



INFORMATIVNI PROSPEKT USLUGE UPRAVLJANJA PORTFELJEM

PODACI O DRUŠTVU

Eurizon Asset Management Croatia (ranije PBZ Invest d.o.o.) je društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (dalje u tekstu: Društvo) koje je 1998. godine osnovala Privredna banka Zagreb d.d. Od ožujka 2013. godine 100%-tni vlasnik Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. je društvo za upravljanje investicijskim fondovima Eurizon Asset Management Slovakia, správ. spol., a.s. iz Slovačke (do 28. ožujka 2020. godine poslovalo pod tvrtkom VÚB Asset Management, správ. spol., a.s.). Vlasnik društva Eurizon Asset Management Slovakia je Eurizon Capital SGR, društvo za upravljanje imovinom, član Grupe Intesa Sanpaolo, sa sjedištem u Luksemburgu.

Za obavljanje poslova upravljanja portfeljem i investicijskog savjetovanja Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. izdano je Rješenjem Hrvatske Agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija), Klasa: UP/I 451-04/08-05/43, Ur. broj: 326-113-08-2, od 27. studenoga 2008. godine. Sjedište Društva je u Zagrebu, Ulica grada Vukovara 271. Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. osnovano je 7. prosinca 1998. godine i registrirano je kod Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-98/5636-2, MBS 080266490.

USLUGA UPRAVLJANJA PORTFELJEM

Upravljanje portfeljem je investicijska usluga pri kojoj portfolio menadžer upravlja imovinom klijenta, portfeljem, diverzificiranim ulaganjem na novčanom tržištu i tržištu kapitala.

Usluga upravljanja portfeljem predviđena je za ulaganje viška financijske imovine. Preporučeno razdoblje ulaganja za standardne usluge¹ upravljanja portfeljem iznosi duže od dvije godine.

Upravljanje portfeljem podrazumijeva provođenje transakcija financijskim instrumentima, sukladno situaciji na tržištu, s namjerom postizanja očekivanih investicijskih ciljeva klijenta. Investicijski ciljevi, financijska situacija te znanje i iskustvo klijenta na području ulaganja određuju prihvatljivu razinu rizika i očekivanu stopu prinosa portfelja, a kreću se u rasponu od očuvanja vrijednosti imovine, pa sve do rizičnog ulaganja s očekivanim značajnim povećanjem vrijednosti imovine. Veća očekivana stopa prinosa portfelja podrazumijeva prihvaćanje više razine rizika.

Ulaganje u financijske instrumente² uključuje mogućnost smanjenja vrijednosti portfelja kao i mogućnost da će ostvareni prinos odstupati od očekivanog, što se naziva rizikom ulaganja, a može se podijeliti u različite kategorije, u ovisnosti o izvoru.

Rizici ulaganja u financijske instrumente³ tako uključuju prije svega tržišni rizik (rizik promjene cijena na tržištu), valutni rizik (rizik promjene valutnih tečajeva), kreditni rizik (rizik propasti izdavatelja vrijednosnog papira, ili druge ugovorne strane), rizik likvidnosti (rizik nemogućnosti prodaje vrijednosnog papira po tržišnoj cijeni) kamatni rizik (rizik promjena kamatnih stopa), regulatorni rizik (rizici proizašli iz poreznih i drugih propisa), operativni rizik (rizik koji proizlazi iz dnevnog poslovanja i neposredne okoline) te rizik održivosti (rizici proizašli iz okolišnih, socijalnih ili upravljačkih događaja ili uvjeta).

Eurizon Asset Management Croatia društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Ulica grada Vukovara 271, 10 000 Zagreb, Hrvatska, tel.: +385 1 63 63 699, faks: +385 1 63 63 688, e-mail: eurizonam@eurizonam.hr, www.eurizoncapital.com/hr. Upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS 080266490, matični broj: 1417240, OIB: 73073960573, s računom br. HR2423400091101010616 koji je otvoren kod Privredne banke Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb. Temeljni kapital Društva u iznosu od x eura, uplaćen je u cijelosti. Uprava: Marin Hrešić (predsjednik Uprave), Ivan Radić (član Uprave).

Zbog različitih karakteristika, pojedine vrste financijskih instrumenata smatraju se rizičnijima od drugih, tako instrumenti tržišta novca ulaze u kategoriju niže rizičnih instrumenata, dok se dionice, i drugi financijski instrumenti kojima se trguje na dioničkim tržištima, smatraju visoko rizičnom klasom imovine.

Svrha ovog dokumenta je upoznavanje s uslugom upravljanja portfeljem, ponuđenim strategijama, njihovom strukturom i rizicima, troškovima i načinima komunikacije.

Ulaganje u manje rizične klase imovine smatra se sigurnijim, ali donosi i manji očekivani prinos, dok ulaganje u rizičnije klase donosi veći očekivani dobitak, ali, posljedično i mogućnost većeg gubitka.

Zbog toga je važno, prilikom definiranja osobnih investicijskih ciljeva, u obzir uzeti i potencijalni gubitak vrijednosti financijske imovine koji je klijent spreman prihvatiti.

Rizike je moguće mjeriti i njima upravljati, u ovisnosti o njihovoj vrsti, što čini sastavni dio usluge upravljanja portfeljem. Jedna od osnovnih metoda za smanjenje razine rizičnosti je diverzifikacija - ulaganje u niz različitih financijskih instrumenata i tržišta.

STRATEGIJE UPRAVLJANJA

Društvo, u svrhu postupanja u najboljem interesu klijenta, obvezno je provesti procjenu primjerenosti određene strategije za klijenta. Procjena primjerenosti provodi se temeljem odgovora koji se navode u Upitniku o profilu klijenta, smjernicama i ograničenjima ulaganja. Prilikom upravljanja portfeljem, Društvo provodi transakcije sukladno internim procedurama i ograničenjima u upravljanju portfeljem. Predmetna procjena provodi se u svrhu osiguravanja adekvatnosti ponuđene usluge klijentu, a uzimajući u obzir objektivnu mogućnost preuzimanja rizika, pa je stoga u upitniku nužno odgovoriti na niz pitanja o investicijskim ciljevima, sklonosti riziku, razdoblju ulaganja, financijskom stanju klijenta i imovini raspoloživoj za investiranje, kao i financijskom znanju i iskustvu klijenta.

U slučaju da Društvo ne prikupi podatke potrebne za procjenu primjerenosti i ispunjavanje ostalih regulatornih zahtjeva, ili temeljem izvršene procjene primjerenosti ocijeni da usluga nije primjerena klijentu, ne smije klijentu pružiti predmetnu uslugu.

Nakon procjene primjerenosti, uzimajući u obzir prihvatljivu razinu rizika, klijent, između primjerenih strategija odabire strategiju i model koje smatra odgovarajućim za ostvarivanje svojih investicijskih ciljeva, uzimajući u obzir prihvatljivu razinu rizika.

¹ Standardnim uslugama smatra se upravljanje portfeljem u skladu s Konzervativnom, Umjerenom i Dinamičnom strategijom.

² Financijski instrumenti su prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca, jedinice u subjektima za zajednička ulaganja (udjeli i/ili dionice u investicijskim fondovima) i izvedenice, a detaljan opis pojedinih financijskih instrumenata naveden je u Općim uvjetima Ugovora o upravljanju portfeljem

³ Više informacija o rizicima ulaganja i opisi pojedinih vrsta rizika navedeni su u Općim uvjetima Ugovora o upravljanju portfeljem.

⁴ Kod ulaganja na kojima se temelje ovi Portfelji ne uzimaju se u obzir kriteriji Europske unije za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

Ovisno o stupnju volatilnosti, a po procjeni primjerenosti, Društvo nudi sljedeće strategije ulaganja:

- **Konzervativnu strategiju (najmanji rizik)**
- **Umjerenu strategiju**
- **Dinamičnu strategiju (najveći rizik)**

Svaka strategija nudi jedan ili više modela upravljanja, a detaljan prikaz modela i njihovih karakteristika nalazi se u tablici na sljedećoj stranici.

Valuta denominacije svih strategija jest EUR.

Osnovne smjernice ulaganja modela „Mondo“:

- Stalna preraspodjela imovine u ovisnosti o tržišnim kretanjima;
- Široka diverzifikacija ulaganja i visoka razina likvidnosti – umjesto direktnog ulaganja u dionice ili obveznice, imovina se ulaže u investicijske fondove;
- Izbjegavanje direktnog ulaganja u dionice i obveznice (tzv. *stock picking* nosi veći rizik gubitka kroz veću volatilnost i povećanje ukupnih troškova zbog brokerskih i skrbničkih naknada);
- Izloženost različitim klasama imovine na domaćem i međunarodnom tržištu (novčano, obvezničko i dioničko tržište);
- Ciljana razina rizičnosti pojedine strategije postiže se odgovarajućom strukturom portfelja, tj. prilagođavanjem omjera izloženosti određenim klasama imovine. Rizičnije strategije tako imaju veću izloženost obvezničkom i dioničkom tržištu.

Osnovne smjernice ulaganja modela „Private“:

- Izloženost dvjema klasama imovine (domaće obvezničko i međunarodno dioničko tržište);
- Koncentrirano ulaganje u državni dug Republike Hrvatske direktnom kupnjom jedne ili više obveznica ovisno o veličini portfelja;
- Ulaganje u međunarodna dionička tržišta, odnosno dionička tržišta razvijenih zemalja i zemalja u razvoju kupnjom ETF-ova čime se postiže diverzifikacija ulaganja.

Osnovne smjernice ulaganja modela „Global Exclusive“:

- Kontinuirana preraspodjela imovine u ovisnosti o tržišnim kretanjima;
- Vrlo široka diverzifikacija ulaganja i visoka razina likvidnosti – imovina se ulaže u investicijske fondove kojima upravlja društvo Eurizon Capital S.A., Društvo, investicijske fondove i ETF-ove trećih strana (drugih društava za upravljanje) te direktno u državne obveznice i instrumente tržišta novca;
- Izloženost različitim klasama i pod-klasama imovine na međunarodnom i domaćem tržištu (novčano, obvezničko i dioničko tržište);
- Ciljana razina rizičnosti pojedine strategije postiže se odgovarajućom strukturom portfelja, tj. oblikovanjem kombinacije određenih klasa imovine. Rizičnije strategije tako imaju veću izloženost obvezničkom i dioničkom tržištu a manju tržištu novca“;

Eurizon Asset Management Croatia društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Ulica grada Vukovara 271, 10 000 Zagreb, Hrvatska, tel.: +385 1 63 63 699, faks: +385 1 63 63 688, e-mail: eurizonam@eurizonam.hr, www.eurizoncapital.com/hr. Upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS 080266490, matični broj: 1417240, OIB: 73073960573, s računom br. HR2423400091101010616 koji je otvoren kod Privredne banke Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb. Temeljni kapital Društva u iznosu od x eura, uplaćen je u cijelosti. Uprava: Marin Hrešić (predsjednik Uprave), Ivan Radić (član Uprave).

TROŠKOVI

Društvo će klijentu za uslugu upravljana portfeljem obračunati i naplatiti naknadu za upravljanje, izlaznu naknadu, naknadu za uspješnost, kao i druge troškove vezane uz pružanje usluge upravljanja portfeljem. Naknade po pojedinim modelima ulaganja nalaze se na sljedećoj stranici. Na sve naknade obračunava se PDV.

PRAĆENJE USPJEŠNOSTI – REFERENTNA VELIČINA (BENCHMARK)

Praćenje uspješnosti pojedinog modela provodi se usporedbom s referentnom veličinom koja je odabrana sukladno ciljanoj strukturi ulaganja svakog modela. Referentna veličina svakog modela sastavljena je kao košarica financijskih indeksa, koji predstavljaju pojedino tržište na koje će se ulagati imovina portfelja. Indeksi koji ulaze u sastav referentne veličine za pojedini model, kao i njihove težine prikazani su u tablici na sljedećoj stranici.

UGOVARANJE I IZVJEŠTAVANJE

Prije ugovaranja usluge upravljanja portfeljima, klijent se treba upoznati s odredbama Općih uvjeta Ugovora o upravljanju portfeljem i Informativnog prospekta. Preduvjet za potpisivanje Ugovora o upravljanju portfeljem jest ispunjavanje **Upitnika o profilu klijenta, smjernicama i ograničenjima ulaganja**, temeljem kojeg Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. provodi procjenu primjerenosti usluge klijentu, pri čemu Društvo klijentu ne smije pružiti uslugu koja nije za njega primjerena. Uz potpisivanje Ugovora, **Društvo** je nužno dostaviti i kopiju osobne iskaznice i kartice tekućeg računa, te ostalu zakonom propisanu dokumentaciju.

Uplata novčanih sredstava provodi se isključivo u valuti portfelja na broj računa **HR09 2340 0091 3103 6312 9**, otvorenog kod Privredne banke Zagreb d.d., dok se kao poziv na broj koristi OIB ugovaratelja usluge. Tijekom trajanja upravljanja portfeljima, klijent ima mogućnost zatražiti isplatu novčanih sredstava na tekući račun/žiro račun otvoren na ime Klijenta, te mogućnost dodatnih uplata u portfelj.

Izveštaje o uspješnosti portfelja Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. dostavlja dinamikom izvještavanja i na način definiran prilikom ugovaranja usluge u Upitniku o profilu klijenta, smjernicama i ograničenjima ulaganja, na hrvatskom jeziku. Izveštaje je moguće izraditi i na engleskom jeziku, ukoliko klijent to zatraži. Redovni izvještaj sastoji se od prikaza neto vrijednosti imovine, ostvarenog prinosa, usporedbe s referentnom veličinom (Benchmarkom), ostvarenih troškova i prihoda portfelja, svih ostvarenih transakcija u predmetnom razdoblju te svih ostalih detalja predviđenih zakonskim i podzakonskim aktima.

POREZ NA KAPITALNU DOBIT

Ulaganja u portfelje nastala nakon 1.1.2016. godine podliježu poreznoj obvezi ukoliko se realizira dobitak u roku kraćem od dvije godine. Porezni tretman svakog pojedinog ulaganja u portfelj ovisi o pojedinačnom slučaju te postoji mogućnost promjene načina oporezivanja u budućnosti.

Strategija	Model	Minimalno ulaganje	Novac i obveznice	Dionice	Benchmark	Osnovne karakteristike modela	Naknada za upravljanje	Naknada za uspješnost*	Izlazna naknada**
							na sve naknade obračunava se PDV		
KONZERVATIVNA	Private Bond	200.000 EUR	0% - 100%	0%	CROBISTR® 90%; EURIBOR 3M 10%	Direktna kupnja HR državnih obveznica	0,90%	20,00%	1,00%
	Mondo 10	40.000 EUR	0% - 100%	0% - 10%	€STR 50,50%; JP MORGAN EMU GOVERNMENT INDEX 30%; BLOOMBERG EURO - AGG 500 CORPORATE TRI 10% MSCI ACWI 5%; CROBEX® 2,25%; SBITOP 1%; BELEX15 0,75%; BET® 0,5%	Izloženost se postiže kroz UCITS fondove kojima upravljaju Eurizon Capital (inozemni dio) i Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (regionalni dio)	1,10%	0,00%	1,00%
	Private 10	200.000 EUR	0% - 100%	0% - 10%	CROBISTR® 90%; EURIBOR 3M 5% MSCI ACWI 5%	Direktna kupnja HR državnih obveznica Izlaganje međunarodnom dioničkom tržištu	0,90%	20,00%	1,00%
	Global Exclusive 0-15	300.000 EUR	85% - 100%	0% - 15%	45% BLOOMBERG CAPITAL EURO TREASURY BILL; 45% JP MORGAN EMU GOVERNMENT BOND INDEX; 10% MSCI WORLD INDEX	Izloženost se postiže kroz UCITS fondove i ETF-ove kojima upravljaju Eurizon Capital, druga društva za upravljanje i Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (inozemni dio) te Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (regionalni dio) i direktnom kupnjom državnih obveznica i instrumenata tržišta novca	1,00%	0,00%	1,00%
UMJERENA	Private 30	200.000 EUR	0% - 100%	0% - 30%	CROBISTR® 80%; EURIBOR 3M 5% MSCI ACWI 15%	Direktna kupnja HR državnih obveznica Izlaganje međunarodnom dioničkom tržištu	0,90%	20,00%	1,00%
	Global Exclusive 0-40	300.000 EUR	60% - 100%	0% - 40%	40% BLOOMBERG CAPITAL EURO TREASURY BILL; 40% JP MORGAN EMU GOVERNMENT BOND INDEX ; 20% MSCI WORLD INDEX	Izloženost se postiže kroz UCITS fondove i ETF-ove kojima upravljaju Eurizon Capital, druga društva za upravljanje i Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (inozemni dio) te Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (regionalni dio) i direktnom kupnjom državnih obveznica i instrumenata tržišta novca	1,20%	20,00%	1,00%
	Global Exclusive 10-50	300.000 EUR	50% - 90%	10% - 50%	30% BLOOMBERG CAPITAL EURO TREASURY BILL 40% JP MORGAN EMU GOVERNMENT BOND INDEX 30% MSCI WORLD INDEX	Izloženost se postiže kroz UCITS fondove i ETF-ove kojima upravljaju Eurizon Capital, druga društva za upravljanje i Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (inozemni dio) te Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (regionalni dio) i direktnom kupnjom državnih obveznica i instrumenata tržišta novca	1,20%	20,00%	1,00%
	Mondo 60	40.000 EUR	0% - 100%	0% - 60%	€STR 11,50%; JP MORGAN EMU GOVERNMENT INDEX 30%; BLOOMBERG EURO - AGG 500 CORPORATE TRI 10% MSCI ACWI 35%; CROBEX® 6,75%; SBITOP 3%; BELEX15 2,25%; BET® 1,5%	Izloženost se postiže kroz UCITS fondove kojima upravljaju Eurizon Capital (inozemni dio) i Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (regionalni dio)	1,30%	20,00%	1,00%
DINAMIČNA	Global Exclusive 50-90	300.000 EUR	10% - 50%	50% - 90%	10% BLOOMBERG CAPITAL EURO TREASURY BILL; 20% JP MORGAN EMU GOVERNMENT BOND INDEX; 40% MSCI WORLD EX-EUROPE INDEX 30% MSCI EUROPE INDEX IN EURO	Izloženost se postiže kroz UCITS fondove i ETF-ove kojima upravljaju Eurizon Capital, druga društva za upravljanje i Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (inozemni dio) te Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (regionalni dio) i direktnom kupnjom državnih obveznica i instrumenata tržišta novca	1,40%	20,00%	1,00%
	Mondo 100	40.000 EUR	0% - 100%	0% - 100%	€STR 7,50%; JP MORGAN EMU GOVERNMENT INDEX 10%; BLOOMBERG EURO - AGG 500 CORPORATE TRI 15% MSCI ACWI 45%; CROBEX® 11,25%; SBITOP 5%; BELEX15 3,75%; BET® 2,5%	Izloženost se postiže kroz UCITS fondove kojima upravljaju Eurizon Capital (inozemni dio) i Eurizon Asset Management Croatia d.o.o. (regionalni dio)	1,30%	20,00%	1,00%

5

*na godišnjoj razini, u odnosu na neto učinak iznad prinosa benchmarka

**naplaćuje se do jedne godine na imovinu koja se povlači

Eurizon Asset Management Croatia društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, Ulica grada Vukovara 271, 10 000 Zagreb, Hrvatska, tel.: +385 1 63 63 699, faks: +385 1 63 63 688, e-mail: eurizonam@eurizonam.hr, www.eurizoncapital.com/hr. Upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem MBS 080266490, matični broj: 1417240, OIB: 73073960573, s računom br. HR2423400091101010616 koji je otvoren kod Privredne banke Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb. Temeljni kapital Društva u iznosu od x eura, uplaćen je u cijelosti. Uprava: Marin Hrešić (predsjednik Uprave), Ivan Radić (član Uprave).

CrobisTR – obveznički indeks Zagrebačke burze
 Crobex – dionički indeks Zagrebačke burze
 SBITOP – dionički indeks Ljubljanske burze
 BET – dionički indeks Bukureštanske burze
 BELEX 115 – dionički indeks Beogradske burze
 €STR - Euro Short Term Rate odražava efektivnu kamatnu stopu za prekonoćne depozite na međubankarskom tržištu euro područja
 MSCI ACWI – Međunarodni dionički indeks koji obuhvaća kompanije s 23 razvijena, te 25 tržišta u razvoju
 Euribor 3M – Stopa za depozite u eurima na rok od 3 mjeseca, izražena u postotku
 JPM EMU Gov. Bond Index – Obveznički indeks koji za cilj ima praćenje performansa državnog duga s fiksnom kamatnom stopom izdanog od strane članica euro područja s rokom dospjeća između 1 – 3 godine, denominiranom u euru
 Bloomberg Euro – Agg. 500 Corporate TRI – Referentna vrijednost koja mjeri korporativnu komponentu Euro Aggregate Indexa s preostalim iznosom dospjeća od najmanje 500 milijuna. Ona uključuje vrijednosne papire investicijskog razreda s fiksnom kamatnom stopom, denominirane u eurima
 Bloomberg Capital Euro Treasury bill – Sastoji se od dužničkih vrijednosnih papira s rokom dospjeća od 1 – 12 mjeseci, no isključivo dužnički vrijednosni papiri s rokom dospjeća većim od 12 mjeseci u trenutku izdavanja smiju biti uključeni.
 MSCI World ex – Europe index – Indeks koji se sastoji od dionica kompanija srednje i velike tržišne kapitalizacije, a svaka kotira na nekom od 8 razvijenih tržišta izvan teritorija Europe (Australija, Kanada, Hong Kong, Izrael, Japan, Novi Zeland, Singapur te Sjedinjene Države).
 MSCI Europe index – Indeks koji se sastoji od dionica kompanija srednje i velike tržišne kapitalizacije, a svaka kotira na nekom od 15 razvijenih tržišta na teritoriju Europe.

Komunikacija s klijentom provodi se na hrvatskom ili engleskom jeziku.

Informativni prospekt ne sadrži sve informacije koje bi ulagateljima bile potrebne za donošenje odluke o načinu ulaganja svoje imovine.

Zagreb, rujan 2024.

KONTAKT

PBZ d.d. - obratite se u poslovnicu Banke
Društvo / Eurizon Asset Management Croatia d.o.o.
Ulica grada Vukovara 271, Zagreb
01 63 63 699
sales@eurizonam.hr
www.eurizoncapital.com/hr