ima pravo na neko drugo, od Agencije propisno ovlašteno društvo za upravljanje, prenijeti poslove upravljanja Fondom. Društvo je dužno o prijenosu upravljanja obavijestiti sve imatelje udjela u Fondu najmanje tri mjeseca prije prijenosa upravljanja. Društvo može dobrovoljno prestati obavljati svoju djelatnost, pod sljedećim pretpostavkama:

1. najmanje šezdeset dana prije dana prestanka upravljanja Društvo mora o tome uputiti pisanu obavijest depozitnoj banci i Agenciji,
2. ako nastupe okolnosti iz kojih nedvojbeno proizlazi da Društvo nije ili neće biti u mogućnosti ispunjavati svoje obveze, dužno je o tome odmah obavijestiti Agenciju,
3. ako u roku od šezdeset dana od upućivanja obavijesti iz točke 1. ili 2. ovoga stavka Društvo ne provede postupak prijenosa upravljanja drugom ovlaštenom društvu sukladno odredbama Zakona, pokreće se postupak likvidacije Fonda sukladno odredbama Zakona.

Pripajanje i likvidacija Fonda

Članak 8.

U skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima, Fond se može pripojiti drugom investicijskom fondu i obrnuto prijenosom cijele imovine jednog ili više fondova (pripojenih fondova) drugom fondu (fondu preuzimatelju). Također Fond se može spojiti s drugim fondom ili fondovima osnivanjem novog fonda u koji prelazi cijela imovina svakog od fondova koji se spajaju i time prestaju postojati. Društvo može odlukom Uprave uz suglasnost Nadzornog odbora donijeti odluku o statusnim promjenama Fonda i/ili Društva, a koje sukladno odredbama Zakona za posljedicu mogu imati likvidaciju Fonda. U slučaju likvidacije Fonda istu provodi Društvo. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije od strane Društva, likvidaciju provodi depozitna banka. Ukoliko je depozitna banka u stečaju ili joj je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije. Likvidator je dužan u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja

likvidatorom Fonda o tome obavijestiti Agenciju i sve imatelje udjela u Fondu. Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjena je 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 ulagateljima u Fondu, 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 udjela razmjerno njihovom udjelu u Fondu. Imatelji udjela nemaju pravo zahtijevati raspuštanje odnosno likvidaciju Fonda.

Financijska izvješća

Članak 9.

Društvo će voditi računovodstvene poslove Fonda u skladu sa Zakonom, te važećim propisima.

Članak 10.

Društvo će za Fond izraditi zasebno polugodišnje i godišnje financijsko izvješće, a u skladu sa Zakonom, te važećim propisima.

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 unešeni u svako godišnje financijsko izvješće.

Obavijesti imateljima udjela

Članak 11.

Društvo će obavijestiti imatelje udjela 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,
- obustavi otkupa udjela i njihovom izdavanju.

Smatrat će se da je Društvo obavijestilo imatelje udjela o podacima iz prethodnog stavka,

ukoliko su ti podaci objavljeni i/ili učinjeni dostupnim sukladno odredbama Zakona, i ako Zakon propisuje da se isti podaci ne moraju osobno dostaviti ulagateljima.

Poslovna tajna

Članak 12.

Podaci o imateljima udjela, stanju udjela, te uplatama i isplata predstavljaju poslovnu tajnu Društva.

Članak 13.

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 podatke koji predstavljaju 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 14.

Iznimka čuvanja poslovne tajne je zakonom predviđena obveza davanja podataka i izvješćivanja Agencije, te priopćavanje podataka na temelju sudskoga naloga, zahtjeva određenog imatelja, te depozitnoj banci.

Članak 15.

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

Odgovornost Društva

Članak 16.

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 s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske, neovisno od depozitne banke, te u interesu imatelja udjela.

Članak 17.

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

Članak 18.

Društvo će Fondom upravljati profesionalno u cilju ostvarenja interesa imatelja udjela. Društvo odgovara za štetu počinjenu imateljima udjela djelovanjem protivno Zakonu i ovom Statutu. Društvo nema

odgovornost za ostvarenje prognoze o uspjehu ili određene dobiti Fonda.

Članak 19.

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

Statut Fonda

Članak 20.

Statut Fonda, te njegove kasnije izmjene i dopune, donosi Uprava Društva, uz prethodnu suglasnost Agencije, a na način i pod pretpostavkama određenim Zakonom.

Opće i zaključne odredbe

Članak 21.

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

Članak 22.

Ovaj Statut stupa na snagu danom kada ga odobri Agencija. Uprava Društva usvojila je ovaj Statut dana 25. ožujka 2008. godine.

ZB Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
Član Grupe Zagrebačke banke
Ivana Lučića 2A (Euro Tower)
10000 Zagreb, Hrvatska
Tel: + 385 (1) 4803-399
Fax: + 385 (1) 4803-349
e-mail: fond@zbi.hr
www.zbi.hr

Z B I n v e s t

s novcem još pametnije