

Obavještavamo vas da će se PBZ E-START otvoreni investicijski fond s javnom ponudom pripojiti PBZ Euro Short Term Bond otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom. Postupak pripajanja provodi se u skladu s važećim Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Pripajanje će se provesti 17. listopada 2019. godine.

Pripajanjem PBZ E-START fonda PBZ Euro Short Term Bond fondu usklađuje se ukupna paleta investicijskih fondova pod upravljanjem PBZ Investa. Naime, slijedom usklađenja s Uredbom o novčanim fondovima (EU 2017/1131) u travnju 2019. godine stupile su na snagu bitne izmjene prospekta fonda PBZ E-START kojima je izmjenom investicijskog cilja i strategije ulaganja PBZ E-START fond reklasificiran iz novčanog u kratkoročni obveznički fond. S obzirom da PBZ Invest upravlja i PBZ Euro Short Term Bond fondom, a da oba fonda spadaju u kategoriju kratkoročnih obvezničkih fondova denominiranih u euru i imaju sličnu strategiju ulaganja, uslijed troškovnih, komercijalnih i operativnih razloga, PBZ Invest je donio odluku o pripajanju.

Pripajanje se provodi u najboljem interesu postojećih i budućih ulagatelja, kako bi se omogućilo postizanje konkurentnih prinosa i poboljšali ostali uvjeti ulaganja i u budućim razdobljima.

Razlozi i opis postupka pripajanja

PBZ Euro Short Term Bond fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji se prema investicijskom cilju, strategiji i vrstama imovine u koje fond ulaže te ograničenjima ulaganja svrstava u kategoriju kratkoročnih obvezničkih fondova. Fond nastoji ostvariti porast vrijednosti uložene imovine u kratkom do srednjem roku, uključujući i prihode od kamatonosne imovine, kroz prinos koji će biti usporediv ili veći od prinosa duga Republike Hrvatske, denominiranog u euru i s rokom dospijeca od godinu dana. Investicijski cilj se nastoji ostvariti uz visoku likvidnost i nisku volatilnost cijene udjela. Fond ulaže u obveznice, instrumente tržišta novca i depozite, uz modificirano trajanje (*eng. modified duration*) imovine fonda u rasponu od 0 do 3.

Pripajanjem PBZ E-START fonda PBZ Euro Short Term Bond fondu ulagatelji u PBZ E-START fond zadržavaju mogućnost ulaganja na obvezničkom i novčanom tržištu, iz razloga što se imovina PBZ Euro Short Term Bond fonda također ulagaže primarno i pretežito u obveznice, a zatim i u instrumente tržišta novca i depozite, pri čemu, osim ulaganja u Republiku Hrvatsku, dobivaju priliku ulagati i na globalnom obvezničkom tržištu.

S druge strane, ulagateljima u PBZ Euro Short Term bond fond bitno je naglasiti da se pripajanjem neće promijeniti investicijski cilj, strategija ulaganja, vrste imovine u koje je dopušteno ulagati i ograničenja ulaganja, kao niti profil rizičnosti i rizici povezani s ulaganjima i strukturom fonda PBZ Euro Short Term Bond, odnosno odredbe prospekta i pravila PBZ Euro Short Term Bond fonda ostati će iste. Portfelj PBZ E-START fonda ne sadrži imovinu u koju fondu PBZ Euro Short Term Bond prema prospektu nije dozvoljeno ulagati, a s obzirom na sličnu strategiju i ograničenja ulaganja oba fonda zbog pripajanja neće biti potrebno provoditi značajnije rebalansiranje portfelja.

U nastavku se donosi pregled naknada i profil rizičnosti fondova koji sudjeluju u pripajanju.

Naknada	PBZ E-START	PBZ Euro Short Term Bond
Ulazna naknada	ne naplaćuje se	ne naplaćuje se
Izlazna naknada	1% do 15 dana ulaganja	0,5% do 3 mjeseca ulaganja
	nakon 15 dana ulaganja nema	nakon 3 mjeseca ulaganja nema
Naknada za upravljanje*	1%	0,90%
Naknada Depozitaru*	0,15%	0,1%

Podaci o naknadama se odnose na iznose naknada koji se mogu naplatiti u skladu s prospektom fondova. Sukladno prospektu Društvo ima diskrecijsko pravo smanjiti ili ukinuti naknade uz objavu obavijesti o smanjenju istih na svojim mrežnim (internetskim) stranicama. Na datum 23.8.2019. naknada za upravljanje u fondovima PBZ Euro Short Term Bond i PBZ E-START iznosi 0,05%, a naknada Depozitaru u fondu PBZ Euro Short Term Bond iznosi 0,07%, a u fondu PBZ E-START 0,05%.

Rizik	Sklonost riziku PBZ E-START	Sklonost riziku PBZ Euro Short Term Bond
Rizik promjene cijena	Nizak	Nizak
Valutni rizik	Nizak	Umjeren
Kamatni rizik	Umjeren	Umjeren
Rizik likvidnosti	Nizak	Nizak
Kreditni rizik	Umjeren	Umjeren
Regulatorni rizici	Nizak	Nizak
Operativni rizik	Nizak	Nizak
Rizik koncentracije	Značajan	Značajan
Rizik sukoba interesa	Nizak	Nizak
Ukupni profil rizičnosti	Nizak	Umjeren
Sintetički pokazatelj rizičnosti i uspješnosti (SPRU)	3	3

Dobit koju fondovi PBZ E-START i PBZ Euro Short Term Bond ostvaruju uključena je u cijenu udjela te će prilikom pripajanja biti uračunata u vrijednosti omjera zamjene udjela.

Ukupna vrijednost udjela pojedinog ulagatelja u fondovima PBZ E-START i PBZ Euro Short Term Bond prije pripajanja biti će jednaka vrijednosti udjela nakon pripajanja. Provedbom pripajanja neće se oslabiti ekonomski položaj ulagatelja u fondovima koji sudjeluju u pripajanju.

Pojedinosti o obustavi trgovanja

Pet (5) radnih dana prije dana pripajanja, odnosno počevši od i uključujući 10.10.2019. obustavit će se izdavanje, otkup i zamjena udjela u fondovima PBZ E-START i PBZ Euro Short Term Bond.

Imatelji udjela u fondovima PBZ E-START i PBZ Euro Short Term bond mogu ostvariti otkup udjela ili zamjenu udjela u drugom fondu kojim upravlja PBZ Invest bez ulazne i/ili izlazne naknade do datuma obustave trgovanja udjelima (tj. zaključno sa 9.10.2019.)

Svi ulagatelji fondova PBZ E-START i PBZ Euro Short Term Bond koji ne zatraže otkup ili zamjenu udjela imaju mogućnost ostvariti svoja prava kao ulagatelji fonda PBZ Euro Short Term Bond sljedeći radni dan nakon dana pripajanja tj. od 18.10.2019. Obavijest o provedbi pripajanja bit će objavljena i na web stranici PBZ Investa (www.pbzinvest.hr).

Dodatne informacije

Detaljnije obavijesti o postupku pripajanja ulagatelji u PBZ E-START fond i PBZ Euro Short Term Bond fond zaprimiti će putem redovne ili putem elektroničke pošte.

Revizorska kuća KPMG d.o.o. će revidirati postupak pripajanja i izraditi izvješće o pripajanju, dok je Privredna banka Zagreb d.d. kao depozitar već izradilo Mišljenje o pripajanju. Imatelji udjela fondova koji sudjeluju u postupku pripajanja mogu od PBZ Investa pismenim putem zatražiti dostavu oba dokumenta na kućnu adresu ili putem elektroničke pošte.

Sve dodatne informacije o pripajanju možete potražiti putem telefona na broj 01 63 63 699 ili elektroničke pošte na adresu pbz.invest@pbzinvest.hr, dok su svi detalji i posebnosti fonda PBZ Euro Short Term Bond fonda navedeni u Prospektu i dokumentu Ključni podaci za ulagatelje koji su dostupni su na web stranici u dijelu [Fondovi](#).