

Allianz Invest d.o.o.

Prospekt Allianz Cash

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Allianz 

Allianz Invest d.o.o.

Predsjednik Uprave

Mario Staroselčić

Član Uprave

Radovan Abramović

Ivana Lučića 2a/11

10 000 Zagreb

MBS 080678112, Trgovački sud u Zagrebu

MB 2455137

Allianz Cash

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Ovaj Prospekt predstavlja javnu ponudu i poziv na kupnju udjela u Allianz Cash otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (dalje u tekstu: Fond), te 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 i Statuta Fonda kako bi saznao o kakvoj vrsti ulaganja je riječ te kakve rizike ono nosi.

Rad Allianz Cash otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, odobren je rješenjem [Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga \(dalje u tekstu: Agencija\)](#), Klasa: [UP/I-451-04/09-06/3](#), Urbroj: [326-113-09-8 od 09.04.2009.](#)

1. Uvod - o fondovima

1.1 Otvoreni investicijski fondovi

Ulaganje u otvorene investicijske fondove predstavlja poseban oblik ulaganja koje, putem diverzificiranog investiranja u raznovrsne financijske instrumente pruža mogućnost većeg povrata na uložena sredstva u odnosu na bankovni depozit i slične oblike ulaganja. Istodobno ovakvo ulaganje donosi znatno manje rizike od izravnog ulaganja u pojedinačne vrijednosne papire i druge financijske instrumente, odnosno samostalnog ulaganja na financijskim tržištima.

1.2 Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u fondu. Osniva ga uz odobrenje Agencije, ovlašteno društvo za upravljanje investicijskim fondovima, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava izdavanjem i prodajom javnom ponudom udjela u fondu radi ulaganja sukladno ciljevima i ograničenjima ulaganja utvrđenim prospektom i statutom fonda.

Imovinu otvorenoga investicijskog fonda s javnom ponudom, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u fondu, čine sredstva prikupljena izdavanjem i javnom prodajom udjela u fondu, te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda.

Društvo za upravljanje investicijskim fondovima upravlja imovinom otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom s ciljem ostvarivanja zajedničkih interesa ulagatelja u fond.

Pri upravljanju imovinom fonda, društvo za upravljanje nastoji ostvariti najvišu moguću stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje ograničenja ulaganja i zahtjeva za sigurnošću i likvidnošću investiranih sredstava karakterističnih za pojedinu vrstu fonda te utvrđenih prospektom i statutom fonda.

Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom međusobno se razlikuju povrstama vrijednosnih papira u koje ulažu, odnosno po omjerima ulaganja u određenu vrstu vrijednosnica ili neku drugu njihovu karakteristiku (tržište, zemlju izdanja, granu industrije...). Ulaganje u novčane fondove općenito se smatra najmanje rizičnim, nešto rizičniji su obveznički fondovi, a dionički pripadaju grupi najrizičnijih fondova. S obzirom na navedeno, mogući prinos na ulaganje u fondove je najniži kod novčanih fondova, a

najviši kod dioničkih. Očekivani prinosi kod obvezničkih i dioničkih fondova su viši u odnosu na one novčanih fondova s obzirom na preuzimanje dodatnog rizika kod ulaganja.

1.3 Allianz Cash investicijski fond

Fond će poslovati pod nazivom Allianz Cash otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Allianz Cash je novčani otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan s isključivim ciljem prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom udjela svim zainteresiranim ulagateljima.

Imatelji udjela u Fondu, kao njegovi vlasnici, imaju pravo na razmjerni udio u dobiti Fonda. Također imaju pravo prema dinamici, na način i prema uvjetima utvrđenim prospektom i statutom Fonda, obavljati uplate u fond i zahtijevati isplatu udjela što čini ulaganje u fond likvidnim ulaganjem, odnosno sredstva ulagateljima lako i brzo dostupnima.

Allianz Invest d.o.o. (dalje u tekstu: Društvo), osnivač fonda Allianz Cash, ulaže prikupljenu imovinu prvenstveno u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale vrijednosne papire, pritom omogućavajući ulagateljima:

- posredno ulaganje na novčana tržišta i tržišta kapitala, s ciljem ostvarivanja stalnog porasta vrijednosti udjela kroz ulaganje u niskorizične vrijednosnice,
- profesionalnu svakodnevnu brigu o ulaganju u cilju zaštite imovine i ostvarivanja prinosa sukladno odredbama prospekta i statuta,
- likvidnost u smislu stalne mogućnosti unovčenja sredstava te
- dostupnost ulaganja na tržištima koja su većini individualnih ulagača inače nedostupna ili teže dostupna.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

1.4 Ulagatelji u fond

Ulagatelji u Fond mogu biti pravne i fizičke osobe bez dobnog ograničenja.

1.5. Najniža vrijednost imovine Fonda

Razdoblje za početnu ponudu udjela u Fondu ne smije trajati dulje od trideset dana. Najniža vrijednost imovine Fonda mora u trenutku okončanja razdoblja za početnu ponudu iznositi 5.000.000,00 kuna.

U slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu neće biti prikupljen ovdje navedeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda, Društvo će vratiti uplaćena sredstva ulagateljima odnosno likvidirati Fond. Istekom razdoblja za početnu ponudu vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca ne smije pasti ispod 5.000.000,00 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.

2. Investicijski cilj i dopuštenost ulaganja imovine Fonda

Investicijski cilj Fonda

Cilj fonda je ostvarivanje stalnog porasta vrijednosti udjela, uz osiguravanje visoke sigurnosti i likvidnosti uloženi sredstava, ulaganjem pretežito u niskorizične dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.

Dozvoljena ulaganja (postoci se odnose na udjel u neto imovini Fonda):

- Instrumenti novčanog tržišta (odnosno tržišta onih financijskih instrumenata čije dospijeće ne prelazi 1 godinu) - minimalno 75%
- kratkoročne dužničke vrijednosne papire (čije dospijeće ne prelazi 1 godinu) i instrumente tržišta novca koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska Narodna Banka - do 100%
- ostale dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska Narodna Banka - do 25%,
- depozite kod ovlaštenih banaka (čije dospijeće ne prelazi 1 godinu) - do 100%, uz uvjet da se najviše 20% imovine Fonda može položiti u jednu te istu banku,
- kratkoročne dužničke vrijednosne papire (čije dospijeće ne prelazi 1 godinu) i instrumente tržišta novca izdane od strane lokalne uprave i samouprave, te drugih domaćih izdavatelja, sa sjedištem u Republici Hrvatskoj - do 50%,
- ostale dužničke vrijednosne papire izdane od strane lokalne uprave i samouprave, te drugih domaćih izdavatelja, sa sjedištem u Republici Hrvatskoj - do 25%,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, država članica Europske Unije, država članica OECD-a ili država članica CEFTA-e - do 20%,
- dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz država članica EU, OECD-a ili CEFTA-e - do 10%,
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) sa gore navedenim dužničkim instrumentima - do 20%,
- investicijske fondove koji pretežno ulažu u niskorizične dužničke vrijednosne papire - do 10% i
- termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice, u skladu sa Zakonom i važećim podzakonskim aktima

Dozvoljeno je ulaganje više od 35% imovine Fonda u financijske instrumente čiji je izdavatelj ili za njih jamči, Republika Hrvatska, jedinica lokalne uprave i samouprave u Republici Hrvatskoj ili Hrvatska Narodna Banka.

Najviša dozvoljena izloženost valutnom riziku je 20% imovine Fonda, a najviše dozvoljeno globalno modificirano trajanje fonda (prosječni rok do dospijeća) ukupne imovine Fonda je 1.5.

Najviša dozvoljena izloženost nedržavnim vrijednosnim papirima ili papirima bez bezuvjetne garancije države je 50%.

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

Ulaganje u investicijske fondove

Sukladno Zakonu, imovina fonda može se uložiti u udjele i dionice drugih investicijskih fondova pod uvjetom da razina zaštite ulagača i obveza izvješćivanja i informiranja ulagača mora biti barem jednaka zahtjevima propisanim Zakonom, osobito u pogledu ograničenja ulaganja. Fondovi u koje se ulaže moraju biti ovlašteni od strane Nadzornog tijela u državi u kojoj su registrirani. Prospektom i/ili Statutom fonda u čije se udjele ili dionice ulaže mora biti predviđeno da najviše 10% imovine fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih fondova.

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.

Ukoliko će se imovina Fonda ulagati u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova naknada za upravljanje koja se naplaćuje na teret imovine tih fondova ne smije biti veća od 2.50% godišnje.

Ulaganje u termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice

Ulaganja u termenske 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.

Ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire

Imovina Fonda može se uložiti u neuvrštene vrijednosne papire. Ulaganje u neuvrštene 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 službeni kotaciju burze ili drugo uređeno javno tržište koje redovito posluje.

3. Rizici ulaganja u Fond

Ulaganje u Fond povezano je sa preuzimanjem određenih rizika. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo ima postavljene procedure za upravljanje rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima u portfelju. Polaznu osnovu upravljanja rizicima čini poštivanje zakonske regulative, poštivanje međunarodnih računovodstvenih standarda, te unapređenje postojećeg načina upravljanja rizicima sa svrhom što bolje zaštite imovine u portfelju Fonda.

Funkciju kontrole rizika provodi odjel za nadzor i analizu (middle office), koji je neovisan od investicijskog odjela (front office), i čije su procedure rada definirane internim pravilnikom Društva u svrhu što kvalitetnijeg upravljanja rizicima i što bolje zaštite ulagatelja u Fond.

Rizici su neizostavan i ključan čimbenik svake investicijske odluke. Pri donošenju investicijskih odluka analiza rizika predstavlja temeljni početni korak pri razmatranju potencijalnih investicija. Prije odluke o ulaganju sredstava Fonda, Društvo procjenjuje i analizira rizik svake investicije zasebno te rizik svake investicije u odnosu na već postojeće rizike u portfelju. Na taj način pokušava se ostvariti investicijski cilj Fonda uz preuzimanje najmanje razine rizika specifičnog za vrstu Fonda, odnosno izbjegavanje bilo kakvog dodatnog rizika koji bi povećao vjerojatnost negativnog ishoda ulaganja imovine Fonda.

Sukladno svojem investicijskom cilju Fond će biti orijentiran na ulaganja u primarno niskorizične dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kraćeg dospijeća, te depozite kod ovlaštenih banaka. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji nisu skloni riziku i ne žele izložiti svoju imovinu povećanoj vjerojatnosti negativnog prinosa. Ulaganje u Fond nije bankovni depozit i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od strane neke druge financijske institucije.

Fond će biti izložen slijedećim rizicima, počevši od najznačajnijih prema manje značajnim:

1. rizik promjene kamatnih stopa
2. rizik promjene cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik),
3. kreditni rizik
4. rizik likvidnosti
5. rizik promjene tečaja (valutni rizik)
6. rizik namire
7. rizik promjene poreznih i drugih propisa
8. rizik promjene političkog sustava
9. rizici specifični Fondu

3.1 Rizik promjene kamatnih stopa

Imovina Fonda ovisit će o kretanju kamatnih stopa na tržištu. Tržišna kamatna stopa i cijena dužničkog vrijednosnog papira imaju obrnuto proporcionalan odnos: što je tržišna kamatna stopa viša to je cijena postojećeg dužničkog vrijednosnog papira niža, i obrnuto. Rizik promjene kamatne stope predstavlja vjerojatnost da će tržišna kamatna stopa porasti, odnosno da će u trenutku kada se dužnički vrijednosni papir treba unovčiti tržišna kamatna stopa biti veća od one kada je kupljen, što može dovesti do kapitalnog gubitka i negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda.

3.2 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 cijene udjela Fonda, odnosno smanjenja prinosa na ulaganje.

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 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.

3.6 Rizik namire

Rizik namire predstavlja vjerojatnost da se pri prijenosu vlasništva nad novčanim sredstvima, ili vrijednosnim papirima, namira ne dogodi u predviđenom roku. To može imati za posljedicu nemogućnost ispunjavanja obveza Fonda u za to predviđenim rokovima.

3.7 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 prinos Fonda.

3.8 Rizik promjene političkog sustava

Rizik promjene političkog sustava uključuje izbjicanje političkih kriza, vojnih udara, promjene zakonodavstva i drugih čimbenika koji za posljedicu mogu imati negativan utjecaj na sigurnost funkcioniranja tržišne privrede i dovesti do značajnog pada vrijednosti imovine Fonda.

3.9 Rizici specifični Fondu

Obzirom na vrste imovine u koje je Fondu dopušteno ulaganje te obzirom na sastav portfelja Fonda, tehnike upravljanja imovinom Fonda, odnosno vrijednost imovine, cijena udjela Fonda karakterizirana je niskom volatilnošću.

Ulaganje Fonda u dužničke vrijednosne papire ponajviše na tržištu Republike Hrvatske dovodi do određene zemljopisne koncentracije rizika

kamatnih stopa, tržišnog i kreditnog rizika i može imati negativne utjecaje u slučaju ekonomskih ili političkih problema u Republici Hrvatskoj ili bližoj regiji.

4. Kupnja i prodaja udjela u fondu

4.1 Uplate u Fond

Najniža uplata u Fond je 5.000,00 kuna.

Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100,00 kuna.

Cijena udjela u Fondu izračunava se i objavljuje, kao i sve uplate i isplate, u kunama.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda uz podnošenje zahtjeva 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 16.00 sati i sredstva naznačena u zahtjevu za kupnju udjela pristignu na račun Fonda do 16.00 sati. Svi zahtjevi i uplaćena sredstva zaprimljeni nakon 16.00 sati bit će tretirani kao da su zaprimljeni sljedećeg radnog dana. Ako sredstva naznačena u zahtjevu za kupnju udjela ne pristignu na račun Fonda do 16.00 sati tijekom radnog dana kada je zahtjev zaprimljen, kupnja udjela priznat će se po cijeni onog radnog dana kada su sredstva doznačena do 16.00 sati.

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 radna dana izvršiti plaćanje temeljem kupnje udjela na račun Fonda. Ukoliko se plaćanje ne izvrši smatrat će se da je zahtjev za kupnju povučen.

Uplata na račun Fonda koja nije prethodno popraćena uredno popunjenim zahtjevom za kupnju te uplata po isteku roka od tri radna 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.

4.2 Isplate iz Fonda i prijenos udjela

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 16.00 sati. Svi zahtjevi za prodaju zaprimljeni nakon 16.00 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 iz 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 najniže uplate u Fond, 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, putem zakonskih zastupnika 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 Društvu prethodno dostavljen dokument iz kojega je vidljiva pravna osnova za takvo plaćanje u korist treće osobe.

4.3 Potvrde o transakcijama i odbijanje transakcija

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 obavljaju se u kunama. U slučaju da se trenutno važeći propisi promjene ili se 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.

4.4 Prava iz udjela

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

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.

Sukladno čl. 110. stavak 3. Zakona, statut Fonda nije sastavni dio ovog prospekta, a isti će biti dostupan na uvid u sjedištu Društva odnosno imateljima udjela bit će dostavljen na njihov zahtjev.

Imateljima udjela Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu u njihovom vlasništvu. Na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zakonskih ovlaštenika 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.

4.5 Dobit 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.

4.6 Vrijednost udjela

Vrijednost neto imovine Fonda Društvo izračunava za svaki dan sljedeći radni dan, najkasnije do 16.00 sati.

Izračun vrijednosti imovine fonda kontrolira i potvrđuje banka skrbnik te odgovara za točnost izračuna.

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 ju zatraži osobno ili elektronskim putem na adresu Društva.

4.7 Poslovna godina

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

4.8 Obustava otkupa i likvidacija

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.

Likvidaciju Fonda 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.

5. Profil tipičnog ulagatelja i povijesni prinos

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 koje kratkoročno (npr. 3-6 mjeseci) raspolažu novčanim sredstvima i žele ih sigurno uložiti, ostvarujući visoku likvidnost i disperziju uloženog novca uz ostvarivanje stabilnog prinosa.

Iznos koji se investira u Fond prvenstveno ovisi o osobnim preferencijama i materijalnim mogućnostima svakog ulagača. Potencijalnim se ulagačima prije ulaganja 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 diversificirati kako ne bi bila izložena riziku ulaganja u samo jednu vrstu imovine, vrijednosnog papira, odnosno investicijskog fonda.

Povijesni prinos Fonda

U vrijeme izdavanja ovog prospekta nije moguće dati povijesni prinos fonda. Najažurnije informacije o prinosu fonda biti će objavljivane na web stranicama Društva i/ili u sredstvima javnog priopćavanja te savjetujemo ulagateljima da se tamo informiraju o povijesnom prinosu, odnosno kod svog zastupnika, financijskog savjetnika ili drugog ovlaštenog prodavača. 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.

6. Troškovi upravljanja

Troškovi upravljanja Fondom predstavljaju važan čimbenik pri odabiru Fonda jer ulagatelji plaćaju troškove upravljanja. Troškovi upravljanja mogu kroz vrijeme imati snažan učinak na prinos Fonda.

6.1 Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

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

6.2 Naknada za upravljanje

Fondu se naplaćuje naknada za upravljanje u najvišem iznosu od 0.90% 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. Naknada se isplaćuje Društvu jednom mjesečno.

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 u skladu sa Zakonom.

6.3 Izlazna naknada

Izlazna naknada se ne naplaćuje.

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

6.4 Ostali troškovi koji smiju teretiti ulagatelja ili imovinu Fonda

6.4.1 Naknade i troškovi plativi depozitnoj banci

Imovina Fonda će se teretiti za naknadu depozitnoj banci koja iznosi najviše 0.09% 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. Naknada se isplaćuje depozitnoj banci 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, prijeboga i namire i drugi slični troškovi.

6.4.2 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. Ovi troškovi terete imovinu Fonda.

6.4.3 Troškovi vođenja registra udjela

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.

6.4.4 Troškovi revizora

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

6.4.5 Ostali troškovi

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 drugi navedeni troškovi terete imovinu Fonda.

6.4.6 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 3.50% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Troškove koji u određenoj godini

prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3.50% snosi Društvo.

6.5 Porezi vezani za upravljanje imovinom Fonda

Imovina Fonda teretiti će se i za sve postojeće ili 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.

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

7. Allianz Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima

7.1 Pravni oblik

Allianz Invest je društvo s ograničenom odgovornošću čiji je jedini osnivač i član Allianz Zagreb d.d. iz Zagreba, Selska cesta 136-138. Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Sjedište Društva je na adresi Ivana Lučića 2A u Zagrebu, upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu 24.11.2008. godine pod brojem Tt – 08/14480-2 MBS:2455137. Temeljni kapital iznosi 5 milijuna kuna. Kapital je u novcu u cijelosti uplatio osnivač. Odobrenje za rad od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Društvo je dobilo 06.11.2008. godine, oznaka rješenja Klasa: UP/I-451-04/08-05/36 Ur. Broj 326-113-08-4.

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.

Osim Fondom, Društvo upravlja i Allianz Portfolio otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom.

7.2 Uprava Društva

Mario Staroselčić, CFA, predsjednik je Uprave Društva. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije, a nakon završetka studija 2002. godine zapošljava se u AZ mirovinskom fondu, vodećem mirovinskom društvu na tržištu. U Allianz Zagreb radi od 2004. godine, prvo na poziciji Portfolio Managera, da bi, prije preuzimanja pozicije predsjednika Uprave u Allianz Investu, radio na poziciji direktora Samostalne službe za upravljanje financijskom imovinom. Položio je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskim fondom te je završio CFA program i stekao pravo na korištenje međunarodne titule CFA (Chartered Financial Analyst).

Radovan Abramović član je Uprave Društva. Diplomirao na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1995. godine, smjer financije. Karijeru je započeo u Zagrebačkoj banci, te kao project manager sudjelovao u osnivanju ZB Investa i njegovih investicijskih fondova, a potom radi i na projektu osnivanja Allianz ZB d.o.o. – društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. U Allianz ZB obnaša dužnost Direktora Prodaje i u isto vrijeme stječe licencu za upravljanje mirovinskim fondovima. Karijeru u Allianz Zagreb nastavlja 2003. godine na poziciji Direktora Sektora razvoja prodaje i marketinga (kasnije Direktor Sektora marketinga i komercijalnih poslova).

7.3 Investicijski savjetnici

Niti jedno društvo ne djeluje kao investicijski savjetnik za ulaganje imovine Fonda.

8. Depozitna banka

Depozitna banka Fonda je Societe Generale-Splitska banka d.d., Split, Ruđera Boškovića 16, MB: 3129241, MBS: 060000688 (u daljem tekstu: Banka), kao banka kojoj je Rješenjem Hrvatske Narodne Banke Z.Br. 1210/2003 od 23. travnja 2003. godine odobreno pružanje bankovnih i financijskih usluga te kojoj je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga Rješenjem klasa: UP/I-450-08/03-02/28, Ur. broj: 567-03/03-2 od 23. siječnja 2003. godine odobrila obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima.

Kao depozitna 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 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 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.

9. Revizor

Ovlašteni revizor Fonda je PricewaterhouseCoopers d.o.o., Alexandera von Humboldta 4, 10000 Zagreb.

za Allianz Invest d.o.o.



Mario Staroselčić, predsjednik Uprave



Radovan Abramović, član Uprave

