

# Z B I n v e s t

**ZB Invest d.o.o.**  
društvo za upravljanje investicijskim fondovima,  
Cesarčeva 2, 10000 Zagreb

## ZB trend

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

### PROSPEKT

Ovaj Prospekt predstavlja javni poziv na kupnju udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom ZB trend (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 upoznati 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 trend, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (sada Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga), Klasa: UP/I-450-08/02-02/124, Ur.broj: 567/02/02-03 od 10. listopada 2002. godine

<b>1. UVOD</b>	<b>2</b>
1.1. ŠTO JE ZB TREND, OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	2
1.2. NAJNIŽA VRIJEDNOST IMOVINE FONDA	2
1.3. KUPNJA I PRODAJA UDJELA U FONDU	2
1.4. PRAVA IZ UDJELA	3
1.5. RASPOLAGANJE SA DOBITI FONDA	3
1.6. ODREĐIVANJE CIJENE UDJELA	3
1.7. POSLOVNA GODINA FONDA	3
1.8. OBUSTAVA, OTKAZ I LIKVIDACIJA FONDA	3
<b>2. STRATEGIJA I OGRANIČENJA ULAGANJA IMOVINE FONDA</b>	<b>4</b>
<b>3. RIZICI ULAGANJA U FOND</b>	<b>4</b>
3.1. RIZIK PROMJENA CIJENA FINACIJSKIH INSTRUMENTATA (TRŽIŠNI RIZIK)	5
3.2. RIZIK PROMJENA TEČAJA (VALUTNI RIZIK)	5
3.3. KREDITNI RIZIK	5
3.4. RIZIK LIKVIDNOSTI	5
3.5. RIZIK PROMJENE POREZNIH I DRUGIH PROPISA	5
3.6. RIZICI SPECIFIČNI FONDU	5
<b>4. KOME JE FOND NAMIJENJEN?</b>	<b>5</b>
<b>5. TROŠKOVI UPRAVLJANJA</b>	<b>5</b>
5.1. ULAZNA NAKNADA	5
5.2. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE	5
5.3. IZLAZNA NAKNADA	5
5.4. OSTALI TROŠKOVI KOJI SMIJU TERETITI ULAGATELJA ILI IMOVINU FONDA	6
5.4.1. NAKNADE I TROŠKOVI PLATIVI DEPOZITNOJ BANCI	6
5.4.2. TROŠKOVI VEZANI ZA STJECANJE I PRODAJU IMOVINE FONDA	6
5.4.3. TROŠKOVI VOĐENJA REGISTRA UDJELA	6
5.4.4. TROŠKOVI REVIZORA	6
5.4.5. OSTALI TROŠKOVI	6
5.4.6. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA	6
5.5. POREZI VEZANI ZA UPRAVLJANJE IMOVINOM FONDA	6
<b>6. ZB INVEST D.O.O., DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDovima</b>	<b>6</b>
6.1. PRAVNI OBLIK	6
6.2. NADZORNI ODBOR I UPRAVA ZB INVESTA	6
6.2.1. Nadzorni odbor	6
6.2.2. Uprava ZB Investa	7
6.2.3. Investicijski savjetnici	7
<b>7. DEPOZITNA BANKA</b>	<b>7</b>
<b>8. REVIZOR</b>	<b>8</b>

## 1. Uvod

### 1.1. Što je ZB trend, 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 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 investicijski fond s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u fondu. ZB trend (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 trend otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Rad Fonda odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (sada Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga), Klasa: UP/I-450-08/02-02/124, Ur.broj: 567/02/02-03 od 10. listopada 2002. godine.

Izmjene i dopune prospekta i statuta odobrene su Rješenjima Agencije: Klasa: UP/I-450-08/03-02/509, Ur.broj: 567-02/03-06 od 2. listopada 2003. godine; Klasa: UP/I-450-08/04-02/102, Ur.broj: 567-02/04-02 od 8. srpnja 2004. godine; Klasa: UP/I-450-08/05-02/187, Ur. broj: 567-02/05-02, od 15. prosinca 2005. godine, te Klasa: UP/I-450-08/06-04/37, Ur. broj: 326-113-07-7, od 15. veljače 2007. godine.

Prospekt Fonda objavljen je dana 30. listopada 2002.

Uprava Društva usvojila je ovaj Prospekt dana 8. prosinca 2006. 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, ZB Invest (dalje u tekstu: 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

Minimalna uplata u Fond pri jednokratnom načinu ulaganja je 100 EUR u kunskoj protuvrijednosti. Minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja koje predstavlja investicijski plan je 15 EUR u kunskoj protuvrijednosti, gdje se pod investicijskim planom podrazumijevaju ugovorene kontinuirane periodične uplate

u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci putem trajnog naloga i sl. Ulagatelj može u svakom trenutku odustati od investicijskog plana bez dodatnih troškova. Ako je ulagač već uplatio iznos od najmanje 100 EUR u kunskoj protuvrijednosti i nije ga povukao, minimalan iznos sljedećih uplata pri jednokratnom načinu ulaganja je 50 EUR u kunskoj protuvrijednosti.

Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 EUR.

Cijena udjela u Fondu izračunava se i objavljuje u eurima, a sve uplate i isplate u Fond vrše se u kunskoj protuvrijednosti obračunatoj prema srednjem tečaju HNB-a važećem idućeg radnog dana od dana priznanja transakcije kupnje ili prodaje određenog sukladno dalje navedenim uvjetima.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda. Ulagatelji podnose zahtjev za kupnju udjela. Prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u Registar udjela.

Kupnja udjela u Fondu priznaje se po cijeni važećoj na dan zaprimanja zahtjeva za kupnju udjela ukoliko je taj zahtjev zaprimljen do 14 sati. Svi zahtjevi zaprimljeni nakon 14 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 priznaje se po cijeni koja vrijedi na dan kada su sredstva pristigla 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 naknada, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Osoba koja preda uredno popunjen zahtjev za kupnju udjela, dužna je u roku od tri dana izvršiti plaćanje kupnje udjela na račun Fonda. U protivnom, smatrat će se da je zahtjev za kupnju povučen.

Uplata na račun Fonda koja nije prethodno popraćena uredno popunjenim zahtjevom za kupnju, te uplata nakon proteka roka od 3 dana od dana podnošenja zahtjeva za kupnju, neće se smatrati uplatom učinjenom s namjerom kupnje udjela. Tako uplaćena novčana sredstva će biti vraćena na račun uplatitelja u najkraćem mogućem roku.

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 i Zakonom.

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 prodavatelju u roku od najviše sedam radnih dana od dana zaprimanja zahtjeva za isplatu.

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.

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.

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

Zahtjev za kupnju ili prodaju, te uplata, moraju biti učinjeni osobno, ili putem osoba koje raspolažu urednim punomoćima za zastupanje, ovjerenim kod javnog bilježnika. Uplata učinjena od strane osobe koja nije potpisala zahtjev za kupnju prihvatit će se kao uplata učinjena s ciljem stjecanja udjela u Fondu samo pod uvjetom da je ZB Investu prethodno dostavljen dokument iz kojega je vidljiva pravna osnova za takvo plaćanje u korist treće osobe. 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. Prema trenutno 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.

Društvo zadržava pravo odbiti svaki zahtjev za kupnju, odnosno uplatu ili zahtjev za prijenos iz drugog fonda pod upravljanjem Društva, ukoliko prema vlastitoj diskrecijskoj odluci procijeni da je cilj predmetne transakcije iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna vrijednosti udjela, odnosno da bi se provođenjem predmetne transakcije nanijela šteta ostalim ulagateljima izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti i nesolventnosti, ili onemogućavanjem ostvarivanja investicijskog cilja i investicijske politike Fonda.

U slučaju odbijanja Zahtjeva za kupnju ili prijenos Društvo se obvezuje u roku tri radna dana potencijalnom ulagaču odnosno imatelju udjela u drugom Fondu poslati poštom, faksom ili elektronskom poštom obavijest o odbijanju zahtjeva za kupnju. U slučaju da je izvršena uplata u Fond tako uplaćena novčana sredstva će biti vraćena na račun uplatitelja u najkraćem mogućem roku.

#### **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, biti će dostavljeno polugodišnje izvješće i revidirano godišnje izvješće, te dodatne informacije o Fondu koje je Društvo dužno dostaviti sukladno Zakonu.

#### **1.5. Raspolaganje sa 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 za svaki dan sljedeći radni dan, najkasnije do 17 sati.

Cijena udjela u Fondu se izračunava dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda sa 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 1. 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 slijedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka djelatnosti društva za upravljanje investicijskim fondovima, 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 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 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 rast vrijednosti uloženi sredstava na dulji rok, izraženo u eurima, ulaganjem imovine Fonda u globalno diverzificiran portfelj obveznica, dionica i udjela ili dionica u investicijskim fondovima, uz ciljanu strukturu izloženosti Fonda 70% prema dionicama, a 30% prema obveznicama i drugim kamatonosnim instrumentima.

### Dozvoljena ulaganja

Imovina Fonda se ulaže u:

- obveznice i druge kamatonosne financijske instrumente izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica Europske Unije i OECD-a, do 70% imovine Fonda
- investicijske fondove koji ulažu pretežno u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica Europske Unije i OECD-a, do 70% imovine Fonda,
- obveznice i druge kamatonosne financijske instrumente izdavatelja s popisa zemalja iz Tablice 1, do 10% imovine Fonda
- investicijske fondove koji ulažu pretežno u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz tih zemalja, do 10% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica Europske Unije i OECD-a, do 90% imovine Fonda
- investicijske fondove koji ulažu pretežno u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, država članica Europske Unije i OECD-a, do 90% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja s popisa zemalja iz Tablice 1, do 25% imovine fonda
- investicijske fondove koji ulažu pretežno u dionice izdavatelja s popisa zemalja iz Tablice 1, do 25 % imovine Fonda,
- depozite kod ovlaštenih banaka, do 40% 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**

Argentina	Makedonija
Bangladeš	Malezija
Bosna i Hercegovina	Maroko
Brazil	Moldavija
Crna Gora	Pakistan
Čile	Peru
Egipat	Republika Koreja
Filipini	Ruska Federacija
Hong Kong	Singapur
Indija	Šrbija
Indonezija	Šri Lanka
Izrael	Tajland
Jordan	Tajvan
Južnoafrička Republika	Tunis
Kazahstan	Ukrajina
Kina	Venezuela
Kolumbija	

### 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 se može 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.

### 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 i drugih propisa

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

Rizik promjene propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva.

### 3.6. Rizici specifični Fondu

Obzirom na vrste imovine, pretežno 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.

Osim rizika vezanih uz dionička tržišta, ulaganje u dužničke vrijednosne papire Fond izlaže tržišnom i kreditnom riziku jer određeni trendovi na financijskim tržištima kao primjerice rast zahtjevanih kamatnih stopa mogu izazvati pad cijene dužničkih vrijednosnih papira u koje je uložena imovina Fonda.

## 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 prvenstveno namijenjen svim fizičkim i pravnim osobama s dugoročnim ulagačkim horizontom i većom tolerancijom prema riziku, koje žele iskoristiti mogućnost ostvarivanja viših prinosa koje pružaju dionice uz stabilnost koju nude ulaganja u obveznice, iskusnijim ulagačima koji žele postići specifične investicijske ciljeve te ulagačima koji žele diverzificirati strukturu svoje imovine. 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 sa 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	mješoviti
Rizičnost	umjerena
Valuta	EUR
Datum osnivanja Fonda	28.10.2002.
Prinos u 2006.	5,70%
Prinos u 2005.	18,88%
Prinos u 2004.	7,43%
Prinos u 2003.	6,15%

Prinosi iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju indiciju 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 mjesечно.

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. Odobren povrat naknade isplaćuje se imatelju udjela iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fonda.

U slučaju donošenja takve odluke, Društvo će o tome obavijestiti Agenciju.

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. Tako obračunata izlazna naknada uvećava se za porez ako postoji porezna obveza.

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 0,30% 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, a smiju teretiti ulagatelja u Fond.

##### **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 teretiti 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 proizići 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 ZB Investa je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima.

Sjedište društva je na adresi Cesarčeva 2 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, ZB Invest 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 euroaktiv, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- ZB aktiv, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

ZB Invest odgovara samo za obavljanje djelatnosti upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa, te Statuta i Prospekta Fonda. ZB Invest 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, ZB Invest ne preuzima nikakvu dodatnu odgovornost za poslovanje Fonda. Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima i Statutom Fonda, ZB Invest će samostalno donositi poslovne odluke. ZB Invest ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka ZB Investa donesenim u skladu s naprijed navedenim propisima i Statutom Fonda.

##### **6.2. Nadzorni odbor i Uprava ZB Investa**

###### **6.2.1. Nadzorni odbor**

**Zvonimir Jurjević** predsjednik je Nadzornog odbora ZB Investa. 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 poslovnim mrežom. Gospodin Zvonimir Jurjević imenovan je 1998. godine članom Uprave Zagrebačke banke.

**Tomica Pustišek**, zamjenik predsjednika 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.

**Marko Lesić**, član Nadzornog odbora ZB Investa, 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.

### 6.2.2. Uprava ZB Investa

**Petar-Pierre Matek** predsjednik je Uprave ZB Investa. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1996. godine na smjeru Financije. Iste godine upisuje postdiplomski studij na Sveučilištu Louis Pasteur u Strasbourgu gdje magistrira 1997. godine na području međunarodnih financija. U Francuskoj boravi i na višemesečnim 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 ZB Investa, a u svibnju 2005. godine predsjednikom Uprave. Usporedo sa radom, sudjeluje u programu CFA u 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 ZB Investa. 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 ZB Investa imenovan je 19.09.2005. godine.

### 6.2.3. Investicijski savjetnici

Investicijski savjetnik ZB Investa za ulaganja u strane vrijednosne papire je Pioneer Investment Management Limited. Pioneer Investment Management Ltd je društvo osnovano prema irskim zakonima i članica je Pioneer Investments Grupe. Pioneer Investment Management Limited je registriran u Irskoj, u Companies Registration office, 12. lipnja 1998. godine. Predsjednik Uprave Pioneer Investment Management Ltd je Giordano Lombardo, a članovi Uprave su Dario Frigerio, Robert Richardson, Angelo Forloni, Mauro Ratto, Sebastioano Bazzoni, Michael Meagher, Marc Bayot i Marco Pirondini.

### Pioneer Investments

S bogatim iskustvom dužim od 70 godina, te uspješnim poslovanjem u poslovima upravljanja fondovima Pioneer Investments-a može se mjeriti samo mali broj društava za upravljanje. Jedan od njihovih najuspješnijih fondova, Pioneer Fund™, spada među četiri najstarija investicijska fonda u SAD-u. Od svog osnivanja 1928. godine, ne samo da je uspješno prebrodio tržišne volatilne uvjete, nego je ostvario bolje prinose od redovnih dionica, dugoročnih obveznica, trezorskih zapisa američkog ministarstva financija i inflacije.

Jedinstvenost je dio njegovog nasljeđa. Svojom bogatom prošlošću u području upravljanja fondovima u SAD-u, Pioneer Investments je među začetnicima razvoja investicijskih fondova i u Europi. Pioneer Investments je bilo prvo društvo za upravljanje fondovima koje je osnovalo investicijski fond u Italiji. U Poljskoj su se prvi počeli baviti distribucijom otvorenih investicijskih fondova, dok su u Njemačkoj kao prva kompanija registrirali američki investicijski fond u skladu s njemačkom zakonskom regulativom. Društvo je nedavno preuzelo Momentum Grupu koja je, u skladu sa tradicijom inovativnosti Pioneer Investments-a, jedan od osnivača industrije fondova "hedge" fondova.

U listopadu 2000. Unicredito Italiano S.p.A. je preuzimanjem Pioneer Group Inc. ujedinio sposobnosti bostonske Pioneer Grupe sa svojim društvima za upravljanje fondovima u Milanu i Dublinu. UniCredito Italiano S.p.A. ima visok kreditni rejting (Moody's Aa2, S&P AA-) koji odražava njegov ugled u Europi kao jedne od vodećih i najbolje upravljanih banaka. Na taj je način, spajanjem i konsolidacijom ovih i otprije jakih investicijskih kuća, Pioneer Investments stvorio uvjete za daljnje širenje te bolje pozicioniranje na svjetskim financijskim tržištima.

Glavna poslovna aktivnost Pioneer Investments-a je upravljanje, prodaja i marketing više od 180 investicijskih fondova te alternativnih načina investiranja na području Italije, Luksemburga, Irske i SAD-a. Danas Pioneer Investments, sa svojim investicijskim centrima u Bostonu, Dublinu, Milanu i Singapuru, upravlja imovinom većom od 115 milijardi EUR (podatak od 31.12.2003. godine). Sa glavnom upravom u Milanu, Pioneer Investments prisutan je u 17 zemalja diljem svijeta. Investicijski proces društva aktivan je "odozdo prema gore", a temelji se na osnovnim načelima fundamentalne analize investiranja u primjeni od 1928. godine. Tako, primjerice, na području dioničkog poslovanja, više od 90% informacija prikupljaju vlastitim istraživačkim radom. Njihovih 36 analitičara u Americi, Europi i Aziji godišnje posjete više od 2000 trgovačkih društava.

Takav pristup omogućava Pioneer Investments-u da donosi zaključke koji se temelje na informacijama o kretanjima industrije i trgovačkih društava, o njihovim budućim kretanjima, te njihovom utjecaju na kretanje cijena dionica. Pioneer Investment takvom pristupu pridodaje i jaku kvantitativnu analizu koja je podrška fundamentalnim analitičarima i temelj je kontrole rizičnosti fondova.

Pioneer Investments je tvrtka Pioneer Global Asset Management S.p.A. grupe trgovačkih društava (PGAM). Jedini osnivač i član društva PGAM je UniCredito Italiano S.p.A., članica UniCredito Italiano Banking Grupe, registrirane pri Registru Bankarskih Grupa.

### 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 obavlja te 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 s 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 izvršavati njegove naloge koji iz toga proizlaze,
- naplaćivati sve prihode i druga prava dospjele u korist Fonda, a koji proizlaze iz njegove imovine,
- osigurati da se prihodi Fonda koriste u skladu s 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.

## **8. Revizor**

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

## otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

### STATUT

#### Članak 1.

Odredbama ovog Statuta uređuju se uvjeti i pravila poslovanja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ZB trend (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 otkupa udjela

#### Članak 6.

Odlukom Uprave uz suglasnost Nadzornog odbora, Društvo može obustaviti otkupljivanje udjela. Ova odluka može biti donesena samo ako Društvo smatra, zajedno sa 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 investicijskim 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 izvijestiti 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 izvijestiti 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 s Zakonom, te važećim propisima.

Brojčane podatke iz izvješća provjerit će ovlaštene revizije koji provjeravaju 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 isplatama 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 sudske naloge, 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 8. prosinca 2006. godine.