

Prospekt
krovnog fonda

Generali Krovni fond

s uključenim pravilima upravljanja

Datum izdavanja odobrenja slovenske Agencije za tržište vrijednosnih papira za objavu prospekta s uključenim pravilima upravljanja: 22. 12. 2022.

Datum stupanja na snagu zadnje izmjene i dopune pravila upravljanja krovnim fondom: 1. 2. 2023.

Svi podfondovi krovnog fonda usklađeni su s Direktivom 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. o usklađivanju zakona i drugih propisa o kolektivnim investicijskim ulaganjima u prenosive vrijednosne papire.

Dostupnost revidiranog godišnjeg i polugodišnjeg izvješća krovnog fonda

Posljednja objavljena revidirana godišnja i polugodišnja izvješća krovnog fonda dostupna su ulagateljima bez provizije na svim upisnim mjestima društva za upravljanje. Ulagatelj također može zatražiti dostavu besplatnih primjeraka dokumenata s ključnim podacima za ulagatelje podfondova, primjerka prospekta krovnog fonda s pravilima upravljanja te primjerka revidiranog godišnjeg i polugodišnjeg izvješća krovnog fonda. Dokumente možete zatražiti u tiskanom ili elektroničkom obliku na trajnom nosaču podataka ili na svoju e-mail adresu.

Svi dokumenti o krovnom fondu i njegovim podfondovima dostupni su javnosti i na javnoj internetskoj stranici društva za upravljanje www.general-investments.si.

Dodatne informacije o poslovanju i investicijskim kuponima podfondova mogu se dobiti na tel. broju 080 80 24.

Sadržaj

Dostupnost revidiranog godišnjeg i polugodišnjeg izvješća krovnog fonda	2
Osnovni podaci o krovnom fondu	6
Pravila upravljanja krovnim fondom	6
Promjene pravila upravljanja	7
Značenje pojmova	8
1. poglavlje: Zajednička Investicijska pravila	13
1.1 Uvod	13
1.2 Dopuštena ulaganja	13
A. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca	13
B. Novčani depoziti	14
C. Drugi otvoreni investicijski fondovi (ciljni fondovi)	14
Č. Izvedeni financijski instrumenti	14
D. Strukturirani financijski instrumenti s ugrađenim izvedenim financijskim instrumentima	14
1.3 Izloženosti krovnog fonda i podfondova	15
1.4 Dodatna likvidna sredstva	16
1.5 Zaduživanje	16
1.6 Tehnike upravljanja sredstvima	16
1.7. Promicanje okolišnih i društvenih obilježja	16
2. poglavlje: Pravila vrednovanja imovine	18
2.1 Opća pravila vrednovanja	18
2.2 Vrednovanje pojedinih vrsta financijskih sredstava ili instrumenata	18
3. poglavlje: Rizici	20
4. poglavlje: Referentna valuta i obračunsko razdoblje	22
5. poglavlje: Upotreba čiste dobiti odnosno prihoda	23
6. poglavlje: Troškovi	24
6.1 Izravni troškovi imatelja investicijskih kupona podfondova	24
6.2 Troškovi upravljanja i poslovanja krovnog fonda	25
A. Provizija za upravljanje	25
B. Drugi troškovi koji mogu teretiti imovinu podfondova temeljem pružanja usluge upravljanja krovnim fondom	25
C. Provizije vezane uz pružanje skrbničkih usluga	25
Č. Drugi troškovi koji mogu teretiti imovinu podfondova u vezi s pružanjem skrbničkih usluga za krovni fond	26
D. Podjela troškova između krovnog fonda i podfondova	26
6.3. Tekući troškovi podfondova	26
7. poglavlje: Oporezivanje	27
7.1 Oporezivanje krovnog fonda	27
7.2 Oporezivanje ulagatelja, koji su pravne osobe – rezidenti	27
7.3 Oporezivanje ulagatelja, koji su fizičke osobe – rezidenti	27
7.3.1 Oporezivanje u slučaju otkupa ili prodaje investicijskog kupona odnosno likvidacije pojedinog podfonda	27

7.3.2 Oporezivanje u slučaju prelaska između podfondova istog krovnog fonda	29
7.3.3 Oporezivanje u slučaju spajanja podfondova, oblikovanja krovnog fonda od postojećih uzajamnih fondova i uključivanja podfondova krovnog fonda u drugi krovni fond istog društva za upravljanje	30
7.4 Ulagatelji, koji su pravne ili fizičke osobe – nerezidenti	30
8. poglavlje: Poslovna godina	32
9. poglavlje: Obavješćavanje javnosti i imatelja investicijskih kupona	33
9.1 Objava vrijednosti jedinica imovine podfondova	33
9.2 Objavljivanje mjesečnih izvješća o poslovanju podfondova	33
9.3 Objavljivanje tjednih izvješća s podacima fonda tržišta novca	33
9.4 Objavljivanje informacija o pravnim i poslovnim događajima	33
9.5 Izravno obavješćavanje imatelja investicijskih kupona	33
10. poglavlje: Investicijski kuponi, uplate i isplate	34
10.1 Investicijski kuponi	34
10.2 Uplate i isplate	35
10.2.1 Uplate	35
10.2.2 Obustava uplata	38
10.2.3 Otkup investicijskih kupona	38
10.2.4 Obustava otkupa investicijskih kupona	39
10.2.5 Uvođenje djelomičnog otkupa investicijskih kupona	39
10.2.6 Istodobne uplate i isplate	39
10.2.7 Pogreška u izračunu čiste vrijednosti sredstava	40
10.3 Trgovanje investicijskim kuponima	40
11. poglavlje: Druge odredbe o krovnom fondu i podfondovima	41
11.1 Trajanje podfondova	41
11.2 Prijenos upravljanja	41
11.3 Uključivanje podfondova jednog krovnog fonda u drugi krovni fond	41
11.4 Zamjena skrbnika imovine	41
11.5 Spajanje podfondova	42
11.5.1 Uvjeti spajanja podfondova i posljedice za imatelje investicijskih kupona	42
11.5.2 Prava imatelja investicijskih kupona	42
11.6 Likvidacija	43
12. poglavlje: Društvo za upravljanje	44
12.1 Opće informacije	44
12.2 Organi upravljanja i nadzora	44
12.3 Politika primitaka	44
13. poglavlje: Podaci o drugim osobama	45
13.1 Skrbnik imovine	45
13.2 Drugi pružatelji usluga upravljanja krovim fondovima i podfondovima	46
14. poglavlje: Žalbe ulagatelja i izvansudsko rješavanje sporova	47
15. poglavlje: Osobe odgovorne za izdavanje prospekta	48
Dodaci	49

Dodatak A: Organi upravljanja i nadzora društva za upravljanje	50
Dodatak B: Popis ostalih pružatelja usluga upravljanja krovnim fondom ili podfondovima	51
Administrativne usluge	51
Usluge marketinga investicijskih kupona – upisna mjesta	51
Dodatak C: Meke provizije i sporazumi o podjeli provizija	52
A. Meke provizije	52
B. Sporazumi o podjeli provizije	52
Dodatak D: Popis organiziranih tržišta	53
Dodatak E: Popis podfondova krovnog fonda:	55
Dodatak F: Detaljnija pravila upravljanja podfondovima	56
1. Generali Galileo, mješoviti fleksibilni fond	57
2. Generali Rastko Europa, dionički;	60
3. Generali Bond, obveznički – EUR	63
4. Generali MM, fond tržišta novca – EUR	66
5. Generali Prvi izbor, fond dioničkih fondova;	69
6. Generali Jugoistočna Europa, dionički	71
7. Generali Nova tržišta, dionički;	73
8. Generali Sirovine i energija, dionički;	76
9. Generali Tehnologija, dionički;	79
10. Generali Vitalnost, dionički;	82
11. Generali Indija – Kina, dionički;	85
12. Generali Latinska Amerika, dionički;	88
13. Generali Globalni, dionički;	91
14. Generali Amerika, dionički;	94
15. Generali Corporate Bonds, obveznički – EUR.	97
Dodatak G: Prošla profitabilnost podfondova	100
Dodatak H: Politika primitaka u društvu za upravljanje	103
Prilozi prospekta: Objave podfondova koji se smatraju financijskim produktom koji promiče okolišna i društvena obilježja	104

Osnovni podaci o krovnom fondu

Krovni fond Generali Krovni fond formiran je na temelju zakonodavstva Republike Slovenije koje uređuje područje upravljanja investicijskim fondovima.

Datum izdavanja odobrenja slovenske Agencije za tržište vrijednosnih papira za upravljanje krovnog fonda: 20. 11. 2008.

Krovni se fond sastoji od podfondova koji su definirani posebnim investicijskim ciljem i investicijskom politikom i koji predstavljaju imovinu kojom upravlja društvo za upravljanje u skladu s načelima raspršivanja rizika u isključivom interesu imatelja investicijskih kupona podfondova.

Imovina i obveze svakog podfonda odvojene su od imovine i obveza ostalih investicijskih fondova i podfondova te od imovine i obveza društva za upravljanje i skrbnika imovine krovnog fonda.

Popis svih podfondova krovnog fonda nalazi se u Dodatku E ovog prospekta.

Krovnim fondom upravlja društvo za upravljanje Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Dunajska cesta 63, Ljubljana, Republika Slovenija (skraćeno Generali Investments d.o.o.).

Skrbnik imovine krovnog fonda je OTP banka d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana, Republika Slovenija.

Posljednju reviziju poslovanja krovnog fonda provela je tvrtka KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana, Republika Slovenija.

Nadzor nad poslovanjem društva za upravljanje provodi Agencija za tržište vrijednosnih papira, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

Pravila upravljanja krovnim fondom

Sastavni dio ovog prospekta su i pravila upravljanja krovnim fondom. Ne postoje posebna pravila upravljanja za svaki podfond; specifičnosti podfondova navedene su u pravilima upravljanja krovnim fondom.

Zajednički dio prospekta sadrži odredbe pravila upravljanja koje se odnose na sve podfondove, dok Dodatak F sadrži posebne odredbe pravila upravljanja za svaki podfond.

Pravilima upravljanja uređuje se sadržaj pravnih odnosa između društva za upravljanje koje upravlja krovnim fondom i imatelja investicijskih kupona podfondova, i to:

- ciljeve ulaganja i investicijsku politiku podfondova, uključujući ograničenja ulaganja i njihovo zaduživanje,
- način korištenja (zadržavanja odnosno raspodjele) neto dobiti ili prihoda podfondova,
- vrste troškova koji izravno i neizravno opterećuju imatelje investicijskih kupona podfondova,
- referentnu valutu i razdoblje obračunavanja čiste vrijednosti imovine sredstava i vrijednosti jedinice imovine podfondova,
- način obavještanja ulagatelja o financijskom i pravnom položaju podfondova, njihovom poslovanju te pravnim i poslovnim događajima u vezi s podfondovima, krovnim fondom i/ili društvom za upravljanje,
- prava imatelja investicijskih kupona podfondova, obilježja bilo kojeg razreda investicijskih kupona, postupak uplate i isplate investicijskih kupona i način izračuna njihove kupovne i otkupne vrijednosti, uključujući uvjete i ograničenja uplata ili isplata prenosivim vrijednosnim papirima te pojedinosti o načinu i postupku tih uplata odnosno isplata, uvjete isplata iz pojedinog podfonda i istovremenih uplata u drugi podfond bez međuplaćanja investicijskog kupona (prijelaz između podfondova) i eventualne prijelazne troškove, uvjete i okolnosti pod kojima društvo za upravljanje može uvesti privremenu obustavu isplate i/ili otkupa investicijskih kupona ili uvesti privremeni djelomični otkup investicijskih kupona podfonda te postupak provedbe tih mjera, informacije o eventualnom trgovanju investicijskim kuponima na organiziranom tržištu,

- trajanje podfondova, prienos upravljanja podfondom ili krovnim fondom na drugo društvo za upravljanje, spajanje podfondova, zamjena upravitelja krovnog fonda, razlozi likvidacije temeljem odluke društva za upravljanje te opis postupka likvidacije podfondova i prestanka krovnog fonda.

Promjene pravila upravljanja

Društvo za upravljanje može izmijeniti pravila upravljanja krovnim fondom, i to odredbe koje se odnose na sve podfondove krovnog fonda ili samo u dijelu koji se odnosi na pojedini podfond. Da bi izmjene pravila upravljanja bile valjane, moraju dobiti suglasnost Agencije. Ako je riječ o bitnoj promjeni investicijske politike, Agencija će izdati suglasnost na takve promjene samo ako ocijeni da su sadržajno i vremenski opravdane.

Društvo za upravljanje će u roku od osam dana od dana primitka suglasnosti objaviti informaciju o izmjeni pravila upravljanja s navođenjem datuma ishođenja suglasnosti, dana stupanja na snagu izmijenjenih pravila upravljanja uz obrazloženje da su do tog datuma na snazi postojeća pravila upravljanja te datuma od kojeg će biti na internetskoj stranici www.generali-investments.si ulagateljima dostupan tekst izmjena i pročišćeni tekst izmijenjenih pravila upravljanja. Tekstovi će biti objavljeni na javnoj internetskoj stranici najkasnije na dan neposrednog obavješćavanja imatelja investicijskih kupona o promjeni pravila upravljanja.

Ako se promjene pravila upravljanja odnose na pravila ulaganja krovnog fonda ili podfonda ili na neizravne i izravne troškove ulaganja u podfond, društvo za upravljanje dužno je u roku od 15 dana od dana primitka suglasnosti Agencije obavijestiti svakog imatelja investicijskog kupona podfonda o tim promjenama, neposredno poštom ili elektroničkom poštom, ako se imatelj unaprijed izričito složio s društvom za upravljanje da bude obaviješten elektroničkom poštom.

O svim promjenama pravila upravljanja iz prethodnog stavka za sve podfondove društvo za upravljanje će obavijestiti imatelje investicijskih kupona svih podfondova, a o promjenama pojedinog podfonda samo imatelje investicijskih kupona tog podfonda.

Izmjene pravila upravljanja krovnim fondom stupaju na snagu nakon osam radnih dana ili mjesec dana od objave informacije o promjeni pravila upravljanja.

Mjesec dana nakon objave stupaju na snagu izmjene koje se odnose na:

- investicijska pravila,
- neizravne i izravne troškove povezane s ulaganjem u investicijske kupone, i to:
 - visinu ulaznih odnosno izlaznih troškova te način njihova izračuna i plaćanja,
 - iznos provizije za upravljanje i način njezina obračuna,
 - vrste drugih troškova koji nastaju u poslovanju podfondova,
 - iznos provizije za pružanje skrbničkih usluga i način njezina obračuna,
 - vrste drugih troškova koje skrbnik ima pravo nadoknaditi iz imovine podfondova,
 - vrste drugih mogućih troškova koji terete sredstva podfondova, i
 - naznaku gdje su informacije o ukupnim troškovima poslovanja podfondova dostupne ulagatelju.

Sve ostale izmjene pravila upravljanja stupaju na snagu osam radnih dana nakon objave.

Do isteka prijašnjih pravila upravljanja imatelji investicijskih kupona imaju mogućnost zahtijevati isplatu otkupne vrijednosti investicijskih kupona u skladu s uvjetima definiranim prethodnim pravilima upravljanja.

Ukoliko društvo za upravljanje osnuje dodatne podfondove, izmjene pravila upravljanja krovnim fondom stupaju na snagu osmog dana od javne objave promjene. U tom slučaju društvo za upravljanje ne obavještava imatelje investicijskih kupona drugih podfondova te se ne primjenjuju pravila o upozorenjima koja se odnose na obavješćavanje imatelja i njihovo pravo na primanje izmijenjenih pravila upravljanja krovnim fondom.

Značenje pojmova

U nastavku se objašnjavaju osnovni pojmovi i kratice navedeni u tekstu prospekta, uključujući pravila upravljanja krovnim fondom:

Agencija (Agencija za tržište vrijednosnih papira; ATVP) – Nadzorna institucija osnovana na temelju zakona kojim se uređuje tržište financijskih instrumenata; nadzire sudionike na tržištu i obavlja druge poslove određene propisima, s ciljem osiguranja uvjeta za učinkovito funkcioniranje tržišta financijskih instrumenata i povjerenja ulagatelja u njega.

Benchmark (BM) – mjera s kojom se uspoređuje uspješnost investicijskog fonda. Benchmarkovi su obično tržišni indeksi ili kombinacija tržišnih indeksa koji odražavaju profitabilnost većeg broja financijskih instrumenata, obično istog investicijskog rejtinga (dionički, obveznički indeks i sl.). Njihov se sastav temelji na geografskom, industrijskom ili nekom drugom mjerilu. Indeksi cijena uzimaju u obzir promjenu tečajeva na tržištu dok indeksi ukupnog prinosa uzimaju u obzir i dividende, kamate i sl. koje ulagatelji dobivaju kao vlasnici financijskih instrumenata. Uspješnost dioničkih podfondova Generali Krovnog fonda općenito se uspoređuje s benchmarkovima u kojima su zastupani indeksi cijena, dok se uspješnost poslovanja obvezničkih podfondova uspoređuje s benchmarkovima temeljenim na indeksima ukupnog prinosa.

Bonitetna ocjena/kreditni rejting – Ocjena u obliku alfanumeričke oznake koju dužničkim financijskim instrumentima (obveznicama, instrumentima tržišta novca) dodjeljuju renomirane svjetske agencije za kreditni rejting Standard & Poor's (S&P), Fitch i Moody's. Rejting određuje sposobnost izdavatelja da ispuni svoje obveze kao dužnik po izdanom instrumentu, odnosno da otplati glavnicu i plati kamate. Ocjene su podijeljene u dvije velike skupine. Prva sadrži instrumente kvalitetnih izdavatelja koji spadaju u kategoriju investicijskog rejtinga („investment grade“), dok drugi sadrži instrumente izvan kategorije investicijskog rejtinga („non-investment grade“). Postoji i treća skupina instrumenata koji uopće nemaju bonitetnu ocjenu pa se općenito smatraju najrizičnijima. U investicijskom su rejtingu (dugoročni dug) obveznice s ocjenom najmanje BBB- (i najviše do AAA) od agencija S&P i Fitch te s ocjenom od najmanje Baa3 (i sve do Aaa) od agencije Moody's. Za kratkoročni dug investicijski rejting uključuje instrumente tržišta novca s ocjenama (odozdo prema gore) od A-3 do A-1 kod agencije S&P, od F3 do F1 kod agencije Fitch i od P-3 do P-1 kod agencije Moody's. Prvorazredni kratkoročni dužnički instrumenti su oni sa jednom od dvije najviše bonitetne ocjene. Isto vrijedi i za kratkoročne bankovne depozite kod banaka. Iako se društvo za upravljanje koristi ocjenama i oznakama navedenih bonitetnih agencija, ne oslanja se u potpunosti na njih i ne prihvaća ih automatski. U postupcima upravljanja imovinom i upravljanja rizicima provjerava odgovaraju li ocjene rejting agencija njegovoj ocjeni kreditne kvalitete izdavatelja i banaka, a ako vlastiti rejting ne odgovara rejtingu rejting agencije, izdavatelju ili financijskom instrumentu dodjeljuje vlastitu ocjenu. Pri utvrđivanju kreditne kvalitete instrumenata tržišta novca u portfeljima fondova tržišta novca, koje izdaje ili za koje jamči Unija, središnje tijelo ili središnja banka države članice, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski stabilizacijski mehanizam ili Europski instrument za financijsku stabilnost, društvo za upravljanje u pravilu usvaja ocjene bonitetnih agencija, a pri određivanju kreditne kvalitete instrumenata tržišta novca drugih izdavatelja prvenstveno koristi vlastite, interne ocjene. Kreditnu kvalitetu označava u sličnom obliku kao agencije za kreditni rejting.

Ciljni fond (drugi otvoreni investicijski fond) – Otvoreni investicijski fond čije jedinice imovine ili dionice predstavljaju ulaganja podfondova krovnog fonda.

Ukupni troškovi poslovanja podfonda – Troškovi prethodne godine, izraženi kao postotak prosječne godišnje čiste vrijednosti sredstava (ČVS), koji su povezani s poslovanjem podfonda i plaćaju se izravno iz njegovih sredstava.

Čista vrijednost sredstava (imovine) podfonda (ČVS) – Vrijednost svih sredstava podfonda, umanjena za vrijednost svih obveza i istovremeno umnožak vrijednosti jedinice imovine (VJI) i broja jedinica imovine podfonda u optjecaju.

Čimbenici održivosti – Pitanja okoliša, socijalna pitanja i pitanja u vezi sa zaposlenicima, poštivanjem ljudskih prava, borbom protiv korupcije i protiv davanja mita.

Dionica – Vrijednosni papir koji predstavlja udio u vlasništvu trgovačkog društva (tvrtke), a imatelju daje pravo na udio u dobiti koju ostvaruje društvo (dividende). Dionicama u koje investicijski fondovi ulažu uglavnom se trguje na burzi.

Direktiva o investicijskim fondovima UCITS (engl. Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) – Direktiva 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. kojom se uređuju određeni aspekti poslovanja investicijskih fondova i društava za upravljanje.

Profitabilnost podfonda – Mjera uspješnosti poslovanja podfonda, izražena u promjeni vrijednosti jedinice imovine (VJI) podfonda u vremenu; na (prošle) rezultate podfonda utječu promjene vrijednosti ulaganja (portfelja) i troškovi njegovog poslovanja; prikaz međugodišnje usporedbe poslovanja gdje je to primjereno uključuje i vremensko razdoblje u kojem je podfond poslovao kao samostalni uzajamni fond (prije preoblikovanja uzajamnih fondova u podfondove krovnog fonda).

Društvo za upravljanje (DZU) – Trgovačko društvo sa sjedištem u Republici Sloveniji koje je od Agencije dobilo odobrenje za pružanje usluga upravljanja investicijskim fondovima.

Država članica – Država koja je članica Europske unije ili potpisnica Sporazuma o uspostavi Europskog gospodarskog prostora (EGP). Osim država članica Europske unije, EGP uključuje i Island, Lihtenštajn i Norvešku.

Jedinica investicijskog fonda – Jedinica imovine ili dionica otvorenog ili zatvorenog investicijskog fonda ili podfonda.

Jedinica imovine podfonda – Proporcionalni (jednakovrijedni) dio čiste vrijednosti sredstava (imovine) podfonda (ČVS); broj jedinica koje posjeduje ulagatelj pomnoženo s vrijednošću jedne jedinice (VJI) je vrijednost investicijskog kupona. Uplatama investicijskih kupona povećava se broj jedinica imovine podfonda, a isplata se smanjuje.

ESMA (European Securities and Market Authority) – Nadzorna institucija EU-a čija je zadaća doprinijeti sigurnosti financijskog sustava EU-a. Osigurava zaštitu ulagatelja te stabilna i regulirana financijska tržišta.

ETF – Investicijski fond (obično otvorenog tipa) čijim se jedinicama imovine ili dionicama trguje na organiziranom tržištu (Exchange Traded Fund).

ESG – Kratica koja se koristi u međunarodnim oznakama u vezi s čimbenicima održivosti i izvedena je iz engleskih izraza „environmental“ (okolišni), „social“ (društveni) i „governance“ (upravljački).

ESG integracija – Pristup koji promiče okolišna i društvena obilježja i poštivanje minimalnih standarda u upravljanju tvrtki te uzima u obzir rizike u vezi s održivošću u investicijskim odlukama. Pristup se temelji na nekoliko ključnih elemenata koji su objašnjeni u ESG strategiji upravitelja (društva za upravljanje).

Financijski produkt iz članka 8. Uredbe SFDR – Investicijski fond ili drugi financijski produkt koji ispunjava zahtjeve o preglednosti promicanja okolišnih i društvenih obilježja propisanih člancima 8., 10. i 11. Uredbe SFDR (u dokumentima investicijskog fonda i povezanim marketinškim komunikacijama, na internetskim stranicama društva za upravljanje i u periodičnim izvješćima investicijskog fonda).

Glavni negativni utjecaji (također PAI – Principal Adverse Impacts) – Značajni ili potencijalno značajni negativni utjecaji na čimbenike održivosti koji su uzrokovani investicijskim odlukama ili kojima dodatno doprinose investicijske odluke ili su na bilo koji način izravno povezani s investicijskim odlukama.

Globalni dogovor UN-a (UN Global Compact: UNGC) – Međunarodna poslovna inicijativa za usklađivanje strategija i aktivnosti s deset univerzalnih načela u područjima ljudskih prava, rada, okoliša i borbe protiv korupcije.

Instrument tržišta novca – Kratkoročni dužnički financijski instrument koji dospijeva unutar najviše jedne godine ili 13 mjeseci (397 dana) i općenito se ne smatra vrijednosnim papirom. To uključuje na primjer državne trezorske zapise, kratkoročni korporativni komercijalni zapisi, potvrde o depozitu. U pravilu se njima trguje izravno između financijskih institucija, dakle na tržištu novca, a ne na burzi.

Investicijski kupon – Vrijednosni papir na ime koji predstavlja određeni broj jedinica imovine uzajamnog fonda (podfonda).

Investicijski fond – Kolektivni investicijski subjekt čija je jedina svrha skupljanje imovine ulagatelja i u skladu s unaprijed utvrđenom investicijskom politikom ulaže je u različite vrste investicija za isključivu korist imatelja njegovih jedinica. Investicijski fond može prikupljati imovinu javno ili privatno. Prema zakonodavstvu Republike Slovenije investicijski se fondovi dijele na kolektivne investicijske subjekte za ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) i alternativne investicijske fondove (AIF).

Izvedeni financijski instrument – Financijski instrument čija cijena ovisi o kretanju cijene drugog financijskog instrumenta (npr. dionice) ili neke druge osnove (kamatne stope, tečajevi valuta, cijene roba

itd.). Investicijski fondovi kupuju izvedene financijske instrumente kako bi pokušali povećati prinose ili kako bi se zaštitili od prekomjernih gubitaka (zaštita od rizika).

Krovni fond – Uzajamni fond sastavljen od dva ili više podfondova koji su oblikovani kao zasebna imovina.

Nabavna vrijednost investicijskog kupona – Vrijednost investicijskog kupona uvećana za ulazne troškove.

Obveznica – Dugoročni dužnički prenosivi vrijednosni papir s obećanjem izdavatelja da će otplatiti glavnica i platiti kamate unutar unaprijed određenog (višegodišnjeg) razdoblja. Obveznicama se uglavnom trguje izravno između klijenata koji su financijske institucije (izvan organiziranog tržišta), ali se njima može trgovati i na burzi.

Obračunski dan podfonda – Dan (bilo koji radni dan) na koji se obračunavaju čista vrijednost sredstava (ČVS) i vrijednost jedinice imovine (VJI) podfonda.

Otvoreni investicijski fond – Investicijski fond čije se jedinice mogu na zahtjev imatelja unovčiti i isplatiti iz sredstava fonda odnosno investicijski fond za koji je na drugi način na odgovarajući način osigurano da je cijena, po kojoj njegovom jedinicom trguje na burzi, sve vrijeme jednaka njenoj izračunanoj vrijednosti odnosno se od nje bitno ne razlikuje.

Otkupna vrijednost investicijskog kupona – Vrijednost investicijskog kupona umanjena za izlazne troškove.

OECD – Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj (Organisation for Economic Cooperation and Development).¹

Okolišna i društvena obilježja – Okolišna ili društvena obilježja ili kombinacija obiju vrsta obilježja koje promovira investicijski fond, kako je definirano u članku 8. Uredbe SFDR.

Opcija – Izvedeni financijski instrument koji imatelju daje pravo, ali ne i obvezu, da drugom klijentu proda ili od njega kupi određenu količinu instrumenta po unaprijed dogovorenoj cijeni. Prodajna opcija (engl. put option) daje pravo na prodaju, a kupovna (engl. call option) pravo na kupnju. Opcijama se trguje na burzi ili izvan organiziranog tržišta.

Podfond – Otvoreni investicijski fond s posebno definiranim investicijskim ciljem i investicijskom politikom ulaganja, koji je oblikovan u okviru krovnog fonda. Njegova imovina je odvojena od imovine drugih podfondova i podijeljena na jedinice imovine.

Portfelj – Imovina odnosno ulaganja investicijskog fonda.

Posebne kategorije subjekata (izdavatelja) – Republika Slovenija i druge države članice, uključujući njihove lokalne i regionalne zajednice, treće države i javne međunarodne organizacije, kojima pripada barem jedna država članica. Pod određenim uvjetima, podfondovi krovnog fonda mogu u financijske instrumente, koje je izdao ili za koje jamči jedan od tih subjekata, uložiti veći udio svoje imovine nego u financijske instrumente drugih izdavatelja, poput tvrtki.

Zakonski utvrđeni datum dospijeca – Dan određen u uvjetima izdavanja dužničkog financijskog instrumenta kao dan do kojeg je izdavatelj instrumenta dužan prema imatelju (investicijskom fondu) bezuvjetno ispuniti sve svoje obveze (isplatiti puni dužni iznos). Također dan do kojeg banka na temelju ugovora mora osloboditi novac investicijskog fonda vezan depozitom, odnosno dan na koji novac na računu investicijskog fonda kod banke postaje slobodan za isplatu odnosno prenosiv.

Preostalo dospijeca – Vrijeme, obično izraženo kao preostali broj godina, mjeseci i/ili dana do zakonski određenog datuma dospijeca.

Pristupna izjava – Izjava na posebnom obrascu kojom ulagatelj pristupa pravilima upravljanja krovnim fondom. To mu daje pravo, ali ne i obvezu da uplati investicijski kupon podfonda.

¹ Osim većine država članica Europske unije, neke članice ove organizacije su još: Australija, Kanada, Čile, Island, Izrael, Japan, Južna Koreja, Meksiko, Norveška, Novi Zeland, Švicarska, Turska i SAD.

Sintetički pokazatelj rizika i profitabilnosti – Cijeli broj (od 1 do 7) koji definira razinu rizika i očekivanu profitabilnost investicijskog fonda, a izračunava se na temelju veličine prošlih njihanja (volatilnosti) njegovih prinosa.

AIF fond – Alternativni investicijski fond odnosno bilo koji investicijski fond koji nije UCITS fond. Imovinu može prikupljati javno ili nejavno. Na područje poslovanja AIF fondova i njihovih upravitelja u Republici Sloveniji uglavnom utječu dva zakona: Slovenski Zakon o investicijskim fondovima i društvima za upravljanje (ZISDU-3) uređuje poslovanje onih AIF fondova koji javno prikupljaju sredstva, dok slovenski Zakon o upraviteljima alternativnim investicijskim fondovima (ZUAIS) uređuje poslovanje AIF fondova upravitelja, neovisno o tome prikupljaju li fondovi imovinu javno ili privatno.

Fond tržišta novca s promjenjivom ČVS – Fond tržišta novca čija se VJI mijenja sukladno ostvarenom profitabilnošću. Neki inozemni novčani fondovi svoje prinose ne prikazuju svoju profitabilnost kroz rast ili pad VJI-a, već u obliku stope profitabilnosti (kamatne stope). Budući da je njihov VJI cijelo vrijeme isti, nazivaju se fondovi tržišta novca s nepromjenjivom ČVS.

UCITS fond – Otvoreni investicijski fond koji je u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima (Direktiva UCITS). U pravilu podliježe strožim pravilima ulaganja i diversifikacije. U Republici Sloveniji UCITS fond se može oblikovati kao uzajamni fond ili kao krovni fond.

Fond fondova – Investicijski fond koji veliki dio sredstava ulaže u druge (ciljane) investicijske fondove.

Skrbnik – Skrbnik imovine investicijskog fonda je skrbnička banka sa sjedištem u Republici Sloveniji odnosno podružnica banke države članice ili treće države, osnovana u Republici Sloveniji u skladu sa Zakonom o bankarstvu (ZBan-3), koja je dobila odobrenje Banke Slovenije za pružanje skrbničkih usluga za investicijske fondove.

Svjetska federacija burzi (WFE) – Međunarodna udruga organizatora tržišta (burzi), čija je svrha stvaranje jedinstvenih standarda poslovanja organiziranih tržišta financijskih instrumenata (World Federation of Exchanges).

Ponderirano prosječno dospijeće (engl. weighted average maturity WAM) – Vrijeme mjereno kao ponderirani prosjek broja godina, mjeseci i/ili dana do pravno određenog datuma dospijeća dužničkih financijskih instrumenata u portfelju investicijskog fonda ili, u slučaju dužničkih instrumenata, čije su kamatne stope usklađene s kamatnim stopama na tržištu novca, vrijeme do datuma sljedeće prilagodbe kamatnih stopa instrumenata.

Ponderirano prosječno trajanje (engl. weighted average life WAL) – Vrijeme izmjereno kao ponderirani prosjek broja godina, mjeseci i/ili dana do pravno određenog datuma dospijeća dužničkih financijskih instrumenata, depozita i novca u portfelju investicijskog fonda.

Terminski ugovor – Izvedeni financijski instrument koji predstavlja kupnju ili prodaju (odnosno isporuku) određenog iznosa (ili broja) financijskih instrumenata po unaprijed određenoj cijeni na određeni datum. Ako je izdani veliki broj takvih ugovora s istim uvjetima i njima se redovito trguje na organiziranim tržištima ili izvan njih, riječ je o standardiziranim terminskim ugovorima (engl. futures).

Održiva investicija – Investicija kako je definirana u članku 2(1)(17) Uredbe SFDR odnosno ulaganje u gospodarsku aktivnost koja pridonosi okolišnom ili društvenom cilju te istovremeno ne šteti nijednom drugom okolišnom ili društvenom cilju, pri čemu tvrtka koja je predmet ulaganja poštuje prakse dobrog upravljanja, posebno u pogledu strukture upravljanja, odnosa sa zaposlenicima i njihovim primanjima te poštivanjem poreznih propisa. Transparentnost održivih ulaganja regulirana je člancima 9., 10. i 11. Uredbe SFDR (u dokumentima investicijskog fonda i povezanim marketinškim komunikacijama, na internetskim stranicama društva za upravljanje i u periodičnim izvješćima investicijskog fonda).

Treća država – Država koja nije država članica.

Uredba o fondovima tržišta novca – Uredba (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. srpnja 2017. o fondovima tržišta novca, kojom se utvrđuju pravila o vrstama i sastavu investicija, vrednovanju sredstava i izvješćivanju fondova novčanog tržišta u Europskoj uniji.

Uredba SFDR – Uredba (EU) 2019/2088 Europskog parlamenta i Vijeća od 27. studenog 2019 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, kojom se utvrđuju pravila o transparentnosti integracije rizika u pogledu održivosti i razmatranja štetnih učinaka u postupke sudionika na financijskim tržištima i financijskih savjetnika te pravila o pružanju informacija o održivim učincima financijskih produkta.

Uredba o taksonomiji – Uredba (EU) 2020/852 Europskog parlamenta i Vijeća od 18. lipnja 2020. o uspostavljanju okvira za promicanje održivih ulaganja i izmjeni Uredbe (EU) 2019/2088, kojom se utvrđuju kriteriji za određivanje da li se, u svrhu određivanja okolišne održivosti investicije, pojedina gospodarska djelatnost smatra okolišno održivom.

Vodeća načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima (The UN Guiding Principles on Business and Human Rights) – UN-ove smjernice za poštivanje ljudskih prava u gospodarskim djelatnostima i u cijelom opskrbnom lancu te za suradnju između države, gospodarstva i drugih dionika.

Vrijednost jedinice imovine podfonda (VJI) – Vrijednost razmjernog dijela čiste imovine podfonda, podijeljenog na jednake jedinice odnosno omjer između čiste vrijednosti sredstava (ČVS) i broja jedinica imovine podfonda u optjecaju.

Uzajamni fond – Otvoreni (UCITS) investicijski fond oblikovan kao zasebna imovina, podijeljena na jedinice, čija je vrijednost plativa iz te imovine na zahtjev imatelja investicijskog kupona. Imovina se skuplja javno. Njime upravlja društvo za upravljanje koje ima odobrenje Agencije za tržište vrijednosnih papira.

Zahtjev za isplatu – Zahtjev na posebnom obrascu kojim ulagatelj traži da mu se isplati otkupna vrijednost investicijskog kupona.

Zahtjev za prijenos – Zahtjev na posebnom obrascu kojim ulagatelj traži da se otkupna vrijednost investicijskog kupona jednog podfonda prenese u drugi podfond Generali Krovnog fonda.

Zakon o bankarstvu (ZBan-3) – Slovenski zakon koji uređuje područje kreditnih institucija sa sjedištem u Republici Sloveniji i uvjete pod kojima subjekti sa sjedištem izvan Republike Slovenije mogu pružati usluge na području Republike Slovenije (Službeni list Republike Slovenije, br. 92/21 s izmjenama).

Zakon o porezu na dobit pravnih osoba (ZDDPO-2) – Zakon o oporezivanju dobiti pravnih osoba (Službeni list RS, br. 117/06 s izmjenama).

Zakon o porezu na dohodak fizičkih osoba (ZDoh-2) – Zakon o oporezivanju dohotka fizičkih osoba (Službeni list RS, br. 117/06 s izmjenama).

Zakon o investicijskim fondovima i društvima za upravljanje (ZISDU-3) – Zakon koji utvrđuje uvjete za osnivanje i poslovanje investicijskih fondova i društava za upravljanje, kao i nadzor nad njihovim poslovanjem (Službeni list Republike Slovenije, br. 31/15, s izmjenama).

Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma (ZPPDFT-2) – Zakon kojim se utvrđuju mjere, nadležna tijela i postupci za otkrivanje i sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma (Službeni list Republike Slovenije, br. 48/22 s izmjenama).

Zakon o tržištu financijskih instrumenata (ZTFI-1) – Zakon koji uređuje djelovanje tržišta kapitala u Republici Sloveniji (Službeni list Republike Slovenije, br. 77/18).

Zamjenjiva (konvertibilna) obveznica – Obveznica koju imatelj može zamijeniti za dionice istog izdavatelja pod određenim uvjetima. Budući da je riječ o dužničkom financijskom instrumentu (obveznici) koji ima ugrađenu komponentu izvedenog financijskog instrumenta, odnosno pravo zamjene ili dioničku opciju, spada u tzv. strukturirane financijske instrumente. Zamjenjivim obveznicama se trguje na burzi i izvan organiziranog tržišta.

Zatvoreni investicijski fond – Investicijski (AIF) fond čije se dionice (jedinice) ne mogu steći ili unovčiti kod izdavatelja (društva za upravljanje ili samog investicijskog fonda), već se mogu samo kupiti ili prodati na tržištu po cijeni koja se na njemu oblikuje.

1. poglavlje:

Zajednička Investicijska pravila

1.1 Uvod

Podfondovi krovnog fonda ulagateljima nude mogućnost ulaganja u odabrane vrijednosne papire i druga likvidna financijska ulaganja po načelima raspršivanja rizika s ciljem povećanja vrijednosti uplaćenih sredstava i održavanja visoke likvidnosti investicije. Ovisno o svojim potrebama i očekivanjima budućih tržišnih kretanja, ulagatelj ima mogućnost ulaganja u jedan ili više podfondova krovnog fonda koji se razlikuju po svom cilju ulaganja i politici ulaganja.

Pri upravljanju imovinom podfondova društvo za upravljanje ne razmatra negativne utjecaje investicijskih odluka na čimbenike održivosti, jer investicije iz perspektive održivosti tretira na drugačiji način.

U ovom su poglavlju navedena samo ona investicijska pravila, koja su zajednička svim podfondovima krovnog fonda, dok su ciljevi i politike ulaganja pojedinih podfondova definirani u Dodatku F.

1.2 Dopuštena ulaganja

Sredstva podfondova bit će uložena u neke od financijskih instrumenata, navedenih u nastavku, samo u okviru njihovih investicijskih ciljeva i politika.

A. Prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca

Ulaganja u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji su uvršteni u trgovanje ili se njima trguje na organiziranom tržištu u državi članici ili trećoj državi uključivat će:

- vlasničke vrijednosne papire (dionice trgovačkih društava odnosno potvrde o njihovom vlasništvu, te dionice i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- dužničke vrijednosne papire (državne i korporativne obveznice) i
- instrumente tržišta novca.

Organizirana tržišta na kojima su ti vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca uvršteni u trgovanje odnosno na kojima se njima trguje, definirana su u Dodatku D.

Ulaganja u prenosive vrijednosne papire u postupku njihove inicijalne prodaje dopuštena su samo ako će njihov izdavatelj najkasnije godinu dana od izdanja zatražiti njihovo uvrštenje u službenu kotaciju burze ili u trgovanje na drugom organiziranom tržištu iz Dodatka D.

Ulaganja u instrumente tržišta novca kojima se trguje izvan organiziranog tržišta dopuštena su samo ako su ti instrumenti odgovarajuće likvidni, ako se njihova vrijednost u svakom trenutku može točno utvrditi, ako su ispunjeni drugi uvjeti propisani u ZISDU-3 i na temelju tog zakona izdanim općim aktima te ako se njima trguje u državama članicama i usporedivim državama OECD-a (Australija, Japan, Kanada, Novi Zeland, Švicarska i SAD).

Najviše 10 posto sredstava podfondova može se uložiti i u druge prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji ne ispunjavaju gore navedene uvjete. Najviše 5 posto sredstava može se uložiti u druge prenosive vrijednosne papire koji nisu primljeni na organizirano tržište. Ova ulaganja neće odstupati od investicijskih ciljeva i politike podfondova te neće značajno utjecati na njihovu rizičnost.

Za podfondove koji također imaju ulaganja definirana prema geografskom kriteriju, domicilom izdavatelja financijskog instrumenta smatra se država u kojoj se obavlja glavina njegovog poslovanja, država u kojoj se uglavnom vode njegovi poslovi ili država primarne kotacije financijskog instrumenta.

B. Novčani depoziti

Sredstava podfondova bit će naložena u novčane depozite s rokom dospelja od najviše 12 mjeseci kod kreditnih institucija sa sjedištem u državama članicama Europske unije, ali također i u prvorazredne banke trećih država.

C. Drugi otvoreni investicijski fondovi (ciljni fondovi)

Ulaganja u jedinice ciljnih fondova ispunjavat će sljedeće uvjete:

- društvo za upravljanje ciljnim fondom ili ciljni fond, koji se upravlja sam, ima odgovarajuće odobrenje nadležnog tijela,
- upravljanje i poslovanje ciljnog fonda podliježe jednakovrijednom nadzoru kako je propisano u ZISDU-3 i ZTFI, a suradnja između Agencije i njegovih nadzornih tijela je na odgovarajući način uređena,
- razina zaštite interesa imatelja jedinica ciljnog fonda jednaka je razini zaštite imatelja investicijskih kupona uzajamnog fonda, posebice u pogledu razdvajanja imovine, zaduživanja, posudbe i nepokrivene prodaje vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca,
- Poslovanje ciljnog fonda podliježe redovitom izvješćivanju u polugodišnjim i godišnjim izvješćima iz kojih se iskazuju njegova sredstva i obveze, prihodi i aktivnosti,
- u skladu s pravilima upravljanja ciljnog fonda, najviše 10 posto njegovih sredstava može se ulagati u jedinice drugih investicijskih fondova,
- drugi kriteriji koje odredi Agencija.

Za podfondove krovnog fonda sa značajnim udjelom ulaganja u jedinice ciljnih fondova provizija za upravljanje ciljnim fondom neće prelaziti 3 posto. Provizija za upravljanje ciljnim fondom je provizija koja je, sukladno zakonodavstvu države sjedišta ciljnog fonda, navedena kao provizija za upravljanje u prospektima i pravilima upravljanja ili statutima ciljnih fondova, umanjena za eventualne ugovorene popuste i povrate provizije u korist pojedinog podfonda.

Ulaganja u jedinice ciljnih fondova klasificiraju se prema geografskim i/ili sektorskim kriterijima prema prevladavajućoj investicijskoj usmjerenosti ciljnih fondova.

Č. Izvedeni financijski instrumenti

Sredstva podfondova neće se ulagati u izvedene financijske instrumente u svrhu trgovanja.

D. Strukturirani financijski instrumenti s ugrađenim izvedenim financijskim instrumentima

Sredstva podfondova također se mogu ulagati u zamjenjive obveznice. Podliježu pravilima navedenim u Dodatku F.

Organizirana tržišta na kojima su ti instrumenti uvršteni u trgovanje odnosno na kojima se njima trguje definirana su u Dodatku D.

1.3 Izloženosti krovnog fonda i podfondova

U ovom su podpoglavlju navedeni osnovna i posebna ograničenja izloženosti podfondova prema pojedinoj osobi, osobama uključenim u grupu i određenim kategorijama osoba, a definirana su i ostala ograničenja ulaganja podfondova koji nisu navedeni u Dodatku F, a određuju ih ZISDU-3, Uredba o fondovima tržišta novca i propisi doneseni na temelju ZISDU-3.

Svaki od podfondova imat će najviše 10 posto sredstava uložених u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje izdaje pojedina osoba, pri čemu ukupna vrijednost tih ulaganja – kod kojih će izloženost prema pojedinoj osobi biti veća od 5 posto – neće premašiti 40 posto. Ukupna izloženost prema pojedinoj osobi (uključujući depozite kod nje) ili prema različitim izdavateljima uključenim u grupu neće premašiti 20 posto imovine podfonda.

Bez obzira na gore definirana ograničenja, podfond može imati najviše 35 posto vrijednosti sredstava uložених u pojedinu osobu, ako ih je izdala ili za njih jamči Republika Slovenija ili bilo koja druga država članica (uključujući njihove lokalne i regionalne zajednice), treća država ili javna međunarodna javna organizacija kojoj pripada jedna ili više država članica. Na temelju odobrenja Agencije za pojedini podfond, izloženost prema tim posebnim kategorijama osoba može se povećati do 100 posto ako su ta ulaganja podfonda u najmanje šest različitih izdanja financijskih instrumenata, a vrijednost u pojedinom izdanju ne prelazi 30 posto sredstava podfonda.

Podfond krovnog fonda moći će imati najviše 20 posto vrijednosti sredstava uloženo u jedinice imovine odnosno dionice pojedinog drugog ciljnog fonda (ili podfonda), pri čemu ulaganja u ciljne fondove čije poslovanje nije usklađeno s Direktivom o investicijskim fondovima ukupno neće prelaziti 30 posto sredstava podfonda.

Zbog zabrane značajnijeg utjecaja na upravljanje izdavatelja vrijednosnog papira, svi investicijski fondovi kojima upravlja društvo za upravljanje neće zajedno stjecati udio u glasačkim pravima izdavatelja, koji bi prelazio prag za preuzimanje određen zakonom kojim se uređuje preuzimanje. Pojedinačni podfond može imati najviše 10 posto svih dionica izdavatelja bez prava glasa, najviše 10 posto ukupne nominalne vrijednosti svih izdanih, nedospjelih dužničkih vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca izdavatelja, te najviše 25 posto jedinica u opticaju pojedinog ciljnog fonda ili ciljnog podfonda krovnog fonda. Mogućnosti prekoračenja ovih ograničenja ulaganja podložne su iznimkama koje se odnose na pojedine izdavatelje, a detaljnije su definirane u ZISDU-3 i propisima donesenim na temelju tog zakona.

Ukupna izloženost svakog pojedinog podfonda korištenjem izvedenih financijskih instrumenata kao tehnike upravljanja ulaganjima neće premašiti 100 posto njegove ČVS.

Podfondovi neće ulagati u subjekte povezane s društvom za upravljanje, niti u druge investicijske fondove kojima upravlja društvo za upravljanje ili s njime povezani subjekti ili subjekti na koje je društvo za upravljanje prenijelo uslugu upravljanja imovinom podfonda. Sa subjektima povezanim s društvom za upravljanje i skrbnikom imovine krovnog fonda – uzimajući u obzir i druge mogućnosti ulaganja – dopušteno je u ime podfondova sklapati sve poslove povezane s ulaganjima podfondova, koje dopušta ZISDU-3, a pod uvjetima određenim u ZISDU-3. Svi podfondovi krovnog fonda moći će ulagati u depozite i financijske instrumente u postupku njihova otkupa ili prve prodaje čiji je izdavatelj skrbnik imovine krovnog fonda, ali ne više od 20 posto svojih sredstava.

Nijedan od podfondova krovnog fonda neće biti izložen tvrtkama koje su prekomjerno ili u potpunosti povezane sa sljedećim spornim gospodarskim aktivnostima:

- termalni ugljen: korporativni izdavatelji čiji prihodi ostvaruju više od 10 posto od vađenja i prodaje ugljena ili proizvodnje toplinske energije iz ugljena ili od obojeg zajedno;
- katranski pijesak: korporativni izdavatelji čiji prihodi ostvaruju više od 10 posto od vađenja katranskog pijeska;
- sporno oružje: korporativni izdavatelji izravno povezani s oružjem koje krši osnovna humanitarna načela (kazetne bombe, protupješačke mine, nuklearno oružje, biološko i kemijsko oružje).

Također su isključena ulaganja u financijske instrumente izdanih od država koje su pod sankcijama EU-a ili Vijeća sigurnosti UN-a.

Pravila o najvećim i/ili najmanjim dopuštenim udjelima pojedinih vrsta ulaganja nije potrebno poštovati u slučaju ostvarivanja prava na nove financijske instrumente ili zbog drugih korporativnih radnji izdavatelja na koje društvo za upravljanje nema utjecaja ili iz drugih razloga na koje društvo za upravljanje nema utjecaja, kao ni tijekom prvih šest mjeseci poslovanja podfonda (od dana dobivanja odobrenja Agencije za upravljanje podfondom).

Na ostale detaljnije odredbe o ograničenjima ulaganja podfondova primjenjuju se ostale odredbe ZISDU-3, Uredbe o fondovima tržišta novca i propisa donesenih na temelju ZISDU-3.

1.4 Dodatna likvidna sredstva

Podfondovi mogu imati i dodatna likvidna sredstva koja predstavljaju novčana sredstva koja nisu namijenjena postizanju investicijskih ciljeva podfonda, već pokrivanju tekućih i izvanrednih isplata podfonda, a mogu se formirati i tijekom vremena potrebnog za reinvestiranje unovčenih ulaganja te u slučajevima kada zbog izrazito nepovoljnih uvjeta na tržištu financijskih instrumenata društvo za upravljanje privremeno obustavi ulaganje sredstava podfonda na tim tržištima.

Opseg dodatnih likvidnih sredstava neće prelaziti 20 posto ukupnih sredstava podfonda.

1.5 Zaduživanje

Podfondovi će se moći zaduživati u svrhu odgovarajućeg upravljanja likvidnošću,² ali samo do ukupno 10 posto vrijednosti svojih sredstava. Dospijeće pojedinog zaduživanja iznositi će najviše 6 mjeseci. Društvo za upravljanje može dati u zalog imovinu podfonda kao sredstvo osiguranja obveze otplate kredita, pod uvjetom da vrijednost založene imovine ne prelazi 10 posto vrijednosti njegovih ukupnih sredstava.

1.6. Tehnike upravljanja sredstvima

Kako bi se zaštitilo od tržišnih rizika, društvo za upravljanje može kao tehniku upravljanja sredstvima koristiti izvedene financijske instrumente kojima se trguje na organiziranim tržištima kao što je definirano u Dodatku D. To su standardizirani opcijski ugovori s pravom na prodaju ili kupnju (kupovne i prodajne opcije) te standardizirani terminski ugovori s obvezom prodaje na određeni datum u budućnosti (tzv. kratke pozicije u standardiziranim terminskim ugovorima), koji se mogu temeljiti na dioničkim i obvezničkim indeksima, kamatnim stopama te vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama otvorenih investicijskih (indeksnih) fondova (ETF) kojima se trguje na organiziranim tržištima iz Dodatka D.

Korištenje ove tehnike sprječava pretjerano smanjenje prinosa u vrijeme pada vrijednosti (tečajeva) financijskih instrumenata u portfeljima podfondova, ali s druge strane i zbog izravnih i neizravnih troškova koje će podfondovi snositi te to također blago smanjuje njihove pozitivne prinose. Troškovi tehnike su naime cijena koju podfond plaća za osiguranje od prekomjernog gubitka vrijednosti imovine. Tehnika neće dovesti do odstupanja od investicijskih ciljeva podfondova niti do izraženije izloženosti dodatnim rizicima. Prilikom primjene tehnika, društvo za upravljanje će u svakom trenutku uzeti u obzir dopuštene izloženosti podfondova.

Dodatak F navodi kod kojih će se podfondova koristiti izvedeni financijski instrumenti za zaštitu sredstava od rizika.

1.7. Promicanje okolišnih i društvenih obilježja

Prilikom upravljanja imovinom podfonda, društvo za upravljanje može odabrati investicijsku strategiju koja promiče okolišna i društvena obilježja ili određene minimalne okolišne, društvene i standarde upravljanja u

² Iznimka su fondovi tržišta novca, koji se neće zaduživati.

poduzećima i drugim subjektima koji predstavljaju izdavatelje financijskih instrumenata ili se na koji drugi način odnose na investicije podfondova.

U Dodatku F definirano je koji podfondovi krovnog fonda primjenjuju strategiju promicanja okolišnih i društvenih obilježja, što ih čini financijskim produktima prema članku 8. Uredbe SFDR.

2. poglavlje:

Pravila vrednovanja imovine

2.1 Opća pravila vrednovanja

Društvo za upravljanje vrednuje imovinu podfondova krovnog fonda u skladu s odredbama pravilnika Agencije i relevantnih računovodstvenih standarda.

Financijski instrumenti i novčana sredstva nominirana u stranoj valuti preračunavaju se u referentnu valutu podfonda prema tečaju Europske središnje banke ili drugom određenom tečaju. Ista metoda preračuna također se koristi za troškove stjecanja ili otuđenja financijskog instrumenta i kamate s naslova financijskog instrumenta.

2.2 Vrednovanje pojedinih vrsta financijskih sredstava ili instrumenata

Novčana sredstva

Iskazuju se po nominalnoj vrijednosti ili se ukamaćuju dnevno u skladu s ugovornim odredbama.

Dani depoziti i zajmovi

Ukamaćuju se dnevno u skladu s ugovornim odredbama.

Dionice

Dionice (redovne i povlaštene dionice trgovačkih društava, dionice ili jedinice imovine zatvorenih investicijskih fondova) kojima se trguje na organiziranom tržištu vrednuju se po zadnjoj poznatoj dnevnoj zaključnoj (close) cijeni tržišta na kojem su stečene.

Dionice kojima se ne trguje na organiziranom tržištu vrednuju se po nabavnoj vrijednosti koja može uključivati i troškove njihova stjecanja.

Povlaštene dionice s fiksnom dividendom kojima se ne trguje na organiziranom tržištu vrednuju se na isti način kao i obveznice kojima se ne trguje na organiziranom tržištu.

Jedinice ciljnih fondova

Jedinice ciljnih fondova kojima se trguje na organiziranom tržištu vrednuju se na isti način kao i dionice kojima se trguje na organiziranom tržištu.

Jedinice ciljnih fondova kojima se ne trguje na organiziranom tržištu vrednuju se po posljednjoj poznatoj VJI ili knjigovodstvenoj vrijednosti dionice.

Obveznice i zamjenjive obveznice

Kuponske obveznice kojima se trguje na organiziranom tržištu vrednuju se po njihovoj neotplaćenoj nominalnoj vrijednosti pomnoženoj sa zadnjim zaključnim tečajem tržišta na kojem su stečene i uvećanoj za obračunate kamate, u skladu s uvjetima koje je odredio izdavatelj prilikom izdavanja ili u skladu s uvjetima koje je odredio organizator tržišta.

Beskuponske obveznice kojima se trguje na organiziranom tržištu vrednuju se po njihovoj neotplaćenoj nominalnoj vrijednosti pomnoženoj sa zadnjim zaključnim tečajem tržišta na kojem su stečene.

Obveznice kojima se ne trguje na organiziranom tržištu vrednuju se po nabavnoj cijeni uvećanoj za obračunate kamate, izračunate u skladu s uvjetima koje je izdavatelj odredio u trenutku izdavanja.

Instrumenti tržišta novca

Diskontirani instrumenti tržišta novca (trezorski zapisi, diskontirani komercijalni zapisi i sl.) iskazuju se po diskontiranoj nominalnoj vrijednosti, uvećanoj za obračunate kamate, u skladu s uvjetima koje je izdavatelj odredio u trenutku izdavanja.

Nediskontirani instrumenti tržišta novca (nediskontirani komercijalni zapisi, potvrde o depozitu i dr.) vrednuju se na isti način kao i dati depoziti.

Opcije i standardizirani terminski ugovori

Opcijski ugovori kojima se trguje na organiziranom tržištu vrednuju se po vrijednosti koja predstavlja prosjek zadnjeg poznatog tečaja ponude (tzv. ask tečaja) i tečaja potražnje (tzv. bid tečaja), dok se standardizirani terminski ugovori vrednuju po zaključnom tečaju tržišta na kojem su stečeni.

Ostali izvedeni financijski instrumenti

Izvedeni financijski instrumenti koje je podfond stekao neovisno o volji društva za upravljanje na temelju korporativnih radnji izdavatelja osnovnih financijskih instrumenata vrednuju se po tržišnoj cijeni ili, ako ona nije dostupna ili nije dovoljno pouzdana, po nabavnoj vrijednosti.

Vrednovanje sredstava fondova tržišta novca

Fondovi tržišta novca podliježu posebnim pravilima vrednovanja u skladu s Uredbom o fondovima tržišta novca. Kad god je to moguće, sredstva se vrednuju na temelju podataka o tržišnim cijenama (tečajevima) dostupnih iz neovisnih izvora. Sredstva se vrednuju prema razboritijoj strani kupovne i prodajne cijene osim ako se mogu prodati po srednjem tečaju. Ako korištenje takvog vrednovanja nije moguće ili kada tržišni podaci nisu dovoljno kvalitetni, sredstva se – vodeći računa o načelu razboritosti – vrednuju po procijenjenoj unutarnjoj vrijednosti, odnosno pomoću modela vrednovanja. Vrednovanje prema unutarnjem modelu ne dopušta korištenje metode amortiziranog troška.

3. poglavlje:

Rizici

Rizik kojem je ulagatelj izložen ulaganjem u podfondove krovnog fonda ovisi o investicijskim ciljevima i politici svakog pojedinog podfonda, stoga ulagatelj treba odabrati podfond ili kombinaciju podfondova kako bi bio ukupni rizik ulaganja za njega prihvatljiv. Vrijednost ulaganja podfondova može varirati u budućnosti. Postoji mogućnost da ulagatelj ne dobije puni povrat uplaćenog iznosa.

Poslovanje podfondova krovnog fonda, a neizravno i izravno i ulagatelji u investicijske kupone podfondova, izloženo je brojnim čimbenicima i vrstama rizika.

Tržišni rizik proizlazi iz mogućnosti iznenadnog i dugotrajnijeg općeg pada tečajeva na tržištima kapitala uslijed općih tržišnih i gospodarskih uvjeta te čimbenika povezanih s aktivnostima izdavatelja financijskog instrumenta (rizik izdavatelja) u koji su uložena sredstva podfonda.

Valutni rizik posljedica je ulaganja čija je vrijednost odnosno iz njih proizašli prihodi određeni u drugim valutama različitim od valute u kojoj se obračunava VJI podfonda. Promjene međuvalutnih tečajnih promjena mogu značajno utjecati na vrijednost imovine podfonda izraženu u referentnoj valuti.

Rizik koncentracije u sektorskim, zemljopisnim ili na neki drugi način uže definiranim ulaganjima proizlazi iz općenito sličnog i jednosmjernog učinka ekonomskih čimbenika na izdavatelje u određenom sektoru, djelatnosti, regiji ili tržištu, a time i na tečajeve njihovih financijskih instrumenata, zbog čega je utjecaj tih čimbenika na profitabilnost podfonda veći nego što bi bio da su ulaganja raspršena.

Kreditni rizik je rizik da dužnik (banka odnosno izdavatelj financijskog instrumenta) neće na vrijeme i/ili u cijelosti podmiriti svoje obveze prema podfondu.

Rizik kamatne stope je rizik da će vrijednost dužničkih financijskih instrumenata u portfelju podfonda zbog promjena u visini kamatnih stopa koje utječu na njihove tečajeve značajno njihati. Rizik kamatne stope obično je usko povezan s rizikom inflacije zbog protivinflacijskih mjera koje poduzimaju monetarne vlasti.

Rizik povezan s korištenjem izvedenih financijskih instrumenata (standardiziranih terminskih i opcijskih ugovora) kao tehnike upravljanja ulaganjima za zaštitu od rizika ograničen je veličinom sredstava uložених u te instrumente. Ovi rizici i/ili čimbenici rizika odnose se isključivo na podfondove čija su sredstva uložena u izvedene financijske instrumente. Kupnja standardiziranih terminskih ugovora i opcija namijenjena je isključivo za zaštitu sredstava podfonda od tržišnog rizika, što znači da je njihova upotreba namijenjena smanjenju, a ne povećanju njegovog rizika. Bez obzira na to izvedeni financijski instrumenti sami po sebi nose slične rizike kao i drugi financijski instrumenti, a to su prije svega kreditni rizik (rizik druge ugovorne strane), tržišni rizik, valutni rizik, rizik likvidnosti i rizik namire.

Rizik inflacije je rizik devalvacije ulaganja ili njihov nižeg realne profitabilnosti.

Rizik likvidnosti ulaganja je rizik da se financijski instrumenti iz portfelja podfonda ne mogu pravodobno unovčiti ili se mogu unovčiti samo po nižim tečajevima od onih po kojima su vrednovani u portfelju. Problemi s likvidnošću mogu biti posljedica ograničene naplativosti samog financijskog instrumenta ili također nelikvidnosti tržišta na kojem se njime trguje.

Rizik skrbništva i drugih pomoćnika pri ispunjenju (također dio operativnog rizika) znači rizik da skrbnik, podskrbnik imovine krovnog fonda ili broker ne može obavljati ili ne obavlja skrbničke i brokerske usluge s odgovarajućom kvalitetom, brigom, sigurnošću, brzinom ili potrebnim opsegom.

Rizik namire (također dio operativnog rizika) znači da postoji mogućnost da se namire novčanih sredstava ili financijskih instrumenata na novčani račun ili račun financijskih instrumenata podfonda ne izvrše u predviđenom odnosno ugovornom roku, što povećava rizik likvidnosti podfonda.

Regulatorni rizik je rizik da će doći do negativnih posljedica regulatornih promjena u Republici Sloveniji ili u državama na čija tržišta kapitala podfond ulaže svoju imovinu, uključujući veća porezna opterećenja i ograničenja tokova kapitala s inozemstvom, što povećava tržišni rizik i rizik likvidnosti.

Rizici manje razvijenih tržišta i ulaganja u izdavatelje iz država u kojima postoji veća opća vjerojatnost političke, ekonomske, socijalne i vjerske nestabilnosti te nepovoljnih promjena zakonodavstva posljedica su činjenice da poslovanje sudionika na tržištima financijskih instrumenata ili izdavatelja na tim tržištima možda nije predmetom nadzora koji bi po opsegu ili sadržaju bio istovrijedan nadzoru relevantnih institucija u razvijenijim državama. Neka od tih tržišta ne podliježu istim standardima računovodstva, revizije i financijskog izvješćivanja i drugim aspektima poslovanja kao gospodarstva Europske unije.

Rizik ulaganja u druge (ciljne) fondove je rizik da će upravitelj ciljnog fonda djelomično ili u potpunosti obustaviti isplate iz fonda na dulje vrijeme ili tu obvezu uopće neće podmiriti.

Rizik nelikvidnosti podfonda (u slučaju prekomjernog ili masovnog naplaćivanja njegovih investicijskih kupona) znači da postoji mogućnost da podfond neće moći podmiriti svoje obveze prema ulagateljima (za isplatu investicijskih kupona) na vrijeme ili ih neće moći podmiriti u primjerenom iznosu ako će svoja ulaganja morati otkupljivati po nižim cijenama zbog nedovoljne potražnje. I jedno i drugo može dovesti do privremene obustave isplate otkupne vrijednosti investicijskih kupona, kao i smanjenja profitabilnosti ulaganja u investicijske kupone podfonda.

Rizik održivosti znači okolišni, društveni ili upravljački događaj koji bi, ako se dogodi, mogao imati stvarni ili značajan potencijalni negativan utjecaj na vrijednost financijskih instrumenata koji su izdale tvrtke i institucije u koje su uložena sredstva podfonda. Okolišni čimbenici rizika uključuju na primjer: aspekte vezane uz kvalitetu i funkcioniranje okoliša i prirodnih sustava, uključujući učinak staklenika i klimatske promjene; raspoloživost prirodnih resursa kao što su energija i voda; promjene korištenja tla i urbanizacija; kvaliteta zraka, vode i tla; stvaranje i gospodarenje otpadom; zaštita prirodnih staništa i biotska raznolikost. Socijalni čimbenici rizika su povezni s pravima, dobrobiti i legitimnim interesima ljudi i lokalnih zajednica, uključujući: ljudska prava, raznolikost i promicanje jednakih mogućnosti; demografske promjene; zanimanje i pravo na dostojne radne uvjete, uključujući rad djece i prisilni rad, te zdravlje i sigurnost na radu; raspodjela bogatstva i nejednakost unutar i između država; migracije; obrazovanje i razvoj ljudskog kapitala; digitalna transformacija; umjetna inteligencija, internet stvari i robotika; zdravlje i pristup socijalnoj i zdravstvenoj skrbi; sigurnost potrošača; raspodjela moći i kriza tradicionalnih vrijednosti. Aspekti koji se odnose na upravljanje tvrtkama i organizacijama, uključujući: transparentnost; etika i integritet poslovnih praksi i usklađenost sa zakonima; korupcija; porezna odgovornost; ustroj tijela upravljanja i nadzora, neovisnost i raznolikost; mehanizam poticaja za posloводство; dionici i njihova prava, zaštita/narušavanje tržišnog natjecanja. Društvo za upravljanje uzima u obzir ove aspekte u svojim investicijskim odlukama i upravljanju imovinom svih podfondova krovnog fonda, uz ograničenje da neka financijska sredstva sama po sebi nisu uvijek povezana s rizicima održivosti (npr. novac, većina instrumenata tržišta novca i izvedeni financijski instrumenti koje se koriste za zaštitu od tržišnih rizika). Pri upravljanju imovinom podfondova krovnog fonda, koji su financijski produkti iz članka 8. Uredbe SFDR, u sam je proces ugrađeno upravljanje rizikom održivosti, odnosno pristup ESG integracije, kojim podfondovi promiču okolišna, socijalna i upravljačka obilježja tvrtki u koje ulažu. Kako bi se smanjili rizici održivosti, za sve je podfondove krovnog fonda ograničeno ulaganje u financijske instrumente tvrtki iz visokorizičnih gospodarskih djelatnosti i financijske instrumente spornih država, kako je navedeno u točki 1.3. Izloženosti krovnog fonda i podfondova.

4. poglavlje:

Referentna valuta i obračunsko razdoblje

Referentna valuta svih podfondova krovnog fonda je euro.

Čista vrijednost sredstava (ČVS) i vrijednost jedinice imovine (VJI) podfondova obračunavaju se sljedeći radni dan nakon dana obračuna prema stanju na dan obračuna. Svaki dan je definiran kao obračunski dan, osim subote, nedjelje i praznika koji su prema propisima Republike Slovenije definirani kao neradni dani.

5. poglavlje:

Upotreba čiste dobiti odnosno prihoda

Svi podfondovi krovnog fonda zadržat će sav prihod i čistu dobit te ih neće isplaćivati imateljima investicijskih kupona tijekom razdoblja držanja, već tek kod isplate kupona.

6. poglavlje: Troškovi

Osobitosti u vezi s troškovima pojedinih podfondova odnosno troškovima imatelja njihovih investicijskih kupona navedeni su u Dodatku F.

6.1 Izravni troškovi imatelja investicijskih kupona podfondova

Izravni troškovi su oni koje plaćaju imatelji investicijskih kupona podfondova prilikom njihove uplate i/ili isplate.

Ulazni troškovi:

Ulazni troškovi na koje društvo za upravljanje ima pravo prilikom jednokratne uplate investicijskih kupona bilo kojeg podfonda krovnog fonda iznose najviše 3 posto vrijednosti investicijskog kupona.³

Ulazni troškovi prilikom uplate na rate:

Prilikom uplate na rate društvo za upravljanje naplaćuje ulazne troškove u iznosu od najviše 30 posto vrijednosti uplata, izvršenih u skladu s odredbama štednih planova u prvoj godini od početka uplaćivanja u podfond. Ulazni troškovi svih sljedećih uplata do kraja razdoblja uplaćivanja bit će proporcionalno niži, tako da ukupni troškovi uplata za cijelo razdoblje uplaćivanja neće premašiti iznose ulaznih troškova jednokratnih uplata.

Izlazni troškovi:

Izlazni troškovi na koje društvo za upravljanje ima pravo mogu iznositi najviše 2,5 posto vrijednosti investicijskog kupona i mogu se naplatiti samo od ulagatelja koji na to izričito pristanu potpisom pristupne izjave.

Troškovi prelaska između podfondova krovnog fonda:

Društvo za upravljanje ne naplaćuje ulazne niti izlazne troškove prilikom prelaska između podfondova krovnog fonda.

Iznimka se odnosi na podfondove kod kojih je to propisano pravilima,⁴ dakle da društvo za upravljanje ulazne troškove ne naplaćuje. U slučaju prelaska iz takvog podfonda u drugi podfond koji naplaćuje ulazne troškove sukladno odredbama svojih pravila upravljanja,⁵ za prenesene jedinice imovine za koje nikad nisu plaćeni ulazni troškovi društvo za upravljanje ima pravo i na ulazne troškove, i to u istom iznosu kao i za jednokratne uplate u podfond u koji se imovina prenosi. Društvo za upravljanje naplaćuje ulazne troškove za prijenos svih onih jedinica imovine za koje ulazni troškovi nikada nisu plaćeni.

³ Ulazni troškovi se ne obračunavaju u postotku od vrijednosti uplate, već prema vrijednosti uplaćenog investicijskog kupona od koje se odbijaju ulazni troškovi. Primjer: prilikom uplate od 100 EUR i 3 posto ulaznih troškova, ulazni troškovi iznose 2,91 eura, a vrijednost uplaćenog investicijskog kupona iznosi 97,09 EUR.

⁴ To se također odnosi na podfondove preoblikovane iz uzajamnih fondova čija su pravila upravljanja sadržavala takve odredbe.

⁵ Riječ je o slučaju ako ulagatelj uplaćuje investicijske kupone takvog podfonda („ulazi“ u krovni fond preko takvog podfonda), pri čemu društvo za upravljanje ne naplaćuje ulazne troškove sukladno pravilima upravljanja. Pri tome treba izričito voditi računa o odredbama pravila upravljanja o ulaznim troškovima, a ne samo o stvarno naplaćenim ulaznim troškovima. Ako društvo za upravljanje na određeno vremensko razdoblje i/ili kroz određeni kanal distribucije i/ili određenu vrstu ulagatelja oslobodi plaćanja ili je oslobodilo plaćanja ulaznih troškova za investicijske kupone podfonda za koje inače naplaćuje ili je naplaćivalo ulazne troškove, smatrat će se da su ulazni troškovi plaćeni za te uplate investicijskih kupona i društvo ih više neće naplaćivati za daljnje prijenose.

Informacije o stvarnim ulaznim i izlaznim troškovima ulagatelj uvijek može dobiti od osobe ovlaštene za marketing jedinica imovine podfonda.

Administrativni troškovi:

Društvo za upravljanje ima pravo od pojedinog imatelja investicijskog kupona nadoknaditi administrativne troškove koje društvo ima u vezi sa:

- prijenosom investicijskih kupona podfonda na temelju sudske odluke ili druge odluke odnosno akta državnog tijela te na temelju pravnih poslova sklopljenih u obliku javnobilježničkog zapisa, a koje Agencija utvrđuje općim aktom,
- upisom ili brisanjem prava trećih osoba na investicijskim kuponima podfonda odnosno potraživanjima iz investicijskih kupona podfonda, ili
- davanjem izvotka o stanju investicijskih kupona na zahtjev ulagatelja.

6.2 Troškovi upravljanja i poslovanja krovnog fonda

Troškovi upravljanja i poslovanja krovnog fonda svi su troškovi koji nastaju u vezi s upravljanjem i poslovanjem krovnog fonda, a koje društvo za upravljanje i skrbnik mogu podmiriti iz sredstava podfondova.

A. Provizija za upravljanje

Provizija za upravljanje na koju društvo za upravljanje ima pravo utvrđuje se u postotku prosječne godišnje ČVS pojedinog podfonda krovnog fonda. Obračunava se i naplaćuje za svaki obračunski dan u kalendarskoj godini na temelju ČVS-a pojedinog podfonda na obračunski dan, u omjeru jednakom razmjernom udjelu godišnje provizije za upravljanje. U tom se roku također provode isplate iz sredstava podfonda.

Iznosi provizija za upravljanje pojedinih podfondova navedene su u Dodatku F.

B. Drugi troškovi koji mogu teretiti imovinu podfondova temeljem pružanja usluge upravljanja krovnom fondom

Društvo za upravljanje ima pravo naložiti da se iz sredstava podfonda provedu i plaćanja drugih troškova njegovog poslovanja, i to: troškova vezanih uz stjecanje i otuđenje imovine podfonda kao što su provizije i troškovi burzovnih posrednika, upravitelja organiziranih tržišta i višestranih sustava trgovanja, upravitelja sustava za namiru odnosno klirinško-depozitnih društava, provizije i troškovi brokera u poslovima s izvedenim financijskim instrumentima na organiziranom tržištu i njihovo čuvanje, troškovi ulaska na organizirana tržišta te razmjerni udio u troškovima provizija i drugim troškovima konzultantskih društava koji se odnose na zajedničko djelovanje društva za upravljanje s drugim prodavateljima u prodaji sredstava podfonda s ciljem ostvarivanja posla za račun podfonda koji je povoljniji nego što bi bilo moguće bez zajedničkog djelovanja; troškovi platnog prometa, troškovi revizije godišnjeg izvješća krovnog fonda i troškovi vanjskih stručnjaka vezani uz izradu i reviziju godišnjeg izvješća; troškova obavješćivanja imatelja investicijskih kupona podfonda sukladno ZISDU-3 i drugim propisima koji propisuju obavješćivanje imatelja investicijskih kupona podfonda; troškova ostvarivanja prava iz financijskih instrumenata koji su u vlasništvu podfonda za račun podfonda; troškova koji se odnose na eventualne zahtjeve i prigovore za račun podfonda u svim sudskim postupcima i postupcima pred državnim tijelima, čiji su predmet prava, obveze ili imovina podfonda, uključujući i postupke protiv skrbnika imovine krovnog fonda ako svojim postupanjem prouzrokuje štetu na imovini podfonda; poreza i drugih obveznih pristojbi u odnosu na imovinu podfonda odnosno prometom s tom imovinom; troškova kamata i ostalih troškova zaduživanja za kredite koje društvo za upravljanje uzima za račun podfonda sukladno ZISDU-3; troškova skrbničkih usluga skrbnika; troškova vezanih uz raspodjelu čiste dobiti ili prihoda podfonda; i drugih troškova fonda dopuštenih važećim zakonom.

C. Provizije vezane uz pružanje skrbničkih usluga

Najviša provizija za pružanje skrbničkih usluga, s iznimkom čuvanja sredstava podfondova na koje ima pravo skrbnik, iznositi će 0,045 posto prosječne godišnje ČVS pojedinog podfonda. Navedena provizija za pružanje skrbničkih usluga može se umanjiti u slučaju povećanja opsega ČVS svih podfondova krovnog fonda i za pojedine kategorije podfondova.

Najviša provizija za pružanje skrbničkih usluga u vezi sa čuvanjem sredstava podfondova iznositi će 0,45 posto vrijednosti financijskog instrumenta koji se čuva.

Najviši iznos za unos i izvršenje naloga u vezi sa sredstvima podfonda koji se čuva iznositi će 120 EUR po transakciji.

Društvo za upravljanje isplaćuje proviziju i troškove u rokovima sukladno primljenim obračunima sa strane skrbnika. Skrbnik mjesečno izdaje obračun provizija, troškova i naknada.

Č. Drugi troškovi koji mogu teretiti imovinu podfondova u vezi s pružanjem skrbničkih usluga za krovni fond

Skrbnik imovine također može koristiti sredstva podfonda za plaćanje vlastitih troškova u vezi s potencijalnim postupcima koji se odnose na odštetnu odgovornost društva za upravljanje odnosno čiji su predmet prava, obveze odnosno imovina jednog ili više podfondova.

Skrbnik također naplaćuje podfondovima troškove usluga koje na temelju lokalnog zakonodavstva ili običaja naplaćuju podskrbnici, a koji ne spadaju izravno u troškove unosa i izvršenja naloga u poslovima s imovinom podfondova i njihovim čuvanjem (npr. troškovi platnog prometa u inozemstvu, troškovi negativnih kamata, troškovi izvještavanja u okviru SWIFT-a, troškovi lokalnih pristojbi i slični troškovi).

D. Podjela troškova između krovnog fonda i podfondova

Provizija za upravljanje i provizija za skrbničke usluge teretit će izravno sredstva onih podfondova na koje se odnose, kao što je opisano u točkama A i C ovog poglavlja. Isto općenito vrijedi i za druge troškove koji mogu teretiti imovinu podfondova u vezi s pružanjem usluga upravljanja podfondovima i skrbništva za krovni fond. Iznimno, zbog vanjskih okolnosti ili ekonomije razmjera, a time i smanjenja troškova za sve sudjelujuće podfondove (npr. troškovi istovremenog ulaska više podfondova na pojedina organizirana tržišta, troškovi postupaka u kojima bi sudjelovalo više podfondova i sl.) moglo bi doći do raspodjele troškova među one podfondove na koje bi se troškovi odnosili, i to prema ključu koji će osigurati odgovarajuće opterećenje za pojedine podfondove (npr. za sve sudjelujuće podfondove u istom razmjeru, ako je riječ o njihovom ulasku na pojedina tržišta, ili razmjerno imovini pojedinog podfonda, što se odnosi na sudjelovanje više podfondova u postupku, ili razmjerno veličini ČVS-a sudjelujućeg podfonda ako se troškovi, koje naplaćuju pružatelji usluga u ukupnom iznosu, temelje na ukupnoj veličini sredstava više podfondova i sl.).

6.3. Tekući troškovi podfondova

Najnoviji raspoloživi podaci o tekućim troškovima podfondova prikazani su u dokumentima s ključnim informacijama. Kronološki pregled svih do sada izračunatih i objavljenih aktualnih podataka o tekućim troškovima dostupan je na internetskoj stranici društva za upravljanje.

7. poglavlje: Oporezivanje

Upozorenje: Navedeni tekst ne opisuje sve pojedinačni slučajevi stvarnog oporezivanja obveznika. Podsjećamo sve ulagatelje da iznos stvarnog oporezivanja koji proizlazi iz vlasništva investicijskih kupona, isplate otkupne vrijednosti investicijskog kupona ili drugih činjenica vezanih uz vlasništvo investicijskih kupona ovisi o poreznom položaju svakog pojedinog imatelja. U slučaju nejasnoća oko oporezivanja ulaganja u investicijski kupon podfonda, ulagatelj treba potražiti pomoć stručnjaka!

7.1 Oporezivanje krovnog fonda

Krovni fond i podfondovi nisu obveznici za plaćanje poreza na dobit budući da nisu pravne osobe.

7.2 Oporezivanje ulagatelja, koji su pravne osobe – rezidenti

Dohodak pravnih osoba oporezuje se sukladno ZDDPO-2. Stopa poreza na ostvarenu oporezivu dobit iznosi 19 posto, a porez se plaća po stopi od 22 posto na poreznu osnovicu za 2024., 2025., 2026., 2027. i 2028. godinu.⁶

Svi ulagatelji, pravne osobe – rezidenti, dužni su utvrđivati oporezivu dobit na temelju prihoda i rashoda utvrđenih u skladu sa zakonima i računovodstvenim standardima, te su dužni voditi računa o posebnostima propisanim u ZDDPO-2. Posebna se pravila odnose prvenstveno na promjene računovodstvenih usmjerenja, ispravke pogrešaka i revalorizacije.

7.3 Oporezivanje ulagatelja, koji su fizičke osobe – rezidenti

7.3.1 Oporezivanje u slučaju otkupa ili prodaje investicijskog kupona odnosno likvidacije pojedinog podfonda

Sukladno članku 93. ZDoh-2, investicijski kupon podfonda smatra se kapitalom, pa se u slučaju otuđenja (unovčavanja, prodaje) investicijskog kupona odnosno likvidacije pojedinog podfonda ulagatelj oporezuje prema pravilima o dobiti od kapitala prema ZDoh-2.

Za oporezivo se otuđenje investicijskog kupona prema članku 94. ZDoh-2 smatra otkup odnosno prodaja investicijskog kupona podfonda i isplata razmjernog dijela likvidacijske mase u slučaju likvidacije pojedinog podfonda.

Prema članku 95. ZDoh-2 neoporezivim otuđenjem investicijskih kupona smatra se:

⁶ Sukladno Zakonu o obnovi, razvoju i osiguravanju financijskih sredstava (Službeni list Republike Slovenije, br. 131/23; ZORZFS).

- prijenos kapitala preminule osobe na nasljednika, legatara ili osobu koja je po pravilima o nasljeđivanju zamjenjuje, ili na drugu osobu koja ostvaruje neko pravo iz ostavine zbog smrti fizičke osobe;
- prijenos kapitala u postupcima prisilne naplate obveznih davanja sukladno zakonima.

Oslobođenje od plaćanja poreza na dohodak fizičkih osoba prilikom otuđenja investicijskih kupona sukladno članku 528. ZISDU-3 primjenjuju se na imatelje koji su investicijske kupone podfonda stekli:

- zamjenom investicijskih kupona postojećeg uzajamnog fonda za investicijske kupone podfonda u procesu oblikovanja krovnog fonda iz postojećih uzajamnih fondova,
- zamjenom investicijskih kupona postojećeg podfonda krovnog fonda za investicijske kupone podfonda drugog krovnog fonda u postupku uključivanja podfondova krovnog fonda u drugi krovni fond istog društva za upravljanje,

ako su zamijenjeni investicijski kuponi postojećeg uzajamnog fonda odnosno podfonda u osnovi stečeni zamjenom dionica ovlaštenog investicijskog društva odnosno investicijskog društva nastalog iz ovlaštenog investicijskog društva, u postupku obveznog preoblikovanja tog društva u uzajamni fond ili u postupku obveznog izdvajanja dijela sredstava tog društva u uzajamni fond i pod uvjetom da ih je imatelj dionice ovlaštenog investicijskog društva stekao u skladu s propisima koji uređuju vlasničko preoblikovanje tvrtki.

Porezna osnovica za utvrđivanje iznosa poreza utvrđuje se kao razlika između vrijednosti investicijskog kupona prilikom otuđenja i vrijednosti investicijskog kupona prilikom stjecanja.

Vrijednost investicijskog kupona prilikom stjecanja utvrđuje se kao iznos uplate u podfond, umanjen za iznos ulaznih troškova (dakle umnožak broja jedinica i vrijednosti jedne jedinice imovine). U slučaju nasljeđivanja nabavna se vrijednost investicijskog kupona uvećava i za iznos eventualnog poreza na nasljedstva i darove.

Vrijednost investicijskog kupona prilikom otuđenja jednaka je umnošku broja jedinica imovine i vrijednosti jedne jedinice prilikom isplate iz podfonda.

Kada je razlika između vrijednosti investicijskog kupona prilikom otuđenja i vrijednosti investicijskog kupona prilikom stjecanja pozitivna, poreznu osnovicu čini razlika umanjena za normirane troškove stjecanja i otuđenja investicijskog kupona. Normirani troškovi povezani sa stjecanjem i otuđenjem investicijskog kupona priznaju se najviše u iznosu koji ne smije biti veći od nižeg od:

- zbroja od 1 posto nabavne vrijednosti investicijskog kupona i 1 posto vrijednosti investicijskog kupona prilikom otuđivanja, ili
- pozitivne razlike između vrijednosti investicijskog kupona prilikom otuđenja i vrijednosti investicijskog kupona prilikom stjecanja.

Porez na dohodak fizičke osobe obračunava se i plaća po stopi od 25 posto od tako utvrđene porezne osnovice. Stopa poreza na dohodak fizičkih osoba smanjuje se svakih pet godina posjedovanja investicijskog kupona i iznosi:

- pet godina posjedovanja investicijskog kupona: 20 %,
- deset godina posjedovanja investicijskog kupona: 15 %.

Nakon 15 godina posjedovanja investicijskog kupona ulagatelj je oslobođen plaćanja poreza na dohodak od dobiti od kapitala.⁷

Za one ulagatelje koji su investicijski kupon podfonda stekli zamjenom investicijskog kupona uzajamnog fonda stečenog prije 1. siječnja 2003. godine, nabavnom vrijednošću investicijskog kupona smatra se vrijednost na dan 1. siječnja 2006. godine.

⁷ Navedeno se primjenjuje od uključujući 2022. godine nadalje. Za otuđenja u 2020. i 2021. porezna stopa iznosila je 27,5 posto, nakon pet godina posjedovanja 20 posto, nakon deset godina posjedovanja 15 posto, nakon 15 godina posjedovanja 10 posto, a nakon 20 godina posjedovanja ulagatelj je bio oslobođen plaćanja poreza na dohodak od dobiti od kapitala.

Ako je ulagatelj stekao investicijski kupon prije uvođenja eura, vrijednost investicijskog kupona prilikom stjecanja preračunava se po srednjem tečaju Banke Slovenije koji je bio na snazi na dan stjecanja investicijskog kupona, odnosno 1. siječnja 2006. godine kada se nabavnom vrijednošću investicijskog kupona smatra vrijednost na taj dan.

Investicijskim kuponima podfonda upravlja se po metodi prvog ulaska – prvog izlaska (FIFO), pri čemu se vrijednošću investicijskog kupona prilikom stjecanja smatra vrijednost investicijskog kupona koji je prvi stečen.

Za investicijske kupone podfonda stečene zamjenom za investicijske kupone uzajamnog fonda nastalog zamjenom dionica ovlaštenog investicijskog društva odnosno investicijskog društva nastalog iz ovlaštenog investicijskog društva, u postupku obveznog preoblikovanja tog društva u uzajamni fond ili u postupku obveznog izdvajanja dijela sredstava tog društva u uzajamni fond, kada je imatelj te dionice stekao u skladu s propisima kojima se uređuje vlasničko preoblikovanje tvrtki, smatra se da su stečeni:

- danom oblikovanja krovnog fonda, ako je krovni fond nastao oblikovanjem iz postojećih uzajamnih fondova,
- danom oblikovanja podfonda već postojećeg krovnog fonda, ako se postojeći uzajamni fond preoblikuje u podfond već postojećeg krovnog fonda,
- danom spajanja uzajamnih fondova, ako je na novoosnovani ili postojeći podfond krovnog fonda prenesena imovina uzajamnih fondova odnosno podfondova krovnog fonda,
- danom prijenosa podfondova, ako su podfondovi krovnog fonda preneseni u drugi krovni fond istog društva za upravljanje.

Porez na dohodak od dobiti od kapitala dobitaka utvrđuje porezno tijelo rješenjem na temelju porezne prijave obveznika koju podnosi do 28. veljače za prethodnu godinu, a u kojoj porezni obveznik objavljuje sva otuđenja kapitala u jednoj godini (osim nekretnina). U tako iskazani dohodak ubrajaju se u poreznoj godini ostvareni kapitalni dobitci ili realizirani kapitalni gubici, pri čemu se poreznom obvezniku ne priznaje gubitak prilikom otuđenja kapitala ako je obveznik u roku od 30 dana prije ili nakon otuđenja stekao sadržajno istovjetan zamjenski kapital. Gubitak se ne priznaje ni ako je tako otuđeni kapital stekla osoba povezana s obveznikom.

Porezno tijelo izdaje rješenje o utvrđivanju poreza na dohodak od dobiti od kapitala do 30. travnja tekuće godine za prethodnu godinu. Tako utvrđeni porez na dohodak od dobiti od kapitala konačan je.

7.3.2 Oporezivanje u slučaju prelaska između podfondova istog krovnog fonda

Prilikom zamjene investicijskog kupona podfonda za investicijski kupon drugog podfonda istog krovnog fonda primjenjuje se odgoda utvrđivanja porezne obveze, ali ne nastaje porezna obveza u dijelu u kojem se investicijski kupon unovči za podmirenje troškova prelaska između podfondova.

U slučaju odgode utvrđivanja porezne obveze ista se utvrđuje tek prilikom prvog sljedećeg oporezivog otuđenja investicijskih kupona, pri čemu:

- vremenom stjecanja investicijskog kupona smatra se datum stjecanja prvih zamijenjenih investicijskih kupona, utvrđen prema pravilima ZDoh-2,
- nabavnom se vrijednošću smatra nabavna vrijednost prvih zamijenjenih investicijskih kupona utvrđena sukladno pravilima ZDoh-2.

Za porezne obveznike koji su prema članku 528. ZISDU-3 bili oslobođeni plaćanja poreza na dohodak u vezi sa zamijenjenim investicijskim kuponima, ovo se oslobođenje primjenjuje i u vezi sa investicijskim kuponima stečenim u postupku zamjene u okviru prelaska između podfondova istog krovnog fonda.

Ako društvo za upravljanje ne raspolaže podacima iz drugog stavka ove podtočke, dužno je prilikom zamjene ili unovčenja takvih investicijskih kupona od imatelja zatražiti dokaze o stvarnom vremenu stjecanja i nabavnoj vrijednosti odnosno načinu stjecanja prvog investicijskog kupona.

O odgađanju utvrđivanja porezne obveze Financijsku upravu Republike Slovenije obavještava društvo za upravljanje koje upravlja krovnim fondom. Društvo za upravljanje dužno je pisanim putem obavijestiti obveznike u roku od 15 dana od dana zamjene investicijskih kupona o odgodi utvrđivanja porezne obveze.

7.3.3 Oporezivanje u slučaju spajanja podfondova, oblikovanja krovnog fonda od postojećih uzajamnih fondova i uključivanja podfondova krovnog fonda u drugi krovni fond istog društva za upravljanje

Prilikom zamjene investicijskih kupona podfonda prenositelja za investicijske kupone podfonda primatelja, koja se provodi u sklopu spajanja podfondova, obveznik može zahtijevati odgodu utvrđivanja porezne obveze.

Odgoda utvrđivanja porezne obveze može se primijeniti i kod zamjene investicijskih kupona postojećih uzajamnih fondova investicijskim kuponima podfondova krovnog fonda, koja se provodi u okviru oblikovanja krovnog fonda iz postojećih uzajamnih fondova, te kod zamjene investicijskih kupona podfonda krovnog fonda investicijskim kuponima podfonda drugog krovnog fonda, koja se provodi u okviru uključivanja podfondova krovnog fonda u drugi krovni fond istog društva za upravljanje.

U slučaju odgode utvrđivanja porezne obveze ista se utvrđuje tek prilikom prvog sljedećeg oporezivog otuđenja investicijskih kupona, pri čemu:

- vremenom stjecanja investicijskog kupona smatra se datum stjecanja zamijenjenih investicijskih kupona, utvrđen prema pravilima ZDoh-2,
- nabavnom se vrijednošću smatra nabavna vrijednost zamijenjenih investicijskih kupona utvrđena sukladno pravilima ZDoh-2.

Za porezne obveznike koji su prema članku 528. ZISDU-3 bili oslobođeni plaćanja poreza na dohodak u vezi sa zamijenjenim investicijskim kuponima, ovo se oslobođenje primjenjuje i u vezi sa investicijskim kuponima stečenim u postupku zamjene investicijskih kupona u okviru spajanja podfondova, oblikovanja krovnog fonda iz postojećih uzajamnih fondova i uključivanja podfondova krovnog fonda u drugi krovni fond istog društva za upravljanje.

Ako društvo za upravljanje ne raspolaže podacima iz drugog stavka ove podtočke, dužno je prilikom zamjene takvih investicijskih kupona od imatelja zatražiti dokaze o stvarnom vremenu stjecanja i nabavnoj vrijednosti odnosno načinu stjecanja investicijskog kupona.

O odgađanju utvrđivanja porezne obveze Financijsku upravu Republike Slovenije obavještava društvo za upravljanje koje upravlja podfondom preuzimateljem, koji u roku od 15 dana u pisanom obliku obavještava obveznike te im mora posredovati i sve podatke koji su im potrebni za utvrđivanje svojih poreznih obveza.

7.4 Ulagatelji, koji su pravne ili fizičke osobe – nerezidenti

Fizička osoba – nerezident ne plaća porez na dohodak od dobiti od kapitala ostvarene otuđenjem investicijskih kupona.

Ulagatelji, koji su fizičke osobe – nerezidenti, moraju se u vezi s oporezivanjem ulaganja u investicijski kupon podfonda, pored posebnih odredbi (za rezidente i nerezidente) ZDoh-2 pridržavati i poreznih propisa koji se na njih primjenjuju u drugim državama u kojima su porezni obveznici (najčešće u državama svog boravišta).

Ulagatelji, koji su pravne osobe – nerezidenti moraju se pridržavati poreznih propisa koji se na njih primjenjuju u državama u kojima su porezni obveznici. Za ulagatelje, koji su pravne osobe – nerezidentni i imaju investiciju u investicijske kupone podfonda preko poslovne jedinice u Sloveniji, na tu se poslovnu jedinicu primjenjuju ista pravila kao i za pravne osobe – rezidentne (točka 7.2.).

Sukladno članku 255.b Zakona o poreznom postupku, društvo za upravljanje dužno je provoditi postupke dubinske analize radi identifikacije računa nerezidenata, prikupljati informacije o tim računima i godišnje o njima izvještavati nadležnom tijelu. Ulagatelji nerezidenti dužni su društvu za upravljanje otkriti podatke koji društvu omogućuju utvrditi gdje je ulagatelj rezident za porezne svrhe. Podaci o ulagatelju i računu

dostavljaju se godišnje Financijskoj upravi Republike Slovenije i razmjenjuju se s nadležnim tijelom države u kojoj je ulagatelj rezident za porezne svrhe, u skladu sa Standardom za automatsku razmjenu informacija o financijskim računima za svrhe oporezivanja.

8. poglavlje:

Poslovna godina

Poslovna godina krovnog fonda jednaka je kalendarskoj godini.

9. poglavlje:

Obavješćavanje javnosti i imatelja investicijskih kupona

9.1 Objava vrijednosti jedinica imovine podfondova

Društvo za upravljanje objavljuje vrijednosti jedinice imovine (VJI) podfondova na svojoj internetskoj stranici najkasnije sljedeći radni dan nakon dana obračuna.

9.2 Objavljivanje mjesečnih izvješća o poslovanju podfondova

Mjesečna izvješća o poslovanju podfondova objavljuju se na internetskoj stranici društva za upravljanje najkasnije do 15. u mjesecu prema stanju na kraju prethodnog mjeseca.

9.3 Objavljivanje tjednih izvješća s podacima fonda tržišta novca

Izvješća s posebnim informacijama, koja se objavljuju u skladu s Uredbom o fondovima tržišta novca za (pod)fond tržišta novca, društvo za upravljanje objavljuje tjedno na svojoj internetskoj stranici.

9.4 Objavljivanje informacija o pravnim i poslovnim događajima

Informacije o pravnim i poslovnim događajima vezanim uz krovni fond, pojedine podfondove ili društvo za upravljanje, a koji bi mogli značajno utjecati na poslovanje podfondova, društvo za upravljanje objavljuje na internetskoj stranici www.general-investments.si u rubrici „javne objave“. Informacije o događajima koji bi mogli značajno utjecati na VJI podfonda, odnosno o događajima za koje je propisana i obavezna objava informacija i u novinama, društvo za upravljanje objavljuje u novinama Dnevnik.

Ako su imatelji investicijskih kupona neposredno obaviješteni o pravnim i poslovnim događajima vezanim uz krovni fond, pojedine podfondove odnosno društvo za upravljanje, objava u novinama Dnevnik nije potrebna, osim ako propisima nije drugačije određeno (npr. u slučaju likvidacije).

9.5 Izravno obavješćavanje imatelja investicijskih kupona

Društvo za upravljanje imatelje investicijskih kupona podfondova izravno obavješćava slanjem sljedećeg na adresu koju su dostavili:

- obavijesti u tiskanom obliku putem redovne pošte ili
- obavijesti u elektroničkom obliku putem elektroničke pošte.

Ulagatelj se odlučuje za elektroničku razmjenu podataka s društvom za upravljanje na način da mu dostavlja e-mail adresu u svrhu međusobnog poslovanja.

10. poglavlje:

Investicijski kuponi, uplate i isplate

Imovina podfondova krovnog fonda podijeljena je na jedinice imovine.

10.1 Investicijski kuponi

Društvo za upravljanje izdaje investicijske kupone podfondova koji glase na jednu, više ili dijelove jedinice imovine.⁸

Investicijski kuponi podfondova krovnog fonda davaju imateljima sljedeća prava:

- pravo od društva za upravljanje zahtijevati isplatu vrijednosti jedinica imovine podfonda na koje glasi investicijski kupon, te
- pravo na isplatu razmjernog dijela likvidacijske mase u slučaju likvidacije podfonda.

Investicijski kupon podfonda krovnog fonda ima sljedeće bitne sastojke koji se upisuju i u evidenciju imatelja investicijskih kupona koju društvo za upravljanje vodi zasebno za svaki podfond:

- oznaku da je riječ o investicijskom kuponu podfonda,
- ime krovnog fonda i ime podfonda,
- tvrtku, sjedište i matični broj društva za upravljanje kao izdavatelja investicijskog kupona,
- tvrtku i sjedište odnosno ime i prezime osobe na koju se glasi investicijski kupon te oznaku o (ne)prenosivosti,
- broj jedinica imovine podfonda na koje glasi investicijski kupon,
- obveze društva za upravljanje odnosno prava imatelja investicijskog kupona,
- serijski broj,
- mjesto i datum izdavanja te
- potpis odnosno faksimil potpisa članova uprave društva za upravljanje.

Investicijski kupon podfonda vrijednosni je papir na ime koji se izdaje kao pisani dokument koji se ne može prenijeti na drugu osobu (neprenosiv je).

Društvo za upravljanje može iznimno prenijeti neprenosivi investicijski kupon podfonda na drugog ulagatelja. To se može učiniti samo na temelju sudske odluke ili druge odluke odnosno akta državnog tijela te na temelju pravnih poslova sklopljenih u obliku javnobilježničkog zapisa, a koje Agencija utvrđuje općim aktom,

⁸ Društvo za upravljanje zadržava pravo da u slučaju povećanja VIJ-a pojedinog podfonda obavlja njenu denominaciju na nižu vrijednost (uz odgovarajuće povećanje broja jedinica imovine). O vremenu i načinu denominacije ulagatelji će biti unaprijed obaviješteni.

10.2 Uplate i isplate

10.2.1 Uplate

Investicijski kuponi podfondova mogu se uplatiti samo u novcu. Kupovna vrijednost investicijskog kupona jednaka je umnošku broja jedinica imovine i vrijednosti jedinica imovine (VJI) podfonda, uvećanom za ulazne troškove na koje društvo za upravljanje ima pravo.

Ulagatelj postaje imatelj investicijskih kupona jednog ili više podfondova prihvaćanjem pravila upravljanja krovnom fondom na registracijskim mjestima društva za upravljanje uz ispravno i potpuno ispunjenu pristupnu izjavu i uplatom kupovne vrijednosti investicijskog kupona na novčani račun podfonda odnosno poseban novčani račun krovnog fonda.

Društvo za upravljanje zadržava pravo da radi zaštite interesa preostalih ulagatelja i provedbe postupaka propisanih propisima, posebice propisima o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, međunarodnim sankcijama, zaštiti osobnih podataka i oporezivanju, te na temelju vlastitih procjena rizika prekine poslovni odnos s bilo kojim ulagateljem ili kategorijom ulagatelja ili odbije ili ograniči njihovu mogućnost sklapanja pristupne izjave, primanja uplata ili svaku drugu transakciju vezanu uz podfondove krovnog fonda. To pravo može ostvariti osobito ako ocijeni da takve transakcije mogu:

- predstavljati kršenje propisa, internih pravila ili zahtjeva regulatornih tijela;
- predstavljati sumnjive transakcije s aspekta sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma odnosno međunarodnih sankcija,
- prouzročiti nerazmjerno visoke troškove, dodatne obveze odnosno izravnu štetu drugim ulagateljima, podfondovima, krovnom fondu i društvu za upravljanje ili ih izložiti dodatnim rizicima te nepovoljnim financijskim, poreznim, administrativnim, operativnim ili regulatornim posljedicama ili opterećenjima;
- ometati ili spriječiti zadovoljavajuće ili potpuno ispunjavanje obveza društva za upravljanje utvrđenih propisima ili internim pravilima.

Ovo pravo društvo može ostvariti i ako:

- podnositelj zahtjeva daje lažne podatke odnosno neistinite ili obmanjujuće činjenice ili uopće ne daje podatke koji su nužni u vezi s provedbom propisa ili internih pravila i procedura;
- ulagatelj se smatra visokorizičnim klijentom u skladu s propisima o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma ili međunarodnim sankcijama;
- postoji bilo koji drugi nedostatak ili nepravilnost na strani ulagatelja koji bi mogli ugroziti nesmetano poslovanje podfondova odnosno krovnog fonda ili ostvarivanje prava drugih ulagatelja.

Društvo za upravljanje zadržava pravo odbiti poslovanje, prekinuti poslovni odnos ili odbiti ili ograničiti mogućnost sklapanja pristupne izjave s ulagateljem u skladu sa svim važećim propisima o gospodarskim ili financijskim sankcijama i propisima o kontroli izvoza, trgovinskim embargom i/ili bilo kojim drugim obveznim mjerama ograničenja izvoza koje su nametnule ili provode Ujedinjeni narodi, Europska unija, SAD i Slovenija, bilo izravno ili neizravno ili na temelju primjene takvih propisa izvan teritorija.

U navedenim slučajevima društvo za upravljanje može u bilo kojem trenutku raskinuti poslovni odnos s ulagateljem i otkupiti njegove jedinice imovine. Sve uplate primljene na transakcijske račune podfonda vraćaju se uplatitelju u najkraćem mogućem roku odnosno čim se ispune drugi uvjeti, i to bez povrata kamata ili eventualnih drugih naknada odnosno troškova.

Društvo za upravljanje zadržava pravo zatvaranja neaktivnih pristupnih izjava na kojih nema sredstava, čime se onemogućuju nove uplate na takve pristupne izjave što znači da ulagatelj, ukoliko želi izvršiti uplatu u jedan ili više podfondova, mora ponovno pristupiti pravilima upravljanja. U tim slučajevima može prekinuti poslovnu suradnju s ulagateljem, kao i ako je to propisano propisima ili ako ulagatelj ne postane odnosno prestane biti imatelj investicijskih kupona u roku od jedne godine od dana potpisivanja pristupne izjave odnosno zadnje isplate, ili ako to pisanim putem zatraži ulagatelj koji više nije imatelj investicijskih kupona.

Društvo za upravljanje nije dužno ulagateljima obrazlagati i utemeljiti svoje odluke iz prethodnih stavaka.

Ulagatelj je dužan odmah obavijestiti društvo za upravljanje o svim promjenama činjenica i okolnosti koje utječu na poslovni odnos odnosno vlasništvo investicijskih kupona, kao i o svim promjenama podataka koje je društvo za upravljanje dužno čuvati o ulagatelju.

Društvo za upravljanje također omogućuje pristup pravilima upravljanja krovnim fondom putem posebne računalne aplikacije korištenjem sredstava elektroničke identifikacije.

Prije prve prijave u internetsku poslovnicu društva za upravljanje, ulagatelj mora dovršiti postupak registracije. Potom u nju ulazi putem sredstva elektroničke identifikacije, kojim se potvrđuje njegov identitet, te korisničkim imenom i osobnom zaporkom koju sam određuje. U postupku pristupanja ulagatelj društvu za upravljanje daje sve potrebne podatke za sklapanje pristupne izjave te ih u konačnici elektronički evidentira zajedno s ostalim pratećim dokumentima. Za uspješan elektronički pristup ulagatelj mora društvu za upravljanje dostaviti i dodatne dokaze odnosno fotokopije dokumenata.

Internetska se poslovnica nalazi na internetskoj stranici društva za upravljanje, gdje su ulagatelju dostupne i upute za njezino korištenje te opći uvjeti poslovanja.

Društvo za upravljanje zadržava pravo poduzeti mjere kako bi prva uplata investicijskog kupona podfonda bila izvršena s transakcijskog računa ulagatelja navedenog u pristupnoj izjavi. U svrhu poštivanja odredaba propisa iz područja sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma, može naknadno i u određenim slučajevima od izdavatelja sredstva elektroničke identifikacije pribaviti podatke o načinu provjere identiteta podnositelja zahtjeva.

Društvo za upravljanje omogućuje ulagateljima – fizičkim osobama starijim od 18 godina pristup pravilima upravljanja i putem sredstva video elektroničke identifikacije, pod uvjetom da ulagatelj preda izričitu suglasnost za provođenje cjelokupnog postupka te posebno pristane na izradu i pohranjivanje zvučnog zapisa cjelokupnog postupka te na izradu i pohranjivanje snimki zaslona sa likom klijenta i slikom njegovog službenog osobnog dokumenta. Video elektronička identifikacija moguća je isključivo na temelju službenog osobnog dokumenta opremljenog biometrijskom fotografijom, a podnositelj zahtjeva mora imati stalno prebivalište u državama članicama ili trećim državama koje imaju uspostavljene učinkovite sustave za sprječavanje i otkrivanje pranja novca i financiranja terorizma. Budući da se pristupanje pravilima upravljanja krovnim fondom putem sredstva elektroničke identifikacije odvija bez fizičke nazočnosti ulagatelja, društvo za upravljanje zadržava pravo poduzeti mjere kako bi prva uplata investicijskog kupona podfonda bila izvršena s transakcijskog računa ulagatelja navedenog u pristupnoj izjavi. U slučaju da pojedinačna transakcija premašuje 15.000 eura, društvo za upravljanje zadržava pravo utvrđivanja i provjere identiteta ulagatelja u njegovoj osobnoj prisutnosti. Postupak pristupanja opisan je na internetskoj stranici društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje može, sukladno pravilima o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, provoditi identifikaciju i drugim sredstvima elektroničke identifikacije koja su priznata u okviru državne sheme elektroničke identifikacije i imaju razinu pouzdanosti koja zahtijeva osobnu nazočnost ulagatelja prilikom izdavanja. Opis postupaka identifikacije nalazi se na internetskoj stranici društva za upravljanje. Društvo za upravljanje može naknadno i u određenim slučajevima od izdavatelja sredstva elektroničke identifikacije pribaviti podatke o načinu provjere identiteta ulagatelja.

Za prvu i naredne uplate uplatitelj uplaćuje sredstva na transakcijski račun odabranog podfonda odnosno poseban novčani račun krovnog fonda otvoren kod skrbnika krovnog fonda. U nalogu za uplatu mora navesti referentni broj. Društvo za upravljanje ne može prihvatiti pogrešno izvršena plaćanja.

Za uplatu ulagatelja koja pristigne na transakcijski račun podfonda do 0.01 sati (presječni sati) obračunskog dana T, društvo za upravljanje će pri izračunu kupovne vrijednosti investicijskog kupona primijeniti VJI prema stanju na obračunski dan T, koji će biti javno objavljen na internetskoj stranici društva za upravljanje najkasnije sljedećeg radnog dana T+1, a za uplatu ulagatelja koja pristigne na transakcijski račun podfonda nakon 0.01 sati na obračunski dan T, kupovna će se vrijednost primijeniti VJI prema stanju na obračunski dan T+1, koji će biti javno objavljen na internetskoj stranici društva za upravljanje najkasnije na radni dan T+2.

Točno vrijeme priljeva sredstava ulagatelja na transakcijski račun podfonda utvrđuje se na temelju izvatka uplata koji dostavlja skrbnik imovine kod kojeg je taj račun otvoren. Društvo za upravljanje dužno najkasnije pet radnih dana od isteka obračunskog dana u kojem su sredstva pristigla na račun imatelju šalje potvrdu o izdavanju investicijskog kupona podfonda s obračunom uplate i izvatkom stanja na njegovom računu koji se vodi u evidenciji imatelja investicijskih kupona.

Ulagatelj se može odlučiti za jednokratnu uplatu ili uplatu na rate (plan štednje) u podfondove krovnog fonda. S unaprijed dogovorenom uplatom na rate ima mogućnost za ukupne uplate tijekom razdoblja štednje platiti

ulazne troškove po nižoj stopi nego što bi ih platio u slučaju da novčana sredstva u istom opsegu uplaćuje jednokratnim uplatama u podfond. Kod uplata na rate društvo za upravljanje može imatelju poslati potvrdu o izdavanju investicijskih kupona samo svakih šest mjeseci, a najniži dogovoreni iznosi uplata definirani su na njegovoj internetskoj stranici. Ulagatelj može imati više zasebnih aktivnih planova štednje u istom podfonde u isto vrijeme.

Investicijski kupon podfonda ulagatelj može dobiti i temeljem naloga za kupnju. U svrhu upravljanja likvidnošću i/ili posebnog postupka daljnjeg prijenosa sredstava podfondova, društvo za upravljanje može za uplate u jedan ili više podfondova krovnog fonda odrediti da neki ili svi ulagatelji investicijske kupone podfondova mogu dobiti samo na temelju naloga za kupnju. Iznimno od navedenog, društvo za upravljanje može, na njihov zahtjev i uz ispunjavanje dodatnih uvjeta, pojedinim (uglavnom institucionalnim) ulagateljima koji ulažu veće jednokratne iznose u podfondove krovnog fonda omogućiti stjecanje investicijskih kupona na temelju naloga za kupnju.

U slučajevima kada je ovim pravilima upravljanja propisano da je uplata u podfond moguća samo na temelju naloga za kupnju investicijskog kupona, ulagatelji su dužni narudžbu za kupnju podnijeti na uredno popunjenom i potpisanom obrascu, koji je objavljen na internetskoj stranici društva za upravljanje. Nalog je moguće dostaviti osobno predstavniku društva za upravljanje ili je poslati (u skeniranom obliku) na e-mail adresu register@generali-investments.si ili na drugu e-mail adresu odnosno način koji može odrediti društvo za upravljanje u dogovoru s ulagateljem.

U slučajevima kada je ovim pravilima propisano da (uglavnom institucionalni) ulagatelji mogu na vlastitu želju stjecati investicijske kupone temeljem naloga za kupnju, zahtjev ne mora biti podnesen na propisanom obrascu, ali mora sadržavati ključne informacije kao što su podaci koji omogućuju identifikaciju ulagatelja, namjeravani iznos uplate ili namjeravani broj stečenih jedinica imovine koje bi trebale biti predmet kupnje te procijenjeno vrijeme do kada će sredstva biti uplaćena na novčani račun podfonda. Društvo za upravljanje može zahtijevati od ulagatelja da na temelju naloga za kupnju naznači ispunjavanje dodatnih uvjeta za stjecanje investicijskog kupona i dostavlja popratnu dokumentaciju. Ulagatelji mogu poslati takav nalog (u skeniranom obliku) na e-mail adresu register@generali-investments.si ili na drugu e-mail adresu odnosno način koji može odrediti društvo za upravljanje u dogovoru s ulagateljem.

Detalji vezani uz obvezu ili mogućnost stjecanja investicijskih kupona temeljem naloga za kupnju navedeni su na internetskoj stranici društva za upravljanje, gdje su navedeni i rokovi (ne dulji od tri radna dana) u kojima se moraju izvršiti uplate ulagatelja po nalogu za kupnju, kao i presječni sati koji se uzimaju u obzir kod vremenskih razgraničenja važećih VJI-ova odnosno obračunu uplata pristiglih na novčane račune podfondova.

Investicijski kupon izdan na temelju naloga za kupnju glasi na broj jedinica imovine, obračunat prema kupovnoj VJI važećoj na zadnji dan obračunskog razdoblja u kojem je društvo za upravljanje primilo nalog.

Nalog za kupnju investicijskog kupona koji društvo za upravljanje zaprimi u određenom obračunskom razdoblju do presječnog sata obračunskog dana T glasi na broj jedinica imovine preračunatih prema kupovnoj VJI podfonda na obračunski dan T.

I kod uplata temeljem naloga za kupnju investicijskih kupona, točno vrijeme priljeva sredstava ulagatelja na transakcijski račun podfonda utvrđuje se na temelju izvatka uplata koji dostavlja skrbnik imovine kod kojeg je taj račun otvoren. Društvo za upravljanje dužno najkasnije pet radnih dana od isteka obračunskog dana u kojem su sredstva pristigla na račun imatelju šalje potvrdu o izdavanju investicijskog kupona podfonda s obračunom uplate.

Nadalje, društvo za upravljanje može omogućiti nekim (institucionalnim) ulagateljima stjecanje investicijskih kupona jednog ili više podfondova na temelju posebnog sporazuma o jamstvu za uplate u dogovorenom roku.

Prilikom pristupa ulagatelja i uplata investicijskih kupona, društvo za upravljanje mora provoditi postupke određene propisima iz područja sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma te oporezivanja.

Pristupanjem pravilima upravljanja, ulagatelj dopušta obradu svojih osobnih i drugih podataka u svrhe vezane uz vlasništvo investicijskih kupona.

Detalniji opis postupaka i uvjeta pristupa pravilima upravljanja krovnim fondovima, promjena osobnih podataka u evidenciji imatelja investicijskih kupona, postupaka i načina uplaćivanja te druge time povezane informacije dostupne su na svim upisnim mjestima i na internetskoj stranici društva za upravljanje.

10.2.2 Obustava uplata

Društvo za upravljanje odnosno skrbnik može, u iznimnim slučajevima i ako to zahtijevaju posebne okolnosti, privremeno obustaviti uplate u jedan ili više podfondova.

Društvo za upravljanje to može učiniti posebno:

- u slučaju izrazito velike volatilnosti na tržištima kapitala (veliki i brzi padovi ili porasti tečajeva pojedinih ili više financijskih instrumenata), kada nije moguće osigurati pouzdano i vjerodostojno vrednovanje financijskih instrumenata u portfelju podfonda,
- u slučaju zastoja u prenosivosti, likvidnosti i novčivosti financijskih instrumenata ili drugih problema na pojedinim tržištima kapitala gdje je imovina podfonda uložena ili se treba uložiti u skladu s investicijskom politikom,
- u slučaju nastanka razloga za pokretanje likvidacije podfonda,
- u slučaju planiranog prijenosa, spajanja ili drugog preoblikovanja podfonda,
- u slučajevima nepremostivih tehničkih problema u društvu za upravljanje, kod skrbnika imovine krovnog fonda ili globalnog skrbnika ili podskrbnika.

Skrbnik imovine podfonda to može učiniti posebno:

- u slučaju nepredviđenih tehničkih problema kod skrbnika imovine krovnog fonda ili globalnog skrbnika ili podskrbnika,
- u slučaju nepredviđenih zastoja u papirnim i novčanim namirenjima financijskih instrumenata na tržištima čuvanja financijskih instrumenata,
- u slučaju nepredviđenih financijskih poteškoća u Republici Sloveniji.

Društvo za upravljanje će obavijestiti imatelje i javnost u najkraćem mogućem roku o obustavi uplata objavom na svojoj internetskoj stranici najkasnije na dan obustave uplata.

10.2.3 Otkup investicijskih kupona

Imatelj investicijskog kupona može u svakom trenutku zatražiti od društva za upravljanje isplatu (u cijelosti ili djelomično) otkupne vrijednosti investicijskog kupona, koja predstavlja umnožak broja jedinica imovine i VJI-a podfonda, umanjenog za izlazne troškove, na broj svog transakcijskog računa.

Ulagatelj može zatražiti isplatu samo pisanim putem na propisanom te pravilno i potpuno popunjenom i potpisanom obrascu zahtjeva za isplatu otkupne vrijednosti investicijskog kupona, čiji je uzorak dostupan na upisnim mjestima i na internetskoj stranici društva za upravljanje. Zahtjev se može podnijeti osobno na upisnim mjestima ili predati putem internetske poslovnice uporabom sredstva elektroničke identifikacije. Ona upisna mjesta koja imaju pristup sustavu za direktan unos zahtjeva za isplatu posebno su navedena na internetskoj stranici društva za upravljanje. Upisna mjesta koja nemaju ovaj pristup dužna su zahtjev za isplatu ulagatelja prosljediti društvu za upravljanje faksom, e-poštom ili poštom.

Zahtjev za isplatu otkupne vrijednosti investicijskog kupona podfonda smatra se podnesenim od strane ulagatelja u trenutku i na dan prispjeća u sjedište društva za upravljanje, bilo izravno od ulagatelja ili s mjesta upisa.

Na temelju zahtjeva ulagatelja za isplatu otkupne vrijednosti investicijskog kupona, koji će biti zaprimljen do 0.01 sati (presječni sati) pojedinog obračunskog dana T, društvo za upravljanje će za izračun otkupne vrijednosti investicijskog kupona primijeniti VJI prema stanju na taj obračunski dan T, koji će biti javno objavljena na internetskoj stranici društva za upravljanje najkasnije sljedećeg radnog dana T+1, a kod zahtjeva ulagatelja za isplatu otkupne vrijednosti investicijskog kupona, koji će biti zaprimljen nakon 0.01 sati obračunskog dana T, društvo za upravljanje će primijeniti VJI prema stanju na obračunski dan T+1, koji će biti javno objavljena na internetskoj stranici društva najkasnije na radni dan T+2.

Društvo za upravljanje osigurava zapisivanje točnog vremena i redoslijeda zaprimanja zahtjeva za isplatu posebnom evidencijom zaprimljenih zahtjeva za isplatu. Isplate se vrše vremenskim redoslijedom zaprimljenih ispravnih i potpunih zahtjeva za isplatu, sukladno propisima. Društvo za upravljanje izdaje naloge za isplate najkasnije sedam radnih dana nakon isteka obračunskog dana na koji je zaprimilo ispravno i potpuno popunjen zahtjev za isplatu otkupne vrijednosti investicijskog kupona, te u istom roku šalje ulagatelju obavijest o isplati zajedno s obračunom isplate i izvatkom o stanju na njegovom računu koji se vodi u evidenciji imatelja investicijskih kupona.

Zbog razdoblja čekanja na priljev od prodaje imovine dužeg od sedam dana, društvo za upravljanje može isplatu investicijskog kupona provesti najkasnije sljedeći radni dan od primitka priljeva.

Društvo za upravljanje zadržava pravo otkupa jedinica imovine imatelja stečenih u suprotnosti s ograničenjima iz trećeg stavka točke 10.2.1.

Prilikom isplate investicijskih kupona, društvo za upravljanje mora provoditi postupke određene propisima iz područja sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma te oporezivanja. Radi sigurnosti ulagatelja i važećih propisa isplate investicijskih kupona podfondova odvija se prema pravilima koja su detaljnije dostupna na upisnim mjestima i internetskoj stranici. Na internetskoj stranici i na upisnim mjestima ulagatelji mogu pronaći i sve ostale detaljnije informacije vezane uz isplatu investicijskih kupona, kao što su uvjeti isplate djeci, imateljima investicijskih kupona, uvjeti za isplate na rate i druge informacije.

10.2.4 Obustava otkupa investicijskih kupona

Društvo za upravljanje može u iznimnim slučajevima i ako to posebne okolnosti zahtijevaju, privremeno obustaviti otkup investicijskih kupona pojedinog podfonda radi zaštite i interesa imatelja investicijskih kupona. Obustava otkupa moguća je samo u okolnostima i pod uvjetima određenim odlukom Agencije kojom se uređuje privremena obustava otkupa odnosno uvođenje djelomičnog otkupa investicijskih kupona.

Agencija može zatražiti privremenu obustavu otkupa investicijskih kupona podfonda ako ocijeni da je to u interesu imatelja investicijskih kupona ili u interesu javnosti, a u slučajevima navedenim u ZISDU-3 obustavu može uvesti i skrbnik imovine krovnog fonda.

10.2.5 Uvođenje djelomičnog otkupa investicijskih kupona

Društvo za upravljanje ne omogućava djelomični otkup investicijskih kupona.

10.2.6 Istodobne uplate i isplate

Ako imatelj od društva za upravljanje zahtijeva isplatu otkupne vrijednosti investicijskog kupona podfonda, a koja je praćena istovremenom uplatom investicijskog kupona u drugi podfond Generali Krovnog fonda, zahtjev za isplatu i uplatu uzimaju se u obzir istodobno.

Ulagatelj može zatražiti prijenos samo pisanim putem na propisanom, pravilno i potpuno popunjenom i potpisanom obrascu zahtjeva za prijenos, čiji je uzorak dostupan na upisnim mjestima i internetskoj stranici društva za upravljanje. Zahtjev se može podnijeti osobno na upisnim mjestima ili predati putem internetske poslovnice uporabom sredstva elektroničke identifikacije ili mobilne aplikacije. Ona upisna mjesta koja imaju pristup sustavu za direktan unos zahtjeva za prijenos posebno su navedena na internetskoj stranici društva za upravljanje. Upisna mjesta koja nemaju ovaj pristup dužna su zahtjev ulagatelja za prijenos proslijediti društvu za upravljanje faksom, e-poštom ili poštom.

Zahtjev za prijenos smatra se podnesenim od strane ulagatelja u trenutku i na dan prispjeća u sjedište društva za upravljanje, bilo izravno od ulagatelja ili s mjesta upisa.

Na temelju zahtjeva ulagatelja za prijenos otkupne vrijednosti investicijskog kupona, koji će biti zaprimljen do 0.01 sati (presječni sati) pojedinog obračunskog dana T, društvo za upravljanje će za izračun otkupne vrijednosti investicijskog kupona primijeniti VJI prema stanju na taj obračunski dan T, koji će biti javno objavljena na internetskoj stranici društva za upravljanje najkasnije sljedećeg radnog dana T+1, a kod zahtjeva ulagatelja za prijenos, koji će biti zaprimljen nakon 0.01 sati obračunskog dana T, društvo za upravljanje će primijeniti VJI prema stanju na obračunski dan T+1, koji će biti javno objavljena na internetskoj stranici društva najkasnije na radni dan T+2.

Društvo za upravljanje osigurava zapisivanje točnog vremena i redoslijeda zaprimanja zahtjeva za prijenos posebnom evidencijom zaprimljenih zahtjeva za prijenos. Prijenosi se vrše vremenskim redoslijedom zaprimljenih ispravnih zahtjeva za prijenos, sukladno propisima. Društvo za upravljanje izdaje naloge za prijenos najkasnije sedam radnih dana nakon isteka obračunskog dana na koji je zaprimilo ispravno i potpuno popunjen zahtjev za prijenos te šalje ulagatelju obavijest o prijenosu zajedno s obračunom isplate i uplate te izvatkom o stanju na njegovom računu koji se vodi u evidenciji imatelja investicijskih kupona.

Zbog obima i složenosti obrade prijenosa između podfondova koji proizlaze iz zahtjeva sljedivosti prema poreznim propisima te zbog troškova koje prijenosi podfondova nose, društvo za upravljanje zadržava pravo ograničenja broja prijenosa između podfondova u vremenskom razdoblju. Detaljnije informacije o apsolutnim ograničenjima broja prijenosa i broja podfondova uključenih u prijenos tijekom određenog razdoblja objavljene su na internetskoj stranici društva za upravljanje.

10.2.7 Pogreška u izračunu čiste vrijednosti sredstava

Smatra se da je došlo do pogreške u izračunu ČVS podfonda ako:

- razlika između ispravne ČVS i netočne ČVS fonda iz kategorije fondova tržišta novca predstavlja više od 0,25 posto ispravne ČVS;
- razlika između ispravne ČVS i netočne ČVS fonda iz kategorije obvezničkih fondova predstavlja više od 0,5 posto ispravne ČVS;
- razlika između ispravne ČVS i netočne ČVS fonda iz kategorije dioničkih fondova predstavlja više od 1 posto ispravne ČVS;
- razlika između ispravne ČVS i netočne ČVS fonda iz drugih kategorija fondova predstavlja više od 0,5 posto ispravne ČVS.

U slučaju previsoke VJI zbog pogreške u izračunu ČVS društvo za upravljanje:

- imateljima koji su uplatili investicijske kupone prema previsoko obračunatoj VJI obračunavaju se dodatne jedinice i šalje nova obavijest o obračunu uplata;
- podfonda isplaćuje razliku u novcu ako je imateljima pri izlasku iz podfonda isplaćena previsoka otkupna vrijednost investicijskih kupona.

U slučaju preniske VJI zbog pogreške u izračunu ČVS, društvo za upravljanje:

- imateljima kojima je otkupna vrijednost investicijskog kupona obračunata prema prenisčkoj VJI isplaćuje novčanu razliku sukladno ispravno izračunanoj VJI te im šalje novu obavijest o obračunu isplate;
- imateljima koji su uplatili investicijske kupone prema prenisčko obračunatoj VJI šalje novu obavijest o obračunu uplate.

Na isti način društvo za upravljanje postupa i u slučaju netočno izračunate VJI, koja bi bila posljedica netočno broj jedinica podfonda u optjecaju ili pogreške u izračunu.

Društvo za upravljanje izvršit će isplate sredstava potrebnih radi ispravljanja pogrešaka u roku od 5 radnih dana od dana obračuna ispravne VJI. Tvrtka ne isplaćuje iznose manje od 2 EUR te u tom slučaju ne obavještava imatelje.

Troškovi nastali ispravkom pogreške u izračunu ČVS ne terete sredstava podfondova.

10.3 Trgovanje investicijskim kuponima

Investicijskim kuponima podfondova krovnog fonda ne trguje se na organiziranom tržištu.

11. poglavlje:

Druge odredbe o krovnom fondu i podfondovima

11.1 Trajanje podfondova

Svi podfondovi krovnog fonda oblikovani su na neodređeno vrijeme.

11.2 Prijenos upravljanja

Društvo za upravljanje koje upravlja krovnim fondom (društvo prenositelj) može prenijeti upravljanje cijelim krovnim fondom ili pojedinim podfondom na drugo društvo za upravljanje (društvo preuzimatelj).

Ako Agencija pravomoćnim rješenjem oduzme odobrenje društvu za upravljanje za pružanje usluga upravljanja investicijskim fondovima odnosno ako je nad društvom za upravljanje pokrenut stečajni postupak ili postupak prisilne likvidacije, upravljanje krovnim fondom prisilno se prenosi na drugo društvo za upravljanje.

Postupak prijenosa odnosno prisilnog prijenosa upravljanja krovnim fondom na drugo društvo za upravljanje definiran je odredbama ZISDU-3.

Nakon prijenosa obustavljaju se uplate i otkupi investicijskih kupona.

11.3 Uključivanje podfondova jednog krovnog fonda u drugi krovni fond

Ako društvo za upravljanje upravlja s dva ili više krovnih fondova, može uključiti podfondove jednog krovnog fonda na drugi krovni fond. Ukoliko bi svi podfondovi pojedinog krovnog fonda bili predmet uključivanja u drugi krovni fond, isti bi prestao bez posebnog postupka likvidacije nakon što bi se izvršio prijenos na drugi krovni fond. Prije provedbe izdvajanja podfondova iz krovnog fonda i njihovog uključivanja u neki drugi krovni fond, društvo za upravljanje mora ishoditi odgovarajuću suglasnost Agencije.

11.4 Zamjena skrbnika imovine

Društvo za upravljanje može zamijeniti skrbnika imovine krovnog fonda raskidom ugovora o pružanju skrbničkih usluga s dosadašnjim skrbnikom i sklapanjem ugovora s novim. Za sklapanje ugovora s novim skrbnikom potrebno je dopuštenje Agencije. Njegovim stupanjem na snagu prestaje važiti stari ugovor o pružanju skrbničkih usluga.

Društvo za upravljanje može zamijeniti skrbnika krovnog fonda ako:

- skrbnik privremeno ili trajno više nije u mogućnosti pružati neku od skrbničkih usluga zbog tehničkih razloga ili gubitka odobrenja za pružanje skrbničkih usluga ili zbog pokretanja stečajnog postupka ili postupka prisilne nagodbe odnosno drugih nepremostivih prepreka u poslovanju,
- skrbnik pruža skrbničke usluge pod nekonkurentnim uvjetima,
- skrbnik obavlja zabranjene poslove ili stječe nedopuštena ulaganja sukladno članku 171. ZISDU-3,

- se u postupku nadzora nad skrbnikom utvrdi da ne pruža skrbničke usluge u skladu s pravilima struke (profesionalnom brižnošću) ili propisima ili u skladu s odredbama ugovora o pružanju skrbničkih usluga,
- skrbnik zloupotrijebi povlaštene informacije,
- skrbnik prouzroči štetu imovini podfonda,
- skrbnik raskine ugovor o pružanju skrbničkih usluga.

11.5 Spajanje podfondova

11.5.1 Uvjeti spajanja podfondova i posljedice za imatelje investicijskih kupona

Društvo za upravljanje ili više društava za upravljanje može spojiti dva ili više podfondova istog ili više krovnih fondova kojima upravljaju, i to pripajanjem ili spajanjem. Pripajanje se provodi prijenosom cjelokupne imovine jednog ili više podfondova (fond prenositelj) na drugi postojeći podfond (fond preuzimatelj). Pripajanje se provodi osnivanjem novog podfonda (fond preuzimatelj) na koji se prenosi cjelokupna imovina dvaju ili više podfondova koji se spajaju (fond prenositelj). Nakon spajanja, fond prenositelj prestaje bez postupka likvidacije, a sva njegova imovina, prava i obveze prenose se na fond preuzimatelj. Imatelji investicijskih kupona fonda odnosno fondova prenositelja nakon provedenog postupka spajanja dobivaju investicijske kupone fonda preuzimatelja po omjeru zamjene koji utvrđuje društvo za upravljanje odnosno društva za upravljanje sukladno ZISDU-3. Ako prilikom zamjene investicijskih kupona fonda prenositelja za prenosive investicijske kupone fonda preuzimatelja imatelju investicijskih kupona fonda preuzimatelja ne pripada cjelokupni broj prenosivih investicijskih kupona fonda preuzimatelja, društvo za upravljanje fonda preuzimatelja može tom imatelju u novcu isplatiti vrijednost jedinica imovine koje čine djelomično pravo.

Spajanje podfondova dopušteno je samo ako se imovinsko stanje imatelja investicijskih kupona podfondova koji sudjeluju u spajanju nakon postupka pripajanja ne pogorša. ČVS fonda preuzimatelja, uzimajući u obzir eventualne novčane isplate imateljima investicijskih kupona, nakon provedenog procesa preoblikovanja mora biti najmanje jednaka zbroju ČVS fonda prenositelja i preuzimatelja prije ovog postupka, a ukupna vrijednost svih investicijskih kupona fonda preuzimatelja, čiji imatelj postaje osoba nakon postupka spajanja, mora biti najmanje jednaka ukupnoj vrijednosti svih investicijskih kupona fonda prenositelja, čiji je imatelj bila ista osoba prije tog postupka. Provedba spajanja podfondova podliježe prethodnom pregledu skrbnika i revizorske kuće, a odobrenje za spajanje izdaje Agencija. Troškove nastale spajanjem snose društva za upravljanje podfondovima, koja upravljaju podfondovima krovnih fondova koji su predmet spajanja.

11.5.2 Prava imatelja investicijskih kupona

U slučaju da podfond sudjeluje u spajanju, imatelj investicijskog kupona podfonda ima pravo zahtijevati od društva za upravljanje:

- presliku revizorova izvješća o spajanju koju mu je društvo za upravljanje dužno dostaviti besplatno najkasnije sljedeći radni dan od primitka pisanog zahtjeva, a može je poslati i u elektroničkom obliku, te
- isplatu svojih investicijskih kupona, pri čemu mu društvo za upravljanje ne smije naplatiti izlazne troškove, ili
- zamjenu tih investicijskih kupona za investicijske kupone drugog podfonda sa sličnom investicijskom politikom kojim upravlja ovo društvo za upravljanje ili društva za upravljanje koje je usko povezano s društvom za upravljanje koje upravlja krovnim fondom s ovim podfondom ili je u odnosu društava povezanih zajedničkim upravljanjem.

Imatelji investicijskih kupona imaju pravo zahtijevati isplatu investicijskog kupona pod uvjetima iz ovog poglavlja u razdoblju od primitka obavijesti o spajanju do početka obustave uplata i isplata u fondove prenositelje i preuzimatelje.

11.6 Likvidacija

Likvidacija podfonda provodi se:

- ako ČVS podfonda ne dosegne 100.000 EUR u roku od četiri mjeseca od dana kada je društvo za upravljanje primilo rješenje Agencije o odobrenju za upravljanje podfondom,
- ako ČVS podfonda padne ispod 100.000 EUR i ponovno ne dosegne 100.000 EUR u sljedećih trideset dana,
- na temelju odluke društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje može odlučiti pokrenuti likvidaciju podfonda kada ocijeni da bi to bilo u interesu ulagatelja u podfond, posebice kada troškovi poslovanja postanu nesrazmjerno visoki u odnosu na njegove prihode, što bi ulagateljima onemogućilo ostvarivanje primjerenog povrata ulaganja u investicijske kupone podfonda. Odluka o pokretanju likvidacije može se donijeti i u slučaju kada se ocijeni da je rizičnost podfonda toliko povećana da može značajno ugroziti vrijednost njegovih sredstava, a time i vrijednost investicijskih kupona imatelja. U načelu, društvo za upravljanje može donijeti takvu odluku kad god smatra da bi ulagatelji ostvarili veći prinos ostvarivanjem prava na razmjernan dio likvidacijske mase nego nastavkom poslovanja podfonda.

Krovni fond prestaje bez postupka likvidacije u dva slučaja:

- kada su svi njegovi podfondovi uključeni u neki drugi krovni fond i/ili
- kada više ne uključuje najmanje dva podfonda.

Prestanak krovnog fonda može nastupiti i kada, u slučaju nastupanja razloga za prisilni prijenos upravljanja krovnim fondom, skrbnik imovine krovnog fonda ne uspijeva provesti postupke vezane uz sklapanje ugovora o prijenosu upravljanja krovnim fondom s novim društvom za upravljanje (preuzimateljem).

Postupak prestanka krovnog fonda i postupak likvidacije podfonda te njihove pravne posljedice definirane su odredbama ZISDU-3.

Društvo će obavijest o početku likvidacije objaviti na svojoj javnoj internetskoj stranici, u novinama Dnevnik i drugim sredstvima javnog obavješćavanja sljedeći radni dan od dana nastanka razloga za početak likvidacije podfonda, a u roku od tri radna dana o početku likvidacije i pravnim posljedicama izravno će obavijestiti sve imatelje investicijskih kupona.

Ako društvo za upravljanje ne ispuni svoju obvezu javne objave i obavješćavanja imatelja investicijskih kupona podfonda ili podfondova, javnu će objavu i neposredno obavješćavanje imatelja izvršiti skrbnik imovine krovnog fonda najkasnije u roku od tri radna dana od dana saznanja odnosno od dana kada bi trebao saznati za propust društva za upravljanje.

12. poglavlje: Društvo za upravljanje

12.1 Opće informacije

Tvrtka: Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.

Skraćeni naziv tvrtke: Generali Investments d.o.o.

Sjedište: Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana

Datum osnivanja: 24. 2. 1994. (osnovano kao Kmečka družba d.d.)

Matični broj: 5834457

Porezni broj: 56687036

Akt o osnivanju društva i zadnje dostupno revidirano godišnje izvješće društva za upravljanje dostupni su na uvid u sjedištu društva u Ljubljani svakim radnim danom od 10:00 do 12:00 sati. Društvo za upravljanje objavljuje cjelokupno godišnje izvješće s mišljenjem revizora na svojoj internetskoj stranici u roku od 15 dana od primitka odnosno najkasnije 6 mjeseci po isteku kalendarske godine. Za potrebe javne objave godišnje izvješće, zajedno s izvješćem revizora, dostavlja se i Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidencije i usluge.

Društvo za upravljanje je od Agencije za tržište vrijednosnih papira (br. 25/23/AG-94) dobilo odobrenje za obavljanje djelatnosti upravljanja investicijskim fondovima 7. srpnja 1994. godine.

Iznos u sudski registar upisanog i uplaćenog temeljnog kapitala društva za upravljanje iznosi 1.767.668,00 EUR.

12.2 Organi upravljanja i nadzora

Pojašnjenje o sustavu upravljanja društva za upravljanje, njegovim upravnim i nadzornim tijelima te njihovim članovima nalazi se u Prilogu A.

12.3 Politika primitaka

Pojašnjenje politike primitaka koja se odnosi na nagrađivanje zaposlenika i svih drugih osoba uključenih u upravljanje krovnim fondom nalazi se u Prilogu H.

13. poglavlje:

Podaci o drugim osobama

13.1 Skrbnik imovine

Tvrtka: OTP banka d.d.

Sjedište: Slovenska cesta 58, Ljubljana

Banka Slovenije izdala je 18. rujna 2003. OTP banci d.d. (tada Abanka d.d.) odobrenje za obavljanje skrbničkih usluga za investicijske fondove.

Agencija za tržište vrijednosnih papira izdala je odobrenje za sklapanje ugovora o pružanju skrbničkih usluga za krovni fond 22. prosinca 2022. godine.

Glavne dužnosti skrbnika imovine krovnog fonda su:

- čuvanje sredstava podfondova sukladno ZISDU-3,
- praćenje novčanih tokova podfonda i
- nadzor nad poslovanjem podfondova krovnog fonda.

Skrbnik za društvo za upravljanje provodi aktivnosti koje mogu uzrokovati sukob interesa između njega i društva za upravljanje, podfondova krovnog fonda i njihovih ulagatelja te je zato dužan funkcionalno i hijerarhijski odvojiti pružanje skrbničkih usluga od drugih potencijalno sukobljenih poslova te uspostaviti odgovarajuće postupke za prepoznavanje, upravljanje, praćenje i otkrivanje sukoba interesa.

Financijski instrumenti podfonda koji se mogu evidentirati na računu financijskih instrumenata otvorenom kod skrbnika i financijski instrumenti koji su izdani kao pisani dokumenti čuva skrbnik (skrbništvo) u skladu s Uredbom 2016/438/EU.

Skrbnik je dio usluge čuvanja imovine pojedinog podfonda krovnog fonda prenio na:

- The Bank of New York Mellon SA/NV (BNYM), Belgija;
- Komercijalnu Banko AD Skopje, Sjeverna Makedonija;
- Raiffeisen Bank d.d. Bosna i Hercegovina.

Globalni podskrbnik usluge čuvanja na lokalnim tržištima prenosi na treće osobe koje ispunjavaju uvjete navedene u Uredbi 2016/438/EU.

Prilikom pružanja usluga upravljanja podfondovima Generali Krovnog fonda, društvo za upravljanje ne uočava potencijalnih sukoba interesa, koji bi proizašli iz poslovanja s osobama na koje je skrbnik prenio poslove čuvanja, ili s trećim osobama na koje su ti poslovi dalje preneseni.

Ulagatelji na zahtjev primaju najnovije informacije o prijenosu usluge čuvanja imovine pojedinog podfonda krovnog fonda od strane skrbnika na druge odnosno treće osobe.

13.2 Drugi pružatelji usluga upravljanja krovnim fondovima i podfondovima

Podaci o osobama na koje je društvo za upravljanje prenijelo pojedine usluge upravljanja krovnim fondom odnosno podfondovima navedeni su u Dodatku B.

14. poglavlje:

Žalbe ulagatelja i izvansudsko rješavanje sporova

Ulagatelj može podnijeti žalbu odnosno poslati prigovor u vezi sa svojim ulaganjem ili namjeravanim ulaganjem u investicijske kupone podfonda krovnog fonda na adresu društva za upravljanje ili na e-mail adresu nasvet@generali-investments.si. Sve informacije o politici postupanja društva za upravljanje sa žalbama ulagatelja objavljene su na internetskoj stranici www.generali-investments.si, a ulagatelji ih mogu dobiti i pozivom na broj 080 80 24.

Eventualni sporovi između ulagatelja u podfondove krovnog fonda i društva za upravljanje i drugih pružatelja usluga upravljanja krovnim fondom ili podfondovima s kojima društvo za upravljanje ima sklopljene ugovore o prijenosu obavljanja pojedinih usluga upravljanja krovnim fondom mogu se rješavati izvansudskim putem pred Arbitražom Udruženja društava za upravljanje investicijskim fondovima – GIZ, Čufarjeva ulica 5, Ljubljana, e-mail adresa arbitraza@zdu-giz.si, broj telefona +386 (0)1 430 49 18.

Ulagatelji mogu dobiti dokumentaciju o okolnostima u kojima može doći do izvansudskog rješavanja sporova te se upoznati sa svim elementima sheme izvansudskog rješavanja sporova na internetskoj stranici društva za upravljanje, u njegovom sjedištu i na upisnim mjestima.

15. poglavlje:

Osobe odgovorne za izdavanje prospekta

„Izjavljujemo da prospekt krovnog fonda s vključenim pravilima upravljanja sadrži istinite podatke i ne izostavlja informacije koje je društvo za upravljanje, kao izdavatelj prospekta, trebalo navesti ili su mu poznate, a čijim bi izostavljanjem moglo naštetiti imateljima investicijskih kupona podfondova ili potencijalnim ulagateljima. Prospekt krovnog fonda s vključenim pravilima upravljanja također ne sadrži obmanjujuće podatke niti informacije koje bi se mogle tumačiti na različite načine.“

Ljubljana, 4. 2. 2025.

Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.

Sašo Šmigić
Član Uprave

Melita Rajgelj Ozebek
Predsjednica Uprave

Dodaci

Dodatak A:

Organi upravljanja i nadzora društva za upravljanje

Društvo za upravljanje ima dualistički sustav upravljanja s Upravom i Nadzornim odborom.

Uprava

Sukladno Aktom o osnivanju Uprava društva sastoji se od najmanje dva člana. U trenutku objave ovog prospekta, ona se sastoji od:

- Melita Rajgelj Ozebek, predsjednica,
- Sašo Šmigić, član,
- Marek Bečićka, član.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor društva ima u skladu sa društvenim ugovorom najmanje tri, a najviše sedam članova. Sastoji se od:

- Josef Beneš, predsjednik,
- Gregor Pilgram, zamjenik predsjednika,
- Aljoša Tomaž, član,
- Katarina Guzej, članica.

Dodatak B:

Popis ostalih pružatelja usluga upravljanja krovnim fondom ili podfondovima

Administrativne usluge

Administrativne usluge, koje uključuju knjigovodstvo i izradu izvješća o poslovanju krovnog fonda i podfondova, vrednovanje imovine, izvješćivanje (izrada računovodstvenih i drugih izvješća) o poslovanju podfondova, vođenju evidencija i druge administrativne usluge vezane uz poslovanje krovnog fonda i podfondova, društvo za upravljanje je prenijelo je na OTP banku d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana, sklapanjem aneksa ugovora o prijenosu usluga od 25. svibnja 2021.

Usluge marketinga investicijskih kupona – upisna mjesta

Podaci o osobama koje pružaju usluge marketinga i prodaje investicijskih kupona podfondova (upisna mjesta) i od kojih je moguće pristupiti pravilima upravljanja krovnim fondom na području Republike Slovenije dostupni su na internetskoj stranici društva za upravljanje.

Dodatak C:

Meke provizije i sporazumi o podjeli provizija

A. Meke provizije

U vezi s obavljanjem poslova s financijskim instrumentima za račun podfondova krovnog fonda (usluge namire i izvršenja poslova), društvo za upravljanje može ostvariti ekonomske koristi od društava za burzovno posredovanje ili banaka u obliku tzv. mekih provizija (engl. soft commissions) odnosno u obliku analiza financijskih tržišta i izdavatelja te pristupa bazama podataka, a da u tom pogledu ne dolazi do sukoba interesa. Svrha takve regulative je osigurati što više informacijski potkrijepljeno i učinkovitije upravljanje imovinom podfonda.

B. Sporazumi o podjeli provizije

Društvo za upravljanje nema ugovore o podjeli provizija s društvima za burzovno posredovanje, koji se odnose na podjelu transakcijskih troškova plaćenih iz sredstava podfondova. Također, u vezi s podfondovima koji značajan dio svojih sredstava ulažu u jedinice ciljnih fondova ne postoje ugovori o podjeli provizija (izravnih i/ili neizravnih) s društvima za upravljanje ciljnim fondovima. No, može se odlučiti vratiti dio provizije koja mu pripada na temelju upravljanja podfondom, i to posebnim ulagateljima koji većim obujmom uložених sredstava pridonose smanjenju troškova, većem raspršivanju ulaganja i smanjenju rizika, čime pridonose učinkovitijem upravljanju i mogućnostima ostvarivanja većih prinosa podfonda. Način izračuna iznosa definiran je ugovorom s pojedinačnim ulagateljem. Više informacija dostupno je na internetskoj stranici društva za upravljanje. Pravo na povrat sredstava nemaju ulagatelji koji su fizičke osobe.

Dodatak D:

Popis organiziranih tržišta

A. Sredstva podfondova bit će uložena, u okviru njihovog investicijskog cilja i politike, samo u prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i strukturirane financijske instrumente (zamjenjive obveznice):

1. koji su uvršteni u trgovanje ili se njima trguje na organiziranim tržištima država članica. Njihov popis objavljen je na stranicama ESMA-e, a dostupan je i putem internetske stranice Agencije: <https://www.a-tvp.si/seznam-organiziranih-trgov-eu/seznam-organiziranih-trgov-eu->;
2. kojima se trguje na drugim priznatim, redovito aktivnim i javno dostupnim organiziranim tržištima u državama članicama. To uključuje multilateralne sustave trgovanja objavljene na popisu na internetskoj stranici ESMA-e;
3. koji su uvršteni u trgovanje ili se njima trguje na sljedećim burzama vrijednosnih papira europskih država koje nisu države članice:
 - London Stock Exchange, Velika Britanija;
 - Banjalučka berza hartija od vrijednosti a.d., Bosna i Hercegovina;
 - Beogradska berza a.d., Srbija;
 - Makedonska berza a.d., Sjeverna Makedonija;
 - Sarajevska berza a.d., Bosna i Hercegovina;
 - Borsa Istanbul, Turska;
 - Moskovska burza (Moskovskaya birzha), Rusija.⁹
4. koji su uvršteni u trgovanje ili se njima trguje na sljedećim burzama vrijednosnih papira neeuropskih država:
 - članicama Svjetske federacije burzi (WFE);
 - Bombay Stock Exchange, Indija.

Popis članica Svjetske federacije burzi dostupan je na internetskoj stranici: <http://www.world-exchanges.org/home/index.php/members/wfe-members>

B. Sredstva podfondova će se unutar okvira investicijskih ciljeva i politike svakog pojedinačnog podfonda moći ulagati samo u izvedene financijske instrumente:

1. kojima se trguje na organiziranim tržištima država članica;
2. kojima se trguje na sljedećim organiziranim tržištima trećih država:

⁹ Moskovska burza i dalje je uvrštena na popis organiziranih tržišta unatoč međunarodnim sankcijama protiv Rusije zbog moguće (dopuštene) prodaje investicija pojedinih podfondova u financijske instrumente kojima se na njoj trgovalo. Dok su sankcije na snazi, nije dopušteno stjecanje novih ulaganja. Ako se sankcije ukinu, Moskovska burza će ostati na listi;

- Chicago Board of Trade;
- Chicago Board Options Exchange;
- Chicago Mercantile Exchange;
- COMEX Exchange;
- ICE Futures Canada;
- ICE Futures U.S. Energy Division Exchange;
- ICE Futures U.S. Exchange;
- NYMEX Exchange;
- NYSE – LIFFE U.S.;
- OCC Options;
- Hong Kong Derivatives Exchange;
- Osaka Securities Exchange;
- Singapore Exchange;
- Tokyo Commodity Exchange;
- Tokyo Financial Exchange;
- Tokyo Stock Exchange.

Dodatak E:

Popis podfondova krovnog fonda:

1. Generali Galileo, mješoviti fleksibilni fond;
2. Generali Rastko Europa, dionički;
3. Generali Bond, obveznički – EUR;
4. Generali MM, fond tržišta novca – EUR;
5. Generali Prvi izbor, fond dioničkih fondova;
6. Generali Jugoistočna Europa, dionički;
7. Generali Nova tržišta, dionički;
8. Generali Sirovine i energija, dionički;
9. Generali Tehnologija, dionički;
10. Generali Vitalnost, dionički;
11. Generali Indija – Kina, dionički;
12. Generali Latinska Amerika, dionički;
13. Generali Globalni, dionički;
14. Generali Amerika, dionički;
15. Generali Corporate Bonds, obveznički – EUR.

Dodatak F:

Detaljnija pravila upravljanja podfondovima

Pravila upravljanja pojedinačnim podfondovima, kako je detaljnije navedeno u ovom dodatku, uvijek se primjenjuju zajedno s pravilima upravljanja navedenim u zajedničkom dijelu prospekta.

1. Generali Galileo, mješoviti fleksibilni fond

Vrsta: Mješoviti fleksibilni globalni fond razvijenih tržišta

1.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 12. 3. 1997.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 1. 1. 1992.¹⁰

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400294

Oznaka investicijskog kupona: KDZGA

1.2 Investicijski cilj

Investicijski cilj podfonda je dugoročni rast kapitala.

Imovinom podfonda upravljat će se aktivno. Uspješnost njegovog poslovanja uspoređujemo s profitabilnošću kombinacije financijskih indeksa u sastavu: 60 posto dionički indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World (mjereno u EUR) i 40 posto obveznički indeks Markit iBoxx Overall EUR Total Return.

U ulaganjima na kojima se temelji ovaj financijski proizvod nisu u obzir uzeti kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

1.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca,
- prenosive jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi) kojima se trguje na organiziranim tržištima (ETF-ovi),
- neprenosive jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- strukturirani financijski instrumenti s ugrađenim izvedenim financijskim instrumentima (zamjenjive obveznice),
- novčani depoziti.

Portfelj koji se sastoji od gore navedenih instrumenata može se bez ograničenja mijenjati i prilagođavati novim tržišnim uvjetima (strategija taktičke alokacije ulaganja uz česte prilagodbe portfelja). Podfond stoga može u svakom trenutku imati do 100 posto sredstava uložених u vlasničke vrijednosne papire, ili dužničke vrijednosne papire, ili instrumente tržišta novca, ili jedinice ciljnih fondova koji ulažu u gore navedene financijske instrumente, ili u depozite, ili u novcu i novčanim ekvivalentima.

Podfond prema geografskom kriteriju pripada globalnim fondovima razvijenih tržišta, stoga će imati sredstva uložena izravno ili neizravno kroz ciljne fondove na način da će biti izložen prema najmanje dvije regije

¹⁰ Generali Galileo počeo je poslovati prije donošenja Zakona o investicijskim fondovima i društvima za upravljanje (ZISDU) i prije osnivanja Agencije. Društvo za upravljanje preuzelo je upravljanje uzajamnim fondom Galileo temeljem rješenja Agencije od 31. siječnja 1996. godine. Agencija je izdala odobrenje za upravljanje investicijskim fondom Galileo naknadno, 12. ožujka 1997. godine.

razvijenih tržišta, bez fokusa na jednu državu ili regiju. Globalnim razvijenim tržištima bit će izložen s najmanje 80 posto sredstava, a ne više od 80 posto prema pojedinoj regiji. Regije su Sjeverna Amerika, razvijena tržišta Azije i Pacifika te Europa, isključujući europska tržišta u razvoju.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim i obvezničkim indeksima, kamatnim stopama, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama indeksnih fondova (ETF-ovi).

Metoda obvezujuće izloženosti fonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata i zbog ulaganja u zamjenjive obveznice.

Investicijska politika podfonda također ima sljedeće obilježja:

- prevladavajuće dospijee obveznica će se kretati između 2 i 15 godina;
- ulaganja u ciljne fondove čije poslovanje nije u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima mogu doseći najviše 30 posto sredstava podfonda; odabir ciljnih fondova temelji se na njihovoj investicijskoj politici i ciljevima, troškovima poslovanja, ulaznim i izlaznim troškovima te ugledu i kvaliteti upravitelja;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;
- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se obično ne trguje na organiziranom tržištu;
- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju koji ne pripada posebnim kategorijama osoba, do uključivo 10 posto sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), ako je riječ o dionicama izdavatelja iz Republike Slovenije koji su uključeni u indeks najlikvidnijih dionica Ljubljanske burze; dionice stranih izdavatelja čiji prosječni dnevni promet na mjerodavnom tržištu u posljednja tri mjeseca prelazi 1 milijun EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti; obveznice s kreditnim rejtingom koji odgovara kreditnom rejtingu najmanje A3 (Moody's) odnosno A- (S&P i Fitch); prvorazredni instrumenti tržišta novca;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 20 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

1.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je prvenstveno izložen tržišnom, kamatnom, kreditnom i valutnom riziku, riziku druge ugovorne strane pri ulaganju u neprenosive jedinice ciljnih fondova i riziku likvidnosti. Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Podfond je također izložen riziku održivosti koji također može utjecati na njegove prinose, no taj se rizik uzima u obzir pri donošenju investicijskih odluka, uključujući ograničavanje ulaganja u izdavatelje iz gospodarskih aktivnosti i država koje su sporne s gledišta održivosti.

Fond je prikladan za ulagatelje koji su spremni preuzeti veći rizik uz očekivane relativno veće prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje većeg rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

1.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 2,00 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

2. Generali Rastko Europa, dionički;

Vrsta: dionički fond Europa

2.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 12. 3. 1997.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 23. 8. 1996.¹¹

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400310

Oznaka investicijskog kupona: KDZRA

2.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.¹² Pristup se sastoji od sljedeća četiri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja koja ne zadovoljavaju osnovne kriterije održivosti;
- osnovna procjena ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;
- suradnja s izdavateljima (aktivno vlasništvo).

Sva četiri elementa pristupa ESG integracije obvezujuća su prilikom procjene ulaganja. Prva tri elementa provode se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja, dok se četvrti, to je suradnja s izdavateljima, provodi samo za vrijeme posjedovanja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obvezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

¹¹ Generali Rastko Europa oblikovan je na temelju odobrenja Agencije od 20. lipnja 1996. za preuzimanje upravljanja i odobrenja od 21. kolovoza 1996. za spajanje uzajamnih fondova Rastko I, Neli II, Diver i Herman Celjski te istovremenog oblikovanja dvaju novih uzajamnih fondova Rastko i KD Bond. Agencija je izdala odobrenje za upravljanje uzajamnim fondom Rastko naknadno, dakle 12. ožujka 1997. godine.

¹² Ove internetske stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

Uspješnost poslovanja podfonda s aspekta postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću dioničkog indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe (mjereno u EUR). Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

2.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Ulaganje u vlasničke i dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Ostala imovina podfonda koju je teško obuhvatiti ovim pristupom uključuje izvedene financijske instrumente koji se koriste kao tehnika upravljanja sredstvima.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se naime koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Osim navedenog, za investicije podfonda važiti će i sljedeće značajke i ograničenja:

- ulaganja u dionice i vlasničke investicijske fondove iznositi će najmanje 85 posto sredstava;
- ulaganja u dionice i jedinice dioničkih investicijskih fondova koji se odnose na izdavatelje iz Europe iznositi će najmanje 80 posto sredstava;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznositi će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznositi će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije (privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;
- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;

- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju do uključivo 10 posto svih sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), ako je riječ o dionicama izdavatelja iz Republike Slovenije koji su uključeni u indeks najlikvidnijih dionica Ljubljanske burze; dionice stranih izdavatelja čiji prosječni dnevni promet na mjerodavnom tržištu u posljednja tri mjeseca prelazi 1 milijun EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

2.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je prvenstveno izložen tržišnom riziku, riziku koncentracije i riziku likvidnosti. Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Fond je prikladan samo za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti veći rizik uz očekivane relativno veće prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje većeg rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

2.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 1,90 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

3. Generali Bond, obveznički – EUR

Vrsta: opći obveznički fond – EUR

3.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 12. 3. 1997.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 23. 8. 1996.¹³

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400302

Oznaka investicijskog kupona: KDZBO

3.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.¹⁴ Pristup ESG integracije sastoji se od sljedeća tri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja u izdavatelje korporativnih obveznica koji ne ispunjavaju osnovne kriterije održivosti i isključenje izdavatelja državnih obveznica iz spornih država;
- osnovna procjena prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;

Sva tri elementa pristupa ESG integracije obavezujuća su prilikom procjene ulaganja u korporativne obveznice. Provede se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja. Osnovna procjena i detaljnije provjeravanje ulaganja, dakle kod drugog i trećeg element postupka ESG integracije koji se odnosi na državne obveznice, uzimaju u obzir specifičnosti države kao izdavatelja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obavezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

¹³ Generali Bond oblikovan je na temelju odobrenja Agencije od 20. lipnja 1996. za preuzimanje upravljanja i odobrenja od 21. kolovoza 1996. za spajanje uzajamnih fondova Rastko I, Neli II, Diver i Herman Celjski te istovremenog oblikovanja dvaju novih uzajamnih fondova Rastko i KD Bond (danas Generali Rastko Europa i Generali Bond). Agencija je izdala odobrenje za upravljanje uzajamnim fondom KD Bond naknadno, dakle 12. ožujka 1997. godine.

¹⁴ Ove internetske stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

Uspješnost podfonda u smislu postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću obvezničkog indeksa Markit iBoxx Overall EUR Total Return. Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

3.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca,
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- strukturirani financijski instrumenti s ugrađenim izvedenim financijskim instrumentima (zamjenjive obveznice),
- novčani depoziti.

Ulaganje u dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na obvezničkim indeksima, kamatnim stopama, dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama obvezničkih indeksnih fondova (ETF-ovi).

Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata i zbog ulaganja u zamjenjive obveznice.

Osim navedenog, za investicije podfonda važiti će i sljedeće značajke i ograničenja:

- najmanje 70 posto sredstava podfonda bit će izloženo euru;
- ulaganja u obveznice, uključujući ulaganja u obvezničke ciljne fondove i zamjenjive obveznice, iznositi će najmanje 90 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u korporativne obveznice neće premašiti 70 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u obveznice i zamjenjive obveznice izvan investicijskog razreda neće premašiti 30 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u obveznice i zamjenjive obveznice izdavatelja iz područja tržišta u razvoju neće prelaziti 30 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u obveznice i zamjenjive obveznice izdavatelja iz tržišta u razvoju, koji su izvan investicijskog razreda, neće premašiti 10 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u zamjenjive obveznice neće premašiti 20 posto sredstava podfonda;
- prevladavajuće dospijee obveznica će se kretati između 2 i 15 godina;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznositi će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u

potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznositi će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije (privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;

- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju iz posebnih kategorija osoba do uključujući 100 posto sredstava podfonda ako su ta ulaganja podfonda u najmanje šest različitih izdanja financijskih instrumenata, a vrijednost u pojedinom izdanju ne prelazi 30 posto sredstava podfonda;
- dopuštena je i veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju koji ne pripada posebnim kategorijama osoba, do uključivo 10 posto sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), ako je riječ o obveznicama većih banaka i osiguravajućih društava iz Republike Slovenije, bez obzira na njihov kreditni rejting, obveznicama drugih izdavatelja koji ne pripadaju posebnim kategorijama osoba, s kreditnom ocjenom koja odgovara kreditnom rejtingu najmanje A3 (Moody's) odnosno A- (S&P i Fitch), te prvorazrednim instrumentima tržišta novca;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;
- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda.

Upozorenje: Podfond može imati do 100 posto sredstava uložених u dužničke financijske instrumente koje izdaju ili za koje jamče posebne kategorije izdavatelja, kao što su Republika Slovenija ili koja druga država članica (uključujući njihove lokalne i regionalne zajednice), treća država ili međunarodna javna organizacija kojoj pripada najmanje jedna država članica.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

3.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je prvenstveno izložen kamatnom, kreditnom i tržišnom riziku te riziku likvidnosti. Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Fond je prikladan za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti umjereni rizik s očekivanim umjerenim prinosima, odnosno za one čija imovinska situacija dopušta preuzimanje samo relativno niskog rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 3 godine.

3.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 0,85 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

4. Generali MM, fond tržišta novca – EUR

Vrsta: standardni fond tržišta novca s promjenjivom ČVS – EUR

Poslovanje podfonda u skladu je s Uredbom o fondovima tržišta novca.

4.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 30. 3. 2005.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 16. 5. 2005.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400203

Oznaka investicijskog kupona: KDZDT

4.2 Investicijski cilj

Investicijski cilj podfonda je očuvanje glavnice i ostvarivanje prinosa u skladu s kamatnim stopama na tržištu novca. Imovinom podfonda upravljat će se aktivno (strategija taktičke alokacije ulaganja). Uspješnost njegovog poslovanja uspoređujemo s profitabilnošću indeksa OISESTR Index (izraženog u EUR), koji izračunava Bloomberg na temelju podataka euro kratkoročne kamatne stope (€STR), koju svakodnevno objavljuje ECB i temelji se na transakcijama izvršenim i namirenim na radni dan T-1 TARGET2.

U ulaganjima na kojima se temelji ovaj financijski proizvod nisu u obzir uzeti kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

4.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeća kratkoročna sredstva:

- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Sredstva će biti u potpunosti izložena euru.

Posebne tehnike upravljanja sredstava neće se koristiti.

Investicijska politika podfonda također ima sljedeće obilježja:

- dopuštena su ulaganja u instrumente tržišta novca koji su uvršteni ili kojima se trguje na jednom od organiziranih tržišta navedenih iz Dodatka D i one kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- instrumenti tržišta novca ispunjavaju najmanje jedan od sljedećih uvjeta:
 - njihov rok dospijeca prilikom izdavanja nije dulje od 397 dana,
 - njihovo preostalo dospijecje nije dulje od 397 dana ili
 - njihovo preostalo dospijecje nije dulje od dvije godine, pod uvjetom da do sljedećeg datuma ponovnog postavljanja kamatne stope nije više od 397 dana;
- dopuštena su samo ulaganja u prvorazredne instrumente tržišta novca, dakle one za koje društvo za upravljanje na temelju vlastite analize ocijeni da imaju odgovarajuću kreditnu kvalitetu; bez posebnih ograničenja kreditne kvalitete dopuštena su ulaganja u instrumente tržišta novca koje

izdaje ili za koje jamči Europska unija, središnje tijelo ili središnja banka države članice, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski mehanizam za stabilnost ili Europski instrument za financijsku stabilnost;

- dopuštena je veća izloženost (do uključujući 100 posto sredstava) u vezi s ulaganjima u različite instrumente tržišta novca koja zasebno ili zajednički izdaju ili za koje jamče određene kategorije osoba, pod uvjetom da su ta ulaganja u najmanje šest različitih izdanja instrumenata i da vrijednost u svakom izdanju ne prelazi 30 posto sredstava podfonda; te posebne kategorije osoba su Europska unija, nacionalna, regionalna i lokalna administrativna tijela država članica ili njihove središnje banke, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski investicijski fond, Europski mehanizam za stabilnost, Europski fond za financijsku stabilnost, središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, Međunarodni monetarni fond, Međunarodna banka za obnovu i razvoj, Razvojna banka Vijeća Europe, Europska banka za obnovu i razvoj, Banka za međunarodna poravnanja ili bilo koja druga relevantna međunarodna financijska institucija ion ili organizacija čiji su članovi jedna ili više država članica;
- dopuštena je i veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju instrumenta tržišta novca koji nije iz posebnih kategorija osoba, do uključivo 10 posto imovine podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto);
- dopušteno je povećanje izloženosti prema pojedinoj kreditnoj instituciji u ulaganjima u depozite do 15 posto sredstava podfonda ako društvo za upravljanje ocijeni da je broj prihvatljivih kreditnih institucija u Republici Sloveniji premalen da bi podfond kod ulaganja u depozite mogao ispuniti zahtjev za najvišom izloženosti od 10 posto te da za njega nije ekonomski opravdano da ulaže u depozite u kreditnim institucijama u drugoj državi članici; zajedno s ulaganjima u instrumente tržišta novca izdanim od strane kreditne institucije, izloženost ne smije biti veća od 20 posto sredstava podfonda;
- nominalna vrijednost ulaganja u instrumente tržišta novca jednog samog izdavatelja ne smije biti veća od 10 posto nominalne vrijednosti svih instrumenata tržišta novca izdanih od tog izdavatelja;
- ponderirano prosječno dospjeće WAM sredstava podfonda ne smije premašiti 6 mjeseci, a njihovo ponderirano prosječno trajanje WAL ne smije biti duže od 12 mjeseci; sastav ulaganja i dodatnih likvidnih sredstava mora biti takav da najmanje 7,5 posto sredstava dospijeva
- u jednom radnom danu, a najmanje 15 posto u roku od pet radnih dana, pri čemu se u tih 15 posto može uključiti i vrijednost sredstava koju predstavljaju instrumenti tržišta novca, ako ih je moguće unovčiti u roku od pet radnih dana, ali samo do visine 7,5 postotnih bodova; ako se zbog okolnosti koje su izvan kontrole društva za upravljanje ili zbog opsega uplata u podfond ili isplata iz njega prekorači bilo koje od ovih ograničenja, društvo za upravljanje će (vodeći računa o najboljim interesima ulagatelja u podfond) nastojati otkloniti ih što je prije moguće;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda.

Prilikom utvrđivanja kreditne kvalitete instrumenata tržišta novca i njihovih izdavatelja, društvo za upravljanje koristi vlastite analize sukladno Uredbi o fondovima tržišta novca. Procjena se provodi metodologijom odnosno modelima definiranim u postupku interne procjene kreditne kvalitete fonda tržišta novca. Metodologija se razlikuje ovisno o vrsti izdavatelja (financijska/nefinancijska tvrtka, vlada, regionalne i lokalne zajednice, međunarodne financijske institucije) i vrsti instrumenta. Ocjena kreditne kvalitete dodjeljuje se pojedinom instrumentu na temelju kvantitativne i kvalitativne analize ulaznih podataka i njihovog pondera važnosti. Rezultati se numerički procjenjuju i pretvaraju u oznake pomoću tablice prevođenja, čija vrijednost slova i znakova slijedi ljestvicu Standard & Poor's (S&P).

Pri utvrđivanju kreditne kvalitete banaka odnosno depozita koje podfond ima kod banaka, društvo za upravljanje smisleno primjenjuje isti postupak.

Upozorenje: Podfond može imati do 100 posto sredstava uloženi u instrumente tržišta novca koje izdaju ili za koje jamče posebne kategorije izdavatelja. To su Europska unija, nacionalna, regionalna i lokalna administrativna tijela država članica ili njihove središnje banke, Europska središnja banka, Europska investicijska banka, Europski investicijski fond, Europski mehanizam za stabilnost, Europski fond za financijsku stabilnost, središnje tijelo ili središnja banka treće zemlje, Međunarodni monetarni fond, Međunarodna banka za obnovu i razvoj,

Razvojna banka Vijeća Europe, Europska banka za obnovu i razvoj, Banka za međunarodna poravnanja ili bilo koja druga relevantna međunarodna financijska institucija ion ili organizacija čiji su članovi jedna ili više država članica.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

4.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je prvenstveno izložen kamatnom, kreditnom i tržišnom riziku te riziku likvidnosti. Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući pravila upravljanja, a ovdje posebno ističemo da:

- fond tržišta novca nije zajamčeno ulaganje;
- ulaganje u fond tržišta novca razlikuje se od ulaganja u depozit jer za razliku od depozita nosi rizik promjene veličine glavnice;
- ne postoji vanjsko jamstvo likvidnosti novčanog fonda ili vanjski izvor koji bi održavao razinu njegove VJI; i
- rizik gubitka glavnice snosi ulagatelj.

Podfond je također izložen riziku održivosti koji također može utjecati na njegove prinose, no taj se rizik uzima u obzir pri donošenju investicijskih odluka, uključujući ograničavanje ulaganja u izdavatelje iz gospodarskih aktivnosti i država koje su sporne s gledišta održivosti.

Fond je prikladan za ulagatelje koji očekuju nešto veće prinose od onih koje dugoročno obično donose novčani depoziti te za ulagatelje koji u vrijeme nepovoljnih kretanja na drugim tržištima kapitala (osobito dioničkim) žele barem privremeno prerasporediti svoja ulaganja u sigurnije oblike sa stabilnijim, iako relativno niskim prinosima. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 30 dana.

4.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 10.000 SIT (41,73 EUR).¹⁵

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 0,50 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

¹⁵ Preračun je rađen prema tečaju zamjene koji iznosi 239,640 SIT za 1,00 EUR, s primjenom pravila zaokruživanja.

5. Generali Prvi izbor, fond dioničkih fondova;

Vrsta: dionički globalni fond razvijenih tržišta

5.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 30. 3. 2005.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 16. 5. 2005.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400211

Oznaka investicijskog kupona: KDZPI

5.2 Investicijski cilj

Investicijski cilj podfonda je dugoročni rast kapitala.

Imovinom podfonda upravljat će se aktivno, ali ne direktnim ulaganjem u dionice, već odabirom najboljih svjetskih upravitelja dioničkih investicijskih fondova. Odabir ciljnih fondova temelji se na njihovoj investicijskoj politici i ciljevima, prošloj uspješnosti, troškovima poslovanja te ulaznim i izlaznim troškovima.

Uspješnost poslovanja fonda uspoređujemo s profitabilnošću dioničkog indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World (mjereno u EUR).

U ulaganjima na kojima se temelji ovaj financijski proizvod nisu u obzir uzeti kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

5.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- prenosive jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi) kojima se trguje na organiziranim tržištima (uglavnom ETF-ovi),
- neprenosive jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Podfond prema geografskom kriteriju pripada globalnim fondovima razvijenih tržišta, stoga će imati sredstva uložena u ciljne fondove na način da će biti izložen prema najmanje dvije regije razvijenih tržišta, bez fokusa na jednu državu ili regiju. Bit će izložen globalnoj regiji razvijenih tržišta s najmanje 80 posto svojih sredstava, ali ne više od 80 posto bilo kojoj pojedinačnoj regiji. Regije su Sjeverna Amerika, razvijena tržišta Azije i Pacifika te Europa, isključujući europska tržišta u razvoju.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Investicijska politika podfonda također ima sljedeće obilježja:

- ulaganja u dioničke investicijske fondove iznositi će najmanje 85 posto sredstava;

- sredstva podfonda ulagat će se i u ciljne fondove čije poslovanje nije u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima, ali ne više od 30 posto;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;
- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

5.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je prvenstveno izložen tržišnom i valutnom riziku, riziku druge ugovorne strane pri ulaganju u neprenosive jedinice ciljnih fondova i riziku likvidnosti. Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Podfond je također izložen riziku održivosti koji također može utjecati na njegove prinose, no taj se rizik uzima u obzir pri donošenju investicijskih odluka, uključujući ograničavanje ulaganja u izdavatelje iz gospodarskih aktivnosti i država koje su sporne s gledišta održivosti.

Fond je prikladan za ulagatelje koji su spremni preuzeti veći rizik uz relativno veće prinose, uzimajući u obzir raspršivanje rizika omogućeno odabirom različitih upravitelja imovine. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

5.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 1.000 SIT (4,17 EUR).¹⁶

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 0,85 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

¹⁶ Preračun je rađen prema tečaju zamjene koji iznosi 239,640 SIT za 1,00 EUR, s primjenom pravila zaokruživanja.

6. Generali Jugoistočna Europa, dionički

Vrsta: dionički fond Jugoistočna Europa

6.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 16. 2. 2006.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 24. 2. 2006.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400229

Oznaka investicijskog kupona: KDZBA

6.2 Investicijski cilj

Investicijski cilj podfonda je dugoročni rast kapitala.

Imovinom podfonda upravljat će se aktivno. Uspješnost njegovog poslovanja uspoređuje se s profitabilnošću dioničkog indeksa STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey (izraženog u EUR) (indeks STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey registrirana je robna marka STOXX Limited).¹⁷

U ulaganjima na kojima se temelji ovaj financijski proizvod nisu u obzir uzeti kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

6.3. Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Najmanje 80 posto imovine podfonda bit će uloženo u dionice i jedinice dioničkih investicijskih fondova povezanih s izdavateljima iz Slovenije, Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Sjeverne Makedonije, Rumunjske, Bugarske, Grčke i Turske.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Investicijska politika podfonda također ima sljedeće obilježja:

- ulaganja u dionice i vlasničke investicijske fondove iznositi će najmanje 85 posto sredstava;

¹⁷ Jedini poslovni odnos koji postoji između STOXX-a (odnosno njegovih nositelja licence) i Generali Investments d.o.o. odnosi se na licencu za STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey i povezane robne marke koje se koriste u vezi s podfondom Generali Krovnog fonda Generali Jugoistočna Europa, dionički.

- ulaganja u ciljane fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;
- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju do uključivo 10 posto svih sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), pod uvjetom da prosječni dnevni promet financijskim instrumentom na mjerodavnom tržištu u zadnja tri mjeseca prelazi 50.000 EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

6.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je izložen značajnom tržišnom riziku, riziku koncentracije ulaganja i valutnom riziku, kao i rizicima povezanim s ulaganjima na manje razvijenim tržištima, koji uključuju i povećani rizik likvidnosti ulaganja, rizik namire i skrbništva te rizik promjene regulative, što sve dovodi do moguće nelikvidnosti podfonda. Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Podfond je također izložen riziku održivosti koji također može utjecati na njegove prinose, no taj se rizik uzima u obzir pri donošenju investicijskih odluka, uključujući ograničavanje ulaganja u izdavatelje iz gospodarskih aktivnosti i država koje su sporne s gledišta održivosti.

Fond je prikladan za ulagatelje koji su spremni preuzeti veliki rizik uz očekivane relativno velike prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje velikog rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

6.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 1.000 SIT (4,17 EUR).¹⁸

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 2,49 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

¹⁸ Preračun je rađen prema tečaju zamjene koji iznosi 239,640 SIT za 1,00 EUR, s primjenom pravila zaokruživanja.

7. Generali Nova tržišta, dionički;

Vrsta: dionički globalni fond tržišta u razvoju

7.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 1. 3. 2006.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 14. 3. 2006.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400245

Oznaka investicijskog kupona: KDZNT

7.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.¹⁹ Pristup se sastoji od sljedeća četiri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja koja ne zadovoljavaju osnovne kriterije održivosti;
- osnovna procjena ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;
- suradnja s izdavateljima (aktivno vlasništvo).

Sva četiri elementa pristupa ESG integracije obvezujuća su prilikom procjene ulaganja. Prva tri elementa provode se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja, dok se četvrti, to je suradnja s izdavateljima, provodi samo za vrijeme posjedovanja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obvezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

Uspješnost poslovanja podfonda s aspekta postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću dioničkog indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets (mjereno u EUR). Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

¹⁹ Ove internetskim stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

7.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Ulaganje u vlasničke i dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Ostala imovina podfonda koju je teško obuhvatiti ovim pristupom uključuje izvedene financijske instrumente koji se koriste kao tehnika upravljanja sredstvima.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se naime koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Osim navedenog, za investicije podfonda važiti će i sljedeće značajke i ograničenja:

- ulaganja u dionice i dioničke investicijske fondove bit će u najmanje dvije podregije tržišta u razvoju, s manje od 80 posto sredstava u pojedinoj regiji;
- ulaganja u dionice i jedinice dioničkih investicijskih fondova koji se odnose na izdavatelje s tržišta u razvoju Azije, Latinske Amerike, Istočne i Srednje Europe i Afrike,²⁰ iznositi će najmanje 80 posto sredstava.
- ulaganja u dionice i vlasničke investicijske fondove iznositi će najmanje 85 posto sredstava;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznositi će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznositi će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije (privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;

²⁰ Neke zemlje članice Europske unije, poput Češke, Mađarske, Poljske, Slovačke i Slovenije, također su uključene u tržišta u razvoju;

- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju do uključivo 10 posto svih sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), pod uvjetom da prosječni dnevni promet financijskim instrumentom na mjerodavnom tržištu u zadnja tri mjeseca prelazi 1 milijun EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

7.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je izložen značajnom tržišnom riziku, riziku koncentracije ulaganja i valutnom riziku, kao i rizicima povezanim s ulaganjima na manje razvijenim tržištima, koji uključuju i povećani rizik likvidnosti ulaganja, rizik namire i skrbništva te rizik promjene regulative, što sve dovodi do moguće nelikvidnosti podfonda. Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Fond je prikladan samo za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti velik rizik uz očekivane relativno velike prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje velikog rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

7.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 1.000 SIT (4,17 EUR).²¹

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 2,00 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

²¹ Preračun je rađen prema tečaju zamjene koji iznosi 239,640 SIT za 1,00 EUR, s primjenom pravila zaokruživanja.

8. Generali Sirovine i energija, dionički;

Vrsta: dionički fond sektora Energetika te sektora Sirovine i industrija prerade

8.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 29. 3. 2006.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 8. 5. 2006.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400252

Oznaka investicijskog kupona: KDZSE

8.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.²² Pristup se sastoji od sljedeća četiri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja koja ne zadovoljavaju osnovne kriterije održivosti;
- osnovna procjena ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;
- suradnja s izdavateljima (aktivno vlasništvo).

Sva četiri elementa pristupa ESG integracije obvezujuća su prilikom procjene ulaganja. Prva tri elementa provode se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja, dok se četvrti, to je suradnja s izdavateljima, provodi samo za vrijeme posjedovanja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obvezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

Uspješnost poslovanja podfonda s aspekta postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću kombinacije dioničkih indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) u sastavu: 40 posto MSCI World

²² Ove internetskim stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

Materials Sector i 60 posto MSCI World Energy Sector (oba mjerena u EUR). Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

8.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Ulaganje u vlasničke i dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Ostala imovina podfonda koju je teško obuhvatiti ovim pristupom uključuje izvedene financijske instrumente koji se koriste kao tehnika upravljanja sredstvima.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se naime koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Osim navedenog, za investicije podfonda važit će i sljedeće značajke i ograničenja:

- ulaganja u dionice i vlasničke investicijske fondove iznositi će najmanje 85 posto sredstava;
- ulaganja u dionice i jedinice vlasničkih investicijskih fondova koja se odnose na izdavatelje iz industrijskih sektora vađenja i prerade sirovina te energije (vađenje i prerada ruda, drva, celuloze i papira, proizvodnja kemijskih, građevinskih i ambalažnih materijala, vađenje, prerada, skladištenje i transport nafte, plina i drugih goriva te proizvodnja opreme i usluga za proizvodnju energije) iznositi će najmanje 80 posto;
- ulaganja u jedan od oba glavna sektora neće premašiti 80 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznositi će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznositi će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije (privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;

- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju do uključivo 10 posto svih sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), pod uvjetom da prosječni dnevni promet financijskim instrumentom na mjerodavnom tržištu u zadnja tri mjeseca prelazi 1 milijun EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti ukupno 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

8.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je prvenstveno izložen tržišnom riziku, riziku koncentracije ulaganja, valutnom riziku i riziku likvidnosti. Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Fond je prikladan samo za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti relativno velik rizik uz očekivane relativno velike prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje većeg rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

8.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 1.000 SIT (4,17 EUR).²³

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 1,89 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

²³ Preračun je rađen prema tečaju zamjene koji iznosi 239,640 SIT za 1,00 EUR, s primjenom pravila zaokruživanja.

9. Generali Tehnologija, dionički;

Vrsta: dionički fond sektora Informacijska tehnologija i sektora Komunikacije

9.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 29. 3. 2006.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 1. 6. 2006.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400260

Oznaka investicijskog kupona: KDZTE

9.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.²⁴ Pristup se sastoji od sljedeća četiri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja koja ne zadovoljavaju osnovne kriterije održivosti;
- osnovna procjena ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;
- suradnja s izdavateljima (aktivno vlasništvo).

Sva četiri elementa pristupa ESG integracije obvezujuća su prilikom procjene ulaganja. Prva tri elementa provode se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja, dok se četvrti, to je suradnja s izdavateljima, provodi samo za vrijeme posjedovanja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obvezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

Uspješnost poslovanja podfonda s aspekta postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću kombinacije dioničkih indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) u sastavu: 60 posto MSCI World

²⁴ Ove internetskim stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

Information Technology i 40 posto MSCI World Communication Services Sector (oba mjerena u EUR). Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

9.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Ulaganje u vlasničke i dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Ostala imovina podfonda koju je teško obuhvatiti ovim pristupom uključuje izvedene financijske instrumente koji se koriste kao tehnika upravljanja sredstvima.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se naime koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Osim navedenog, za investicije podfonda važit će i sljedeće značajke i ograničenja:

- ulaganja u dionice i vlasničke investicijske fondove iznositi će najmanje 85 posto sredstava;
- ulaganja u dionice i jedinice dioničkih investicijskih fondova koji se odnose na izdavatelje iz sektora informacijske tehnologije i komunikacija iznositi će najmanje 80 posto sredstava;
- ulaganja u jedan od oba glavna sektora neće premašiti 80 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznositi će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznositi će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije (privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;
- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se obično ne trguje na organiziranom tržištu;

- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju do uključivo 10 posto svih sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), pod uvjetom da prosječni dnevni promet financijskim instrumentom koji je izdala pojedina osoba na mjerodavnom tržištu u zadnja tri mjeseca prelazi 1 milijun EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

9.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je prvenstveno izložen tržišnom riziku, riziku koncentracije ulaganja, valutnom riziku i riziku likvidnosti. Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Fond je prikladan samo za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti relativno velik rizik uz očekivane relativno više prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje većeg rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

9.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 1.000 SIT (4,17 EUR).²⁵

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 1,89 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

²⁵ Preračun je rađen prema tečaju zamjene koji iznosi 239,640 SIT za 1,00 EUR, s primjenom pravila zaokruživanja.

10. Generali Vitalnost, dionički;

Vrsta: dionički fond sektora Zdravstvo, sektora Održiva roba široke potrošnje i sektora Osnovna roba široke potrošnje

10.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 27. 9. 2006.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 14. 11. 2006.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400286

Oznaka investicijskog kupona: KDZVI

10.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.²⁶ Pristup se sastoji od sljedeća četiri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja koja ne zadovoljavaju osnovne kriterije održivosti;
- osnovna procjena ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;
- suradnja s izdavateljima (aktivno vlasništvo).

Sva četiri elementa pristupa ESG integracije obvezujuća su prilikom procjene ulaganja. Prva tri elementa provode se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja, dok se četvrti, to je suradnja s izdavateljima, provodi samo za vrijeme posjedovanja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obvezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

Uspješnost poslovanja podfonda s aspekta postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću kombinacije dioničkih indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) u sastavu: 60 posto MSCI World

²⁶ Ove internetske stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

Health Care, 25 posto MSCI World Consumer Staples i 15 posto MSCI World Consumer Discretionary (svi mjereni u EUR). Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

10.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Ulaganje u vlasničke i dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Ostala imovina podfonda koju je teško obuhvatiti ovim pristupom uključuje izvedene financijske instrumente koji se koriste kao tehnika upravljanja sredstvima.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se naime koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Osim navedenog, za investicije podfonda važiti će i sljedeće značajke i ograničenja:

- ulaganja u dionice i vlasničke investicijske fondove iznositi će najmanje 85 posto sredstava;
- ulaganja u dionice i jedinice dioničkih investicijskih fondova koja se odnose na izdavatelje iz sektora medicinske opreme i usluga, farmacije, biotehnologije, proizvoda i usluga uže potrošnje te proizvoda i usluga široke potrošnje iznositi će najmanje 80 posto sredstava;
- ulaganja u jedan od tri glavna sektora neće premašiti 80 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznositi će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznositi će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije (privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;

- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- dopuštena veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju do uključivo 10 posto svih sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto) moguća je samo pod uvjetom da prosječni dnevni promet financijskim instrumentom koji je izdala pojedina osoba na mjerodavnom tržištu u zadnja tri mjeseca prelazi 1 milijun EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

10.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je prvenstveno izložen tržišnom riziku, riziku koncentracije ulaganja, valutnom riziku i riziku likvidnosti. Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Fond je prikladan samo za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti velik rizik uz očekivane relativno velike prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje velikog rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

10.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 239,64 SIT (1 EUR).²⁷

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 1,89 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

²⁷ Preračun je rađen prema tečaju zamjene koji iznosi 239,640 SIT za 1,00 EUR, s primjenom pravila zaokruživanja.

11. Generali Indija – Kina, dionički;

Vrsta: dionički fond Azija Pacifik

11.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 25. 7. 2008.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 11. 8. 2008.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400955

Oznaka investicijskog kupona: KDZIK

11.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.²⁸ Pristup se sastoji od sljedeća četiri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja koja ne zadovoljavaju osnovne kriterije održivosti;
- osnovna procjena ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;
- suradnja s izdavateljima (aktivno vlasništvo).

Sva četiri elementa pristupa ESG integracije obvezujuća su prilikom procjene ulaganja. Prva tri elementa provode se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja, dok se četvrti, to je suradnja s izdavateljima, provodi samo za vrijeme posjedovanja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obvezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

Uspješnost poslovanja podfonda s aspekta postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću kombinacije dioničkih indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) u sastavu: 70 posto MSCI China i

²⁸ Ove internetskim stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

30 posto MSCI India (oba mjerena u EUR). Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

11.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Ulaganje u vlasničke i dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Ostala imovina podfonda koju je teško obuhvatiti ovim pristupom uključuje izvedene financijske instrumente koji se koriste kao tehnika upravljanja sredstvima.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se naime koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Osim navedenog, za investicije podfonda važiti će i sljedeće značajke i ograničenja:

- ulaganja u dionice i vlasničke investicijske fondove iznositi će najmanje 85 posto sredstava;
- ulaganja u dionice i jedinice dioničkih investicijskih fondova koji se odnose na izdavatelje iz šire Kine i Indije iznositi će najmanje 80 posto sredstava;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznositi će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznositi će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije (privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;
- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;

- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju do uključivo 10 posto svih sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), pod uvjetom da prosječni dnevni promet financijskim instrumentom koji je izdala pojedina osoba na mjerodavnom tržištu u zadnja tri mjeseca prelazi 1 milijun EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

11.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je izložen prije svega tržišnom riziku, riziku koncentracije ulaganja i valutnom riziku, kao i rizicima povezanim s ulaganjima na manje razvijenim tržištima, koji uključuju i povećani rizik likvidnosti ulaganja, rizik namire i skrbništva te rizik promjene regulative, što sve dovodi do moguće nelikvidnosti podfonda. Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Fond je prikladan samo za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti relativno velik rizik uz očekivane relativno više prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje većeg rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

11.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 1 EUR.

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 2,00 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

12. Generali Latinska Amerika, dionički;

Vrsta: dionički fond Latinska Amerika tržišta u razvoju

12.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 25. 7. 2008.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 1. 10. 2008.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021400989

Oznaka investicijskog kupona: KDZLA

12.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.²⁹ Pristup se sastoji od sljedeća četiri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja koja ne zadovoljavaju osnovne kriterije održivosti;
- osnovna procjena ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;
- suradnja s izdavateljima (aktivno vlasništvo).

Sva četiri elementa pristupa ESG integracije obvezujuća su prilikom procjene ulaganja. Prva tri elementa provode se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja, dok se četvrti, to je suradnja s izdavateljima, provodi samo za vrijeme posjedovanja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obvezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

Uspješnost poslovanja podfonda s aspekta postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću dioničkog indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Latin America (mjereno u EUR). Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

²⁹ Ove internetskim stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

12.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Ulaganje u vlasničke i dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Ostala imovina podfonda koju je teško obuhvatiti ovim pristupom uključuje izvedene financijske instrumente koji se koriste kao tehnika upravljanja sredstvima.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se naime koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Osim navedenog, za investicije podfonda važit će i sljedeće značajke i ograničenja:

- ulaganja u dionice i vlasničke investicijske fondove iznositi će najmanje 85 posto sredstava;
- ulaganja u dionice i jedinice dioničkih investicijskih fondova koji se odnose na izdavatelje iz tržišta u razvoju Latinske Amerike iznositi će najmanje 80 posto sredstava;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznositi će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznositi će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije (privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;
- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju do uključivo 10 posto svih sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), pod uvjetom da prosječni dnevni promet financijskim instrumentom koji je izdala pojedina osoba na mjerodavnom tržištu u zadnja tri mjeseca prelazi 1 milijun EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti;

- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

12.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je izložen prije svega tržišnom riziku, riziku koncentracije ulaganja i valutnom riziku, kao i rizicima povezanim s ulaganjima na manje razvijenim tržištima, koji uključuju i povećani rizik likvidnosti ulaganja, rizik namire i skrbništva te rizik promjene regulative, što sve dovodi do moguće nelikvidnosti podfonda. Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Fond je prikladan samo za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti relativno velik rizik uz očekivane relativno više prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje većeg rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

12.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 1 EUR.

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 2,00 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

13. Generali Globalni, dionički;

Vrsta: dionički globalni fond razvijenih tržišta

13.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 15. 3. 2011.

Početak poslovanja (kao uzajamni fond): 12. 4. 2011.³⁰

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021401383

Oznaka investicijskog kupona: KDZDO

13.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.³¹ Pristup se sastoji od sljedeća četiri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja koja ne zadovoljavaju osnovne kriterije održivosti;
- osnovna procjena ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;
- suradnja s izdavateljima (aktivno vlasništvo).

Sva četiri elementa pristupa ESG integracije obvezujuća su prilikom procjene ulaganja. Prva tri elementa provode se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja, dok se četvrti, to je suradnja s izdavateljima, provodi samo za vrijeme posjedovanja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obvezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

³⁰ Podfond je uključen u Generali Krovni fond 14. siječnja 2013. godine. Prethodno je poslovao kao samostalni uzajamni fond KD Dionički prihodni, koji je nastao preoblikovanjem investicijskog društva KD ID, delniška investicijska družba, d.d., u uzajamni fond. Podaci o uzajamnom fondu i njegovom prethodniku – investicijskom društvu dostupni su na internetskoj stranici društva za upravljanje.

³¹ Ove internetskim stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

Uspješnost poslovanja podfonda s aspekta postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću dioničkog indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World (mjereno u EUR). Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

13.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Ulaganje u vlasničke i dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Ostala imovina podfonda koju je teško obuhvatiti ovim pristupom uključuje izvedene financijske instrumente koji se koriste kao tehnika upravljanja sredstvima.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se naime koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Osim navedenog, za investicije podfonda važit će i sljedeće značajke i ograničenja:

- ulaganja u dionice i vlasničke investicijske fondove iznosit će najmanje 85 posto sredstava;
- sredstva će se ulagati izravno ili neizravno kroz dioničke ciljne fondove u dionice izdavatelja s domicilom u najmanje dvije regije razvijenih tržišta, bez fokusiranja na jednu državu ili regiju; podfond će biti izložen globalnim razvijenim tržištima s najmanje 80 posto sredstava, ali ne više od 80 posto pojedinačnoj regiji; regije su Sjeverna Amerika, razvijena tržišta Azije i Pacifika te Europa isključujući europska tržišta u razvoju;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznosit će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznosit će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije (privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;

- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju do uključivo 10 posto svih sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), ako je riječ o dionicama izdavatelja iz Republike Slovenije koji su uključeni u indeks najlikvidnijih dionica Ljubljanske burze; dionice stranih izdavatelja čiji prosječni dnevni promet na mjerodavnom tržištu u posljednja tri mjeseca prelazi 1 milijun EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

13.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je prvenstveno izložen tržišnom i valutnom riziku te riziku likvidnosti. Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Fond je prikladan samo za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti velik rizik uz očekivane relativno velike prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje velikog rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

13.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 6,29 EUR.³²

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 2,00 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

³² Ovo je podatak o početnoj VJI podfonda kada je kao tadašnji samostalan uzajamni fond preoblikovan iz investicijskog društva. VJI je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti dionice investicijskog društva na dan njegovog prestanka.

14. Generali Amerika, dionički;

Vrsta: dionički fond Sjeverna Amerika

14.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 29. 2. 2016.

Početak poslovanja: 17. 4. 2016.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0021401649

Oznaka investicijskog kupona: KDZAM

14.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.³³ Pristup se sastoji od sljedeća četiri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja koja ne zadovoljavaju osnovne kriterije održivosti;
- osnovna procjena ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;
- suradnja s izdavateljima (aktivno vlasništvo).

Sva četiri elementa pristupa ESG integracije obvezujuća su prilikom procjene ulaganja. Prva tri elementa provode se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja, dok se četvrti, to je suradnja s izdavateljima, provodi samo za vrijeme posjedovanja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obvezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

Uspješnost poslovanja podfonda s aspekta postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću dioničkog indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) USA USD (mjereno u EUR). Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

³³ Ove internetske stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

14.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- vlasnički vrijednosni papiri (dionice, uključujući potvrde o vlasništvu i jedinice zatvorenih investicijskih fondova),
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca i
- novčani depoziti.

Ulaganje u vlasničke i dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Ostala imovina podfonda koju je teško obuhvatiti ovim pristupom uključuje izvedene financijske instrumente koji se koriste kao tehnika upravljanja sredstvima.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se naime koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na dioničkim indeksima, vlasničkim i dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama dioničkih indeksnih fondova (ETF-ovi). Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata.

Osim navedenog, za investicije podfonda važiti će i sljedeće značajke i ograničenja:

- ulaganja u dionice i vlasničke investicijske fondove iznositi će najmanje 85 posto sredstava;
- ulaganja u dionice i jedinice dioničkih investicijskih fondova koji se odnose na izdavatelje iz SAD-a iznositi će najmanje 80 posto sredstava;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznositi će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznositi će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije (privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;
- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju do uključivo 10 posto svih sredstava podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto), pod uvjetom da prosječni dnevni promet financijskim instrumentom na mjerodavnom tržištu u zadnja tri mjeseca prelazi 1 milijun EUR odnosno odgovarajući iznos u drugoj valuti;

- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 15 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

14.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je izložen značajnom tržišnom riziku, riziku koncentracije ulaganja i valutnom riziku. Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Fond je prikladan samo za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti velik rizik uz očekivane relativno velike prinose odnosno za ulagatelje čija imovinska situacija dopušta preuzimanje velikog rizika. Fond možda nije prikladan za ulagatelje koji planiraju povući svoj novac u roku od 5 godina.

14.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 1 EUR.

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 1,70 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

15. Generali Corporate Bonds, obveznički – EUR.

Vrsta: fond korporativnih obveznica – EUR

15.1 Datum oblikovanja i oznake investicijskog kupona

Datum izdavanja odobrenja Agencije za upravljanje: 16. 12. 2016.

Početak poslovanja: 5. 1. 2017.

ISIN kod investicijskog kupona: SI0027100013

Oznaka investicijskog kupona: KDZCB

15.2 Investicijski cilj

Cilj ulaganja podfonda je dugoročni rast kapitala koji se ostvaruje kroz aktivno upravljanje ulaganjima.

Podfond se smatra financijskim produktom u smislu članka 8. Uredbe SFDR koji promiče okolišna i društvena obilježja. Dugoročna strategija ulaganja u rast kapitala podfonda stoga uključuje primjenjivanje okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) obilježja održivosti, ali bez obveze ulaganja u takozvana održiva ulaganja.

Strategija se temelji na pristupu ESG integracije, kako je predstavljeno u Strategiji ulaganja objavljenoj na internetskim stranicama www.generali-investments.si/skladi i www.generali-investments.si/dokumenti.³⁴ Pristup ESG integracije sastoji se od sljedeća tri sastavna dijela:

- isključenje ulaganja u izdavatelje korporativnih obveznica koji ne ispunjavaju osnovne kriterije održivosti i isključenje izdavatelja državnih obveznica iz spornih država;
- osnovna procjena prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti;
- detaljnije provjeravanje ulaganja u tzv. „uvjetno prihvatljive“ tvrtke i tvrtke iz djelatnosti s visokim emisijama stakleničkih plinova;

Sva tri elementa pristupa ESG integracije obvezujuća su prilikom procjene ulaganja u korporativne obveznice. Provede se prije stjecanja i tijekom posjedovanja ulaganja. Osnovna procjena i detaljnije provjeravanje ulaganja, dakle kod drugog i trećeg element postupka ESG integracije koji se odnosi na državne obveznice, uzimaju u obzir specifičnosti države kao izdavatelja.

Procjena primjerenosti upravljanja u tvrtkama dio je provjere prikladnosti ulaganja iz perspektive održivosti. U pravilu se temelji na ocjeni usklađenosti poslovanja tvrtki s kriterijima dobrog upravljanja Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima i Globalnog dogovora UN-a.

Podfond se ne obvezuje držati ulaganja koja su u skladu s kriterijima EU-a za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Načelo nenanošenja značajne štete primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima temelj financijski proizvod i kod kojih su primijenjeni kriteriji EU-a za okolišno održive aktivnosti.

U ulaganjima na kojima se temelji preostali dio financijskog proizvoda ne uzimaju u obzir kriteriji za okolišno održive gospodarske aktivnosti.

Postizanje investicijskog cilja rasta kapitala uz promicanje okolišnih i društvenih obilježja mjerit će se udjelom sredstava podfonda pokrivenih strategijom ESG integracije.

Uspješnost podfonda u smislu postizanja rasta kapitala uspoređivat će se s profitabilnošću obvezničkog indeksa Markit iBoxx Corporates Overall EUR Total Return. Sastav ovog referentnog indeksa ne odražava obilježja održivosti koje promiče podfond.

³⁴ Ove internetske stranice također objavljuju druge informacije važne za ulagatelje kako bi se upoznali s održivim obilježjima ulaganja podfonda:

15.3 Investicijska politika

Sredstva podfonda, podložno općim ograničenjima navedenim u zajedničkom dijelu prospekta i u skladu s ograničenjima navedenim u ovom dijelu dodatka prospektu, uložiti će se u sljedeće vrste financijskih instrumenata:

- dužnički vrijednosni papiri (državne i korporativne obveznice),
- instrumenti tržišta novca,
- jedinice drugih otvorenih investicijskih fondova (ciljni fondovi),
- strukturirani financijski instrumenti s ugrađenim izvedenim financijskim instrumentima (zamjenjive obveznice),
- novčani depoziti.

Ulaganje u dužničke vrijednosne papire s odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim obilježjima ključni je dio investicijske strategije prema pristupu ESG integracije. Ostala sredstva podfonda, poput novčanih depozita i instrumenata tržišta novca, namijenjena su prvenstveno upravljanju likvidnošću podfonda, dok su jedinice ciljnih fondova namijenjene postizanju veće raspršenosti ulaganja. U pravilu nije moguće sustavno promovirati okolišna i društvena obilježja, ali će biti u okviru ESG pristupa integracijama razmatrana u mjeri u kojoj je to izvedivo i razumno. To posebno vrijedi za jedinice ciljnih fondova sa sličnom investicijskom politikom kakvu ima podfond.

Za zaštitu imovine podfonda od tržišnih rizika moći će se koristiti standardizirani terminski i opcijski ugovori koji se temelje na obvezničkim indeksima, kamatnim stopama, dužničkim financijskim instrumentima i/ili jedinicama obvezničkih indeksnih fondova (ETF-ovi).

Metoda obvezujuće izloženosti podfonda koristi se za mjerenje ukupne izloženosti fonda zbog korištenja izvedenih financijskih instrumenata i zbog ulaganja u zamjenjive obveznice.

Osim navedenog, za investicije podfonda važiti će i sljedeće značajke i ograničenja:

- najmanje 70 posto sredstava podfonda bit će izloženo euru;
- najmanje 70 posto sredstava bit će uloženo u korporativne obveznice;
- ulaganja u obveznice, uključujući ulaganja u obvezničke ciljne fondove i zamjenjive obveznice, iznositi će najmanje 90 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u obveznice i zamjenjive obveznice izvan investicijskog razreda neće premašiti 30 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u obveznice i zamjenjive obveznice izdavatelja iz područja tržišta u razvoju neće prelaziti 30 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u obveznice i zamjenjive obveznice izdavatelja iz tržišta u razvoju, koji su izvan investicijskog razreda, neće premašiti 10 posto sredstava podfonda;
- ulaganja u zamjenjive obveznice neće premašiti 20 posto sredstava podfonda;
- prevladavajuće dospeljeće obveznica će se kretati između 2 i 15 godina;
- ulaganja u ciljne fondove neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda, bez obzira na njihovo investicijsko usmjerenje i neovisno o tome da li je njihovo poslovanje u skladu s Direktivom o investicijskim fondovima ili ne;
- ulaganja za koja se smatra da su u skladu s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond iznositi će između 75 i 100 posto sredstava;
- ulaganja u novčane depozite, instrumente tržišta novca, druge investicijske fondove i izvedene financijske instrumente, koji zajedno predstavljaju sredstva podfonda za koja se smatra da nisu usklađena s okolišnim i društvenim obilježjima koje promovira podfond odnosno koja se ne mogu u potpunosti obuhvatiti pristupom ESG integracije, iznositi će do 25 posto sredstava; ovaj udio će također uključivati ulaganja u vrijednosne papire koji su na osnovu pristupa ESG integracije

(privremeno) isključeni iz sredstava kojima podfond promiče okolišna i društvena obilježja, pri čemu ulaganja u izdavatelje iz spornih gospodarskih djelatnosti ili država neće biti dopuštena;

- dopuštena je veća izloženost podfonda prema pojedinom izdavatelju koji nije iz posebnih kategorija osoba, do uključivo 10 posto imovine podfonda (do uključivo 40 posto prema svim takvim izdavateljima prema kojima je izložen iznad 5 posto) ako je riječ o obveznicama izdavatelja s kreditnim rejtingom investicijskog razreda i prvorazrednim instrumentima tržišta novca;
- sredstva podfonda također će biti uložena u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca u postupku njihove prve prodaje;
- sredstva podfonda također će biti uložena u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na organiziranom tržištu;
- dodatna likvidna sredstva neće prelaziti 10 posto sredstava podfonda.

Popis burzi i drugih organiziranih tržišta financijskih instrumenata nalazi se u Dodatku D.

15.4 Rizici i profil ulagatelja

Podfond je prvenstveno izložen kamatnom, kreditnom i tržišnom riziku te riziku likvidnosti. Rizici su detaljnije opisani u 3. poglavlju prospekta, uključujući i pravila upravljanja.

Podfond je također izložen riziku održivosti, ali ukupni utjecaji čimbenika održivosti na prinos podfonda vjerojatno neće biti negativni budući da će investicijske odluke, osim rizika održivosti, uključivati i procjene prilika povezanih s održivim aspektima ulaganja.

Fond je prikladan za ulagatelje koji podržavaju promicanje održivih aspekata u financijskom sektoru, ali samo za one koji su spremni preuzeti umjereni rizik s očekivanim umjerenim prinosima, odnosno za one čija imovinska situacija dopušta preuzimanje samo srednje velikog rizika. Fond je namijenjen ulagateljima koji su umjereno skloni riziku i koji ne namjeravaju povući svoj novac unutar 3 godine.

15.5 Ostale posebnosti pravila upravljanja podfondom

Početna VJI iznosila je 1 EUR.

Prosječan sat za uplate odnosno isplate je 0:01.

Prenosivim vrijednosnim papirima nije moguće izvršiti uplatu u podfond.

Provizija za upravljanje iznosi 1,00 posto prosječne godišnje ČVS.

Investicijski kupon podfonda neprenosivi je vrijednosni papir.

Investicijski kupon podfonda može se pridobiti i na temelju naloga za kupnju, sukladno odredbama općeg dijela prospekta.

Dodatak G:

Prošla profitabilnost podfondova

Upozorenje: Prošla profitabilnost nije pokazatelj budućih povrata ulaganja u investicijske kupone podfondova.

Kada se uspoređuju povrati na međunarodnoj razini, važno je uzeti u obzir različite porezne režime koji bi mogli utjecati na izračun profitabilnosti.

Prošla profitabilnost podfondova u %

	1	2	3	4	5
RAZDOBLJE	Generali Galileo, mješoviti fleksibilni fond;	Generali Rastko Europa, dionički;	Generali Bond, obveznički – EUR;	Generali MM, fond tržišta novca – EUR;	Generali Prvi izbor, fond dioničkih fondova;
2015.	-1,4	-1,0	2,3	0,1	6,0
2015. (BM)	4,7	5,5	1,0	-0,2*	6,6
2016.	9,9	10,2	3,0	0,0	9,7
2016. (BM)	6,9	-0,5	3,3	-0,3	8,8
2017.	6,6	17,5	2,9	-0,1	7,5
2017. (BM)	4,3	7,3	0,6	-0,4	6,7
2018.	-9,3	-14,5	-0,2	-0,4	-7,2
2018. (BM)	-3,8	-13,1	0,4	-0,4	-6,8
2019.	7,6	15,5	5,7	-0,4	26,7
2019. (BM)	18,1	22,2	6,0	-0,4	26,5
2020.	1,5	-6,8	3,2	-0,5	5,0
2020. (BM)	5,6	-5,4	4,1	-0,5	5,0
2021.	14,1	20,3	-1,8	-0,7	28,2
2021. (BM)	13,4	22,4	-2,9	-0,5	25,4
2022.	-10,2	-7,5	-14,8	-0,8	-15,2
2022. (BM)	-15,4	-11,9	-17,2	0,1	-14,7
2023.	11,0	14,4	6,7	2,3	15,9
2023. (BM)	12,7	12,7	7,2	3,3	16,3
2024	14,1	6,0	2,0	3,1	23,7
2024. (BM)	14,9	5,8	2,5	3,8	23,7
	6	7	8	9	10
RAZDOBLJE					

	Generali Jugoistočna Europa, dionički;	Generali Nova tržišta, dionički;	Generali Sirovine i energija, dionički;	Generali Tehnologija, dionički;	Generali Vitalnost, dionički;
2015.	-7,9	-8,0	-12,8	17,6	11,7
2015. (BM)	-1,4	-7,5	-12,9	14,6	16,8
2016.	17,1	13,0	24,8	10,9	0,7
2016. (BM)	4,6	11,9	25,8	12,0	-1,9
2017.	-7,0	17,0	-2,3	15,3	1,1
2017. (BM)	4,6	17,9	-2,3	13,4	3,4
2018.	-5,7	-12,9	-10,5	-0,8	5,2
2018. (BM)	-2,6	-12,5	-14,3	-0,6	1,3
2019.	16,2	19,3	10,8	36,2	19,0
2019. (BM)	23,6	17,7	14,7	40,4	24,1
2020.	-9,6	7,4	-18,0	24,2	3,2
2020. (BM)	-4,0	6,4	-23,0	23,2	4,5
2021.	22,1	-0,5	40,9	32,8	26,3
2021. (BM)	27,1	2,4	35,6	31,8	25,0
2022.	-9,1	-14,9	28,7	-32,1	-4,0
2022. (BM)	-12,9	-17,5	24,1	-29,5	-5,8
2023.	29,9	2,2	0,3	49,8	0,3
2023. (BM)	28,7	3,6	1,2	44,5	2,8
2024.	25,4	14,4	2,1	41,9	14,8
2024. (BM)	22,1	12,3	3,7	42,0	11,0

11 12 13 14 15

RAZDOBLJE	Generali Indija – Kina, dionički	Generali Latinska Amerika, dionički;	Generali Globalni, dionički;	Generali Amerika, dionički;	Generali Corporate Bonds, obveznički – EUR
2015.	-6,5	-21,0	-1,7		
2015. (BM)	1,7	-25,3	6,6		
2016.	2,1	32,1	10,7		
2016. (BM)	1,4	31,8	8,8		
2017.	23,7	6,3	6,8	3,7	
2017. (BM)	29,0	6,0	6,7	4,8	
2018.	-12,1	-3,8	-11,4	-1,2	-1,8
2018. (BM)	-12,5	-4,8	-6,8	-1,7	-1,3
2019.	18,4	16,3	14,4	27,3	2,1
2019. (BM)	19,1	16,0	26,5	31,6	6,3
2020.	11,6	-27,3	-5,4	8,1	0,1
2020. (BM)	14,1	-22,8	5,0	9,5	2,7
2021.	-2,1	10,4	21,7	35,2	-1,5
2021. (BM)	-3,6	-6,7	25,4	34,5	-1,1
2022.	-8,3	13,8	-12,9	-15,6	-8,7
2022. (BM)	-13,1	6,2	-14,7	-15,8	-14,2
2023.	-11,4	25,7	14,6	19,9	5,0
2023. (BM)	-7,1	21,1	16,3	21,1	8,2

2024	23,3	-16,1	23,0	36,7	3,4
2024. (BM)	23,7	-25,6	23,7	31,9	4,6

Bilješke uz tablicu:

Podaci se prikazuju samo za one podfondove i ona razdoblja za koja postoje.

Izmjenom prospekta s uključenim pravilima upravljanja, kriteriji za ocjenu ciljeva ulaganja (tzv. benchmark – oznaka BM) više su se puta djelomično ili potpuno mijenjali za sve podfondove, pa su prinosi ostvareni pod uvjetima koji se više ne primjenjuju.

Podaci o profitabilnosti BM za dioničke podfondove odnose se na usporedne dioničke indekse koji ne uključuju reinvestiranje prihoda u obliku dividendi (tzv. cjenovni indeksi). To se odnosi na podfondove Generali Rastko, Generali Prvi izbor, Generali Jugoistočna Europa, Generali Nova tržišta, Generali Sirovine i energija, Generali Tehnologija, Generali Vitalnost, Generali Indija – Kina, Generali Latinska Amerika i Generali Amerika, a razmjerno udjelu dioničkog indeksa u BM-u to se odnosi i na podfond Generali Galileo. Za obvezničke podfondove Generali Bond i Generali Corporate Bonds te dijelom za podfond Generali Galileo podaci o prinosu BM odnose se na usporedne obvezničke indekse koji pretpostavljaju reinvestiranje prihoda u obliku kamata (tzv. indeksi ukupnog prinosa). U slučaju podfonda tržišta novca Generali MM čiji BM predstavlja usporedni indeks koji se ne odnosi na financijske instrumente, pitanje reinvestiranja prihoda nije relevantno.

* Ponuđač je 26. studenoga 2015. prestao objavljivati indeks EONIA Net Total Return, stoga je mjerilo za 2015. prikazano samo za razdoblje do tog datuma.

Prošla profitabilnost (uspješnost) fonda podrazumijeva ukupni godišnji prinos od ulaganja u investicijske kupone podfonda. Iz izračuna su isključeni ulazni i izlazni troškovi te potencijalni utjecaj poreznih obveza koje bi mogle biti na teret imatelja prilikom isplate investicijskog kupona.

Dodatak H:

Politika primitaka u društvu za upravljanje

Društvo za upravljanje usvojilo je i provodi politiku primitaka koja je u skladu s razboritim i učinkovitim upravljanjem rizicima. Politikom primitaka članova Uprave i Nadzornog odbora te ostalih zaposlenika s posebnom prirodom posla utvrđuju se pravila koja ne potiču preuzimanje rizika koja nisu u skladu s razinom rizika koje donose podfondovi krovnog fonda i pravilima upravljanja, a u skladu su s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima društva te interesima ulagatelja u podfondove krovnog fonda. Društvo za upravljanje provodi politiku primitaka koja je razmjerna veličini društva za upravljanje, njegovoj unutarnjoj organizaciji i složenosti poslova koje obavlja.

Informacije o pojedinostima politike primitaka i osobama odgovornim za nagrađivanje dostupne su ulagateljima na internetskoj stranici društva za upravljanje www.generali-investments.si. Ulagatelj može na zahtjev dobiti besplatno tiskano izdanje dokumenta s informacijama o pojedinostima politike primitaka.

Prilozi prospekta:

Objave podfondova koji se smatraju finansijskim produktom koji promiče okolišna i društvena obilježja