

## POSEBNI UVJETI ADDIKO BANK D.D. ZA UPRAVLJANJE PORTFELJEM VRIJEDNOSNIH PAPIRA

### Predmet Posebnih uvjeta upravljanja portfeljem vrijednosnih papira

Ovim Posebnim uvjetima poslovanja za usluge upravljanja portfeljem (dalje u tekstu: Posebni uvjeti) utvrđuju se međusobna prava i obveze Banke i Klijenta pri upravljanju portfeljem koje Banka obavlja u svoje ime, a za račun Klijenta u skladu s odredbama Ugovora o upravljanju portfeljem i ovih Posebnih uvjeta.

Ovi Posebni uvjeti dopunjuju Ugovor i čine njegov sastavni dio. U slučaju nepodudarnosti ovih Posebnih uvjeta i Ugovora, prednost imaju odredbe Ugovora, osim ako Ugovorom nije drugačije definirano.

Prije korištenja usluga upravljanja portfeljem Klijent je dužan sklopiti Ugovor o Upravljanju portfeljem.

Pojedini izrazi upotrijebljeni u ovim Posebnim uvjetima imaju ova značenja:

Banka - Addiko Bank d.d., Zagreb, Slavonska avenija 6 je rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Zagreb, Miramarska 24b od 09. srpnja 2009.g. Klasa: UP/I-451-04/09-03/3, Ur.broj: 326-111/09-7 dobila prethodnu suglasnost o udovoljavanju uvjetima za pružanje investicijske usluge upravljanje portfeljem, kao i za sve ostale investicijske usluge i obavljanje investicijskih usluga i s njima povezanih pomoćnih usluga sukladno Zakonu o tržištu kapitala (NN 88/08,146/08,74/09 i 54/13; dalje u tekstu: ZTK).

Klijent - fizička ili pravna osoba ili druga pravna osobnost koja s Addiko Bank d.d. kao kreditnom institucijom ovlaštenom za pružanje investicijskih usluga sklopi Ugovor o upravljanju portfeljem; Klijent je vlasnik Portfelja.

Račun portfelja - račun koji Banka otvara u svojim knjigama na ime Klijenta i na kojem bilježi sve vrijednosne papire, financijske instrumente i novčana sredstva Klijenta. Račun portfelja obuhvaća i račun portfelja vrijednosnih papira kojeg Banka otvara za Klijenta kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. Zagreb, (dalje u tekstu: SKDD).

Portfelj - novčana sredstva koja je Klijent uplatio radi ulaganja u vrijednosne papire i/ili vrijednosni papiri koje je Klijent predao na upravljanje Banci, te sva druga novčana sredstva, vrijednosni papiri i financijski instrumenti koji se steknu za račun Klijenta za vrijeme upravljanja Portfeljem.

Ugovor - Ugovor o upravljanju portfeljem sklopljen između Banke i Klijenta kojem su ovi Posebni uvjeti upravljanja portfeljem vrijednosnih papira sastavni dio.

Skrbnički račun - račun koji Banka otvori kod sebe kao banke skrbnika ili koje druge kreditne institucije ili investicijskog društva koje ima dozvolu za obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima na kojem se mogu voditi vrijednosni papiri koji se nalaze u Portfelju.

#### Akti:

- Posebni uvjeti Banke za upravljanje portfeljem vrijednosnih papira
- Posebni uvjeti poslovanja Addiko Bank d.d. za obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima
- Odluka Addiko Bank d.d. o naknadama za usluge (Tarifa)
- Politika svođenja na fer vrijednost.

## I. Politika izvršavanja naloga

Politika izvršavanja naloga (dalje: Politika) je dokument koji uređuje procedure koje je Banka dužna poštovati u pružanju investicijskih usluga Klijentima, a koje će rezultirati izvršenjem naloga po najpovoljnijim uvjetima za Klijenta. U tom smislu, Politika ne jamči Klijentu najbolje moguće izvršenje svakog pojedinačnog naloga, ali svojim odredbama omogućuje postizanje najpovoljnijeg ishoda prilikom izvršavanja naloga Klijenta. U skladu s Politikom, Banka će pri izvršavanju naloga Klijenta u sklopu pružanja investicijskih usluga poduzeti sve razumne korake, kako bi isti bio izvršen pod uvjetima koji su za Klijenta najpovoljniji. Važeća Politika dostupna je na službenoj internet stranici Banke. Banka će redovito ažurirati Politiku, o čemu će Klijentu upućivati obavijesti o izmjeni objavljivanjem na svojoj službenoj Internet stranici koja glasi: [www.addiko.hr](http://www.addiko.hr). Potpisivanjem Ugovora Klijent daje suglasnost na važeću Politiku.

## II. Procjena primjerenosti

Sukladno Pravilniku o pravilima poslovnog ponašanja prilikom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga (NN 42/13) i Pravilniku o razvrstavanju Klijenta, Banka će prije sklapanja Ugovora obaviti procjenu primjerenosti. U tu svrhu Klijent popunjava upitnik pod nazivom Osobni profil Klijenta, te je dužan pružiti Banci sve potrebne informacije.

Banka će, uzimajući u obzir prirodu i opseg usluge, prikupiti podatke o ulagačkim ciljevima Klijenta, njegovoj financijskoj situaciji te znanju i iskustvu na području ulaganja.

Podaci o ulagačkim ciljevima, kada je to primjereno, obuhvatit će podatke o željenoj duljini trajanja ulaganja, spremnosti na preuzimanje rizika, profil rizičnosti Klijenta i svrhu ulaganja.

Podaci o financijskoj situaciji klijenta ili potencijalnog klijenta kada je to primjereno, obuhvatit će podatke o izvoru i visini redovitog prihoda i njegovoj imovini, uključujući podatke o likvidnim sredstvima, ulaganjima, nekretninama i redovitim financijskim obvezama.

Podaci o znanju i iskustvu klijenta za razumijevanje rizika povezanih s uslugom koja mu se pruža obuhvatit će sljedeće:

- vrstu usluga, transakcija i financijskih instrumenata s kojima je klijent upoznat,
- prirodu, volumen i učestalost transakcija klijenta s financijskim instrumentima i razdoblje u kojem su one izvršene,
- zvanje i zanimanje klijenta.

Ako Klijent ne pruži Banci potrebne informacije ili ne pruži točne informacije, Banka neće biti u mogućnosti utvrditi jesu li usluge ili proizvodi koje pruža Klijentu primjereni Klijentovom znanju, iskustvu i situaciji. Banka neće odgovarati za štetu koja zbog toga eventualno nastane. Banka u takvom slučaju može odlučiti i ne sklopiti Ugovor i/ili ne ponuditi uslugu klijentu.

### III. Usluga upravljanja portfeljem

Addiko Bank d.d. (u nastavku: Banka) kao ovlašteno društvo dobiva nalog i ovlaštenje Klijenta da u svoje ime a za račun i rizik Klijenta obavlja poslove ulaganja novčanih sredstava Klijenta u vrijednosne papire i druge dozvoljene financijske instrumente i da upravlja imovinom Klijenta koja se nalazi u Portfelju sukladno izabranoj strategiji ulaganja

Prilikom obavljanja poslova upravljanja Portfeljem, Banka je ovlaštena samostalno i autonomno, prema vlastitoj procjeni, poduzimati radnje upravljanja Portfeljem. Nikakva druga prethodna ili naknadna ovlaštenja od Klijenta nisu potrebna za obavljanje poslova upravljanja Portfeljem.

Upravljanje Portfeljem obuhvaća naročito, ali ne isključivo: kupnju i prodaju vrijednosnih papira za Portfelj, vrednovanje i izradu obračuna vrijednosnih papira Portfelja i izvješćivanje Klijenta o tome, zaprimanje na račun Portfelja prihoda i vrijednosnih papira koji proizlaze iz korporativnih akcija vezanih uz vrijednosne papire u Portfelju i njihovo daljnje ulaganje, sudjelovanje u svoje ime a za račun Klijenta u postupcima izdavanja novih vrijednosnih papira i svim drugim slučajevima originarnog stjecanja prilikom primarnih emisija vrijednosnih papira, obavljanje za račun Klijenta i svih drugih poslova koji su potrebni za upravljanje Portfeljem. Poslovi upravljanja Portfeljem uključuju i ostvarivanje prava glasa za Klijenta na skupštinama društava čiji se vrijednosni papiri nalaze u Portfelju. Banka je ovlaštena sudjelovati u radu i glasovati na skupštinama prema vlastitom nahodjenju temeljem ovlaštenja iz Ugovora bez ikakve daljnje suglasnosti Klijenta.

Banka je ovlaštena slobodno raspolagati novčanim sredstvima i vrijednosnim papirima na Računu portfelja, vršiti plaćanja stečenih vrijednosnih papira i druge financijske imovine, oročiti i razročiti novčana sredstva, te poduzimati sve druge radnje potrebne radi upravljanja Portfeljem. Banka je ovlaštena novčana sredstva Portfelja osim u HRK i držati i u drugim valutama i pri tome davati sve potrebne naloge za konverziju. Na novčana sredstva za vrijeme dok nisu uložena ne obračunava se kamata.

Klijent ovlašćuje Banku da za njegov račun, a radi pohrane imovine Portfelja u skrbništvo, Banka kada ocijeni da je to svrsishodno za Klijenta sklopi ugovor o skrbništvu nad vrijednosnim papirima kod sebe kao kreditne institucije ovlaštene za pružanje pomoćne investicijske usluge skrbništva nad vrijednosnim papirima ili koje druge kreditne institucije ili investicijskog društva koje ima valjano odobrenje HANFE za pružanje takve usluge. Banka može držati imovinu Portfelja na zbirnom skrbničkom računu zajedno s imovinom ostalih klijenata kojima pruža investicijsku uslugu upravljanja portfeljem. Kada se vrijednosni papiri nalaze na zbirnom skrbničkom računu, identitet Klijenta kao pravog imatelja vrijednosnih papira je poznat samo Banci. Slijedom navedenog samo je Banka ovlaštena raspolagati imovinom koja je stavljena na skrb, davati naloge banci skrbniku radi prijenosa i namire transakcija, te izvršavati sva prava koja Klijent ima iz imovine na skrbi a koja se nalazi u Portfelju, sve u skladu s Ugovorom i ovim Posebnim uvjetima.

Banka će otvoriti Klijentu račun portfelja kojim će upravljati kod Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. na temelju Izjave Klijenta o otvaranju računa portfelja. Klijent pristaje i daje ovlaštenje Banci za prijenos Ugovora na treću osobu.

## IV. Strategije ulaganja

Banka nudi četiri osnovne strategije ulaganja: konzervativnu, balansiranu, dinamičnu, dioničku od kojih Klijent može odabrati jednu za svoj Portfelj. Sadržaj izabrane strategije je naveden u Ugovoru i Osobnom profilu Klijenta za procjenu primjerenosti usluge upravljanja portfeljem. Iznimno Banka može s Klijentom dogovoriti posebnu, drugačiju strategiju ulaganja od naprijed navedenih.

### DIONIČKA STRATEGIJA

Sredstva klijenta se mogu investirati u sljedeće financijske instrumente:

- Dionice izdane od strane domaćih i stranih izdavatelja ukupno do 100%, a pojedinačno do 50% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane Republike Hrvatske ukupno do 40% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane jedinica lokalne samouprave ukupno do 30% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane trgovačkih društava ukupno do 30% vrijednosti portfelja
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od stranih država izdavatelja do 40% vrijednosti portfelja,
- depozite kod banaka u Republici Hrvatskoj do 25% vrijednosti portfelja
- udjele i dionice u otvorenim investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj ukupno do 100% vrijednosti portfelja,
- udjele i dionice u inozemnim otvorenim investicijskim fondovima ukupno do 100% vrijednosti portfelja,
- izvedenice isključivo sa svrhom zaštite imovine od rizika  
Rizik vezan uz Dioničku strategiju: visoki rizik

### DINAMIČNA STRATEGIJA

Sredstva Klijenta se mogu investirati u sljedeće financijske instrumente:

- Dionice izdane od strane domaćih i stranih izdavatelja ukupno do 80%, a pojedinačno do 40% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane Republike Hrvatske ukupno do 60% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane jedinica lokalne samouprave ukupno do 40% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane trgovačkih društava ukupno do 40% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od stranih država izdavatelja do 40% vrijednosti portfelja,
- depozite kod banaka u Republici Hrvatskoj do 40% vrijednosti portfelja
- udjele i dionice u otvorenim investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj ukupno do 80% vrijednosti portfelja,
- udjele i dionice u inozemnim otvorenim investicijskim fondovima ukupno do 80% vrijednosti portfelja,
- izvedenice isključivo sa svrhom zaštite imovine od rizika

Rizik vezan uz Dinamičnu strategiju: srednji do visoki rizik

## URAVNOTEŽENA STRATEGIJA

Sredstva Klijenta se mogu investirati u sljedeće financijske instrumente:

- Dionice izdane od strane domaćih i stranih izdavatelja ukupno do 60%, a pojedinačno do 30% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane Republike Hrvatske ukupno do 60% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane jedinica lokalne samouprave ukupno do 30% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane trgovačkih društava ukupno do 30% vrijednosti portfelja
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od stranih država izdavatelja do 50% vrijednosti portfelja,
- depozite kod banaka u Republici Hrvatskoj do 50% vrijednosti portfelja
- udjele i dionice u otvorenim investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj ukupno do 50% vrijednosti portfelja,
- udjele i dionice u inozemnim otvorenim investicijskim fondovima ukupno do 50% vrijednosti portfelja,
- izvedenice isključivo sa svrhom zaštite imovine od rizika

Rizik vezan uz Uravnoteženu strategiju: srednji rizik

## KONZERVATIVNA STRATEGIJA

Sredstva klijenta se mogu investirati u sljedeće financijske instrumente:

- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane Republike Hrvatske ukupno do 100% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od stranih država izdavatelja do 70% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane jedinica lokalne samouprave ukupno do 70% vrijednosti portfelja,
- obveznice i druge dužničke vrijednosne papire izdane od strane trgovačkih društava ukupno do 70% vrijednosti portfelja,
- dionice do 10% vrijednosti portfelja
- udjele i dionice u otvorenim novčanim investicijskim fondovima u Republici Hrvatskoj ukupno do 50% vrijednosti portfelja,
- udjele i dionice u inozemnim novčanim otvorenim investicijskim fondovima ukupno do 50% vrijednosti portfelja,
- depozite kod banaka u Republici Hrvatskoj do 50% vrijednosti portfelja
- izvedenice isključivo sa svrhom zaštite imovine od rizika

Rizik vezan uz Konzervativnu strategiju: mali rizik

## V. Obveze Klijenta

Klijent može pisanim putem zatražiti promjenu izabrane strategije ulaganja. Klijent prihvaćanjem ovih Posebnih uvjeta potvrđuje da je suglasan da svaka takva promjena izabrane strategije ulaganja može rezultirati gubitkom u Portfelju uslijed tržišnih prilika u trenutku provođena takve izmjene odabrane strategije.

Banka nije u obvezi prilikom upravljanja Portfeljem uzimati u obzir mogući utjecaj poduzetih transakcija i stečenih vrijednosnih papira na porezne i druge obveze

Klijenta, te je Klijent dužan sam voditi brigu o poreznim i drugim obavezama koje s njega mogu nastati iz poslova s vrijednosnim papirima odnosno vlasništva nad imovinom koja se nalazi u Portfelju.

Nadalje sve eventualne druge troškove koji mogu nastati za Klijenta zbog stjecanja, držanja ili prodaje imovine iz Portfelja od strane Banke, a što uključuje poreze i/ili neka druga davanja, koji nisu plativi putem niti su nametnuti od strane Banke, u cijelosti će snositi Klijent.

Banka dostavlja Klijentu kvartalno izvješće o stanju u svojem Portfelju iz kojeg su vidljive sve promjene što uključuje provedene transakcije i sastav njegovog Portfelja, te je dužan samostalno voditi računa o podmirenju daljnjih naprijed navedenih mogućih obveza i troškova.

Klijent se obvezuje da će pravovremeno pisanim putem obavijestiti Banku ukoliko za njega postoje ograničenja u stjecanju i trgovanju s bilo kojim vrijednosnim papirom ili drugim financijskim instrumentima.

Klijent se upozorava da usluga upravljanja portfeljem ne uključuje obvezu Banke da vodi brigu za Klijenta o doseg, prelasku ili padu glasačkih pragova u određenom izdavatelju, te je sam dužan voditi brigu o tome i izvještavati sve nadležne institucije kako to zahtjeva Zakon. Isto se odnosi i na obveze Klijenta kao relevantne ili upućene osobe sukladno ZTK ili u odnosu na obveze koje mogu proizaći iz Zakona o preuzimanju dioničkih društava (NN 109/07,36/09, 108/12) i druge obveze.

Klijent snosi odgovornost za svaku štetu koja bi mogla nastati za Banku uslijed njegovog kršenja naprijed navedenih obveza.

Klijent je dužan bez odlaganja dati Banci sve potrebne dokumente te bez odlaganja u pisanom obliku, izvijestiti Banku bez odlaganja o svim bitnim okolnostima i promjeni osobnih podataka koje mogu biti od značenja za obavljanje poslova upravljanja portfeljem.

Klijent jamči Banci da je on krajnji imatelj imovine koju drži u Portfelju.

## **VI. Neekskluzivnost**

Klijent je upoznat kako je Banka po zakonu ovlašteno društvo za obavljanje poslova upravljanje portfeljem vrijednosnih papira za klijente, te pristaje da Banka uslugu koja je predmet Ugovora može pružati i drugim osobama, bez ikakvih ograničenja.

Klijent je suglasan da Banka i osobe koje su s njom povezane nemaju nikakvu obvezu za njegov Portfelj kupovati i prodavati iste vrijednosne papire i druge financijske instrumente odnosno upravljati Portfeljem na isti način kao što to Banka radi za druge svoje klijente, kao i da Banka i osobe koje su s njim povezane u svom poslovanju ne moraju nužno u isto vrijeme kupovati odnosno prodavati iste vrijednosne papire za sebe.

Klijent također potvrđuje da je suglasan, da zbog stanja na financijskom tržištu, Banka nije uvijek u mogućnosti za sve svoje klijente kupiti odnosno prodati određene vrijednosne papire ili druge financijske instrumente po istoj cijeni, kao i da troškovi takvih transakcija koji uključuju i rizik tečajnih razlika ne moraju uvijek biti isti, što će ovisiti prvenstveno o količini vrijednosnih papira kojima se trguje, a čija vrijednost i volumen utječu na troškove transakcije, kao i stanjem na tržištu novca. Banka se u takvim slučajevima obvezuje uložiti sve napore da ne diskriminira niti jednog svojeg klijenta niti na jedan način, te će nastojati ravnomjerno distribuirati svim klijentima

određene vrijednosne papire i druge financijske instrumente, stavljajući uvijek interese svojih klijenta ispred svojih, kao i ispred interesa osoba s kojima je povezana.

Klijent je suglasan da zaposlenici Banke i s njima povezne osobe mogu ulagati u vrijednosne papire i druge financijske instrumente koji ulaze u Portfelj, uz ograničenja propisana zakonom i internim aktima Banke.

## VII. Rizici

Banka će upravljati Portfeljem pažnjom dobrog gospodarstvenika sukladno izabranoj strategiji ulaganja na način da će diverzifikacijom Portfelja nastojati omogućiti njegovu sigurnost. Izborom strategije ulaganja Klijent istovremeno određuje stupanj rizika koji je vezan uz takvo upravljanje Portfeljem.

Banka ne garantira Klijentu ostvarenje dobiti. Klijent u cijelosti preuzima rizik gubitka do kojeg bi moglo doći smanjenjem vrijednosti Portfelja, te Banka ne odgovara za takvo smanjenje vrijednosti Portfelja. Banka ograničava svoju odgovornost do zakonom najveće dopuštene mjere.

Ulaganje na tržištima novca i kapitala pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. Općenito, rizik je vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan. Nezadovoljavajući i negativan prinos može nastati kao posljedica sljedećih rizika:

- -rizika promjene cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik),
  - -rizika promjene tečaja (valutni rizik),
  - -kreditnog rizika,
  - -rizika likvidnosti,
  - -rizika promjena poreznih propisa,
  - -specifičnih rizika manje razvijenih tržišta.
1. Rizik promjena cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik)  
Imovina Portfelja će sukladno strategiji i ograničenjima ulaganja biti uložena u vrijednosne papire i u druge financijske instrumente čija je cijena podložna dnevnim promjenama. Pad cijene pojedinog instrumenta u koji je uložena imovina Portfelja može dovesti do gubitka, odnosno smanjenja prinosa na ulaganje. Do pada cijene financijskog instrumenta može doći iz raznih objektivnih i subjektivnih razloga koji naročito uključuju: gospodarska recesija, politička previranja, ratna zbivanja i socijalni nemiri, stečaj ili nemogućnost plaćanja dospjelog duga izdavatelja vrijednosnog papira ili države i drugo.
  2. Rizik promjena tečaja (valutni rizik)  
Imovina Portfelja može biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama čime se jedan dio imovine izlaže riziku promjene tečaja u odnosu na HRK.
  3. Kreditni rizik  
Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta koji je uključen u imovinu Portfelja, neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost Portfelja.
  4. Rizik likvidnosti  
Rizik likvidnosti predstavlja vjerojatnost da će Banka imati teškoće pri prodaji vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata iz Portfelja u slučaju isplate dijela ili cjelokupnog Portfelja na temelju naloga Klijenta zbog nemogućnosti brze prodaje financijske imovine po cijeni približno jednakoj fer vrijednosti te imovine.

5. Rizik promjena poreznih propisa  
Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da se porezni propisi, u Republici Hrvatskoj i inozemstvu, promijene na način koji bi negativno utjecao na prinos Portfelja.
6. Specifični rizici manje razvijenih tržišta  
Zemlje s tržištem kapitala u razvoju ne karakterizira uvijek ona razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala. Nadalje na takvim se tržištima često trguje s vrijednosnim papirima s manjom tržišnom kapitalizacijom i manjim volumenima transakcija, gdje zbog niske likvidnosti može doći do naglih promjena cijene.

Upravljanje portfeljem vrijednosnih papira vezano je i uz poseban rizik nedovoljnog diverzificiranja ulaganja prilikom upravljanja portfeljem vrijednosnih papira za nalogodavca (rizik koncentracije ulaganja - tzv. portfolio rizik).

Potpisom Ugovora Klijent potvrđuje da su mu poznati svi rizici povezani s tržištem kapitala općenito, kao i trgovanjem vrijednosnim papirima posebno, bez obzira da li su navedeni u odredbama ovoga članka, te da je odluku o ulaganju u vrijednosne papire ili o bilo kojoj drugoj radnji vezanoj za vrijednosne papire donio samostalno, na temelju informacija i drugih podataka koji su mu prezentirani od strane Banke, te da svjesno preuzima sve moguće rizike koji iz toga proizlaze. Banka ni u kojem slučaju ne odgovara Klijentu za eventualni gubitak koji bi nastao kao posljedica bilo kojeg od rizika vezanih uz ulaganje u financijske instrumente.

Banka ne odgovara Klijentu zbog eventualne štete nastale ostvarenjem bilo kojeg rizika vezanog za tržište kapitala odnosno trgovanje vrijednosnim papirima.

## **VIII. Uplata gotovine i pohrana financijskih instrumenata za uslugu upravljanja portfeljem**

Minimalni ulog za otvaranje portfelja (novčanih sredstava i financijskih instrumenata) prilikom sklapanja Ugovora o upravljanju portfeljem iznosi 200.000 kn.

Početna vrijednost portfelja računat će se na temelju zaključne objavljene burzovne cijene financijskih instrumenata koji se unose u portfelj.

U roku od četrnaest (14) dana od dana sklapanja Ugovora o upravljanju portfeljem, Klijent će uplatiti gotovinu na poseban račun Banke i dati Banci Izjavu o otvaranju računa portfelja i/ili prijenosu financijskih instrumenata na račun portfelja na temelju koje će Banka pohraniti financijske instrumente na račun portfelja, odnosno potvrdu skrbnika da je Banka ovlaštena za davanje instrukcija po skrbničkom računu Klijenta.

U slučaju da Klijent u roku od četrnaest (14) dana od dana sklapanja Ugovora o upravljanju portfeljem ne uplati gotovinu i/ili ne dostavi Izjavu o otvaranju računa portfelja i/ili prijenosu financijskih instrumenata na račun portfelja i/ili financijski instrumenti ne budu registrirani na računu portfelja, odnosno Banka ne primi potvrdu skrbnika da je Banka ovlaštena za davanje instrukcija po skrbničkom računu Klijenta,

smatrat će se da je Klijent odustao od usluge vođenja portfelja, a Ugovor o upravljanju portfeljem smatra se raskinutim petnaesti (15) dan od dana sklapanja Ugovora.

Klijent može vršiti dodatne uplate u Portfelj za sve vrijeme trajanja Ugovora. Svaka dodatna uplata u Portfelj mora biti minimalno 30.000,00 HRK (tridesettisuća kuna) ili protuvrijednost vrijednosnih papira na navedenom iznosu i čini sastavni dio Portfelja. Naknadna uplata u Portfelj smatrat će se izvršenom kada uplata bude evidentirana na Računu portfelja. Klijent prije dodatne uplate podnosi Banci pisani zahtjev da dodatnu uplatu.

Pohrana vrijednosnih papira u Portfelj je moguća samo u iznimnim slučajevima uz prethodno pismeno odobrenje Banke.

Vrijednost financijskih instrumenata koji se naknadno unose u portfelj vrednuje se po zadnjoj zaključnoj objavljenoj tržišnoj vrijednosti ili fer vrijednosti ako tržišna vrijednost nije dostupna.

## **IX. Povlačenje sredstava iz portfelja**

Klijent ima pravo u bilo kojem trenutku uputiti Banci pisani Zahtjev za povlačenjem dijela portfelja.

Povlačenje dijela portfelja može biti u novcu i/ili financijskim instrumentima.

Banka će zatražena sredstva isporučiti u roku do 14 dana od primitka zahtjeva. U slučaju da na posebnom računu nema dovoljno novčanih sredstava za isplatu zatraženog iznosa, Banka će po svojoj procjeni prodati odgovarajuću količinu financijskih instrumenata, potrebnu za isplatu zatraženog iznosa.

Klijent je upoznat i suglasan da Banka neće postupiti po zahtjevu:

- ako postoje nepodmirena dugovanja Klijenta;
- ako postoji nepodmirena obveza Banke prema trećima, koju je ona preuzela u obavljanju usluga iz Ugovora o upravljanju portfeljem ili ovih Posebnih uvjeta;
- ako je dan u nevrjeme, odnosno kada zbog objektivnih razloga nije moguće postupiti po zahtjevu klijenta ili bi postupanje po zahtjevu klijenta izazvalo štetu jednoj ili objema stranama ili
- ako je Banka već inicirala transakciju sa zatraženim financijskim instrumentima ili novčanim sredstvima koja se više ne može opozvati niti otkazati.

Banka neće biti odgovorna Klijentu za eventualni gubitak koji Klijent pretrpi zbog prodaje financijskih instrumenata radi isplate zatraženog iznosa.

## **X. Raskid ugovora o upravljanju portfeljem**

Klijent ima pravo u bilo kojem trenutku Banci uputiti Zahtjev za zatvaranjem portfelja. Zahtjev za zatvaranjem portfelja smatrat će se otkazom Ugovora.

Otkazni rok je 30 (trideset) dana od dana primitka zahtjeva/izjave o otkazu.

U zahtjevu/izjavi o otkazu Klijent mora odrediti želi li prijenos zatečenih financijskih instrumenata ili njihovu prodaju, te dati jasnu uputu na koji način želi unovčiti portfelj.

U slučaju da Klijent želi da mu se vrijednosni papiri isporuče u Izjavi o otkazu, mora navesti broj računa vrijednosnih papira na ime klijenta na koji će se vrijednosni papiri prenijeti.

Po primitku zahtjeva, Banka će u roku od 30 dana prenijeti financijske instrumente na račun Klijenta u SKDD-u, odnosno drugom depozitoriju.

Ukoliko u Izjavi o otkazu klijent ne navede broj računa vrijednosnih papira ili ne navede način na koji želi izići iz Portfelja, smatrat će se da je Klijent dao nalog za prodaju svih vrijednosnih papira po trenutno mogućim tržišnim uvjetima i u razumnom roku.

Banka će nalog za prodaju predmetnih financijskih instrumenata izložiti na burzu u primjerenom roku, ali ne dužem od 60 (šezdeset) dana od dana zaprimanja Izjave i to po cijeni koja odgovara trenutno mogućim tržišnim uvjetima. Ukoliko neki financijski instrumenti iz Portfelja ne budu prodani u roku od 60 (šezdeset) dana od dana izlaganja naloga na Burzu, Banka će neprodane financijske instrumente prenijeti na račun Klijenta u SKDD d.d. odnosno u drugom depozitoriju (eventualno otvoriti skrbnički račun na koji će prenijeti neprodane financijske instrumente).

Banka će nakon što izvrši prodaju vrijednosnih papira uplatiti novčana sredstva na račun klijenta, odnosno izvršiti prodaju svih financijskih instrumenata i po namiri tih transakcija uplatiti ostvarena novčana sredstva na račun Klijenta.

Podatke o računu Klijent je dužan dostaviti Banci u roku od 7 dana od dana sklapanja ugovora o upravljanju portfeljem vrijednosnih papira.

Ukoliko Klijent ne dostavi broj računa, Banka će novčana sredstva deponirati na posebnom računu u svrhu zaštite interesa Klijenta, dok Klijent ne dostavi podatke o računu na koji treba izvršiti uplatu.

Prilikom zatvaranja portfelja Banka će izračunati vrijednost portfelja te iz sredstava portfelja naplatiti sve naknade i troškove.

## **XI. Vrednovanje Portfelja i prag gubitka za uslugu upravljanja portfeljem FER VRIJEDNOST**

Fer vrijednost je iznos za koji se neko sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih stranaka u transakciji pred pogodbom.

Za svaku skupinu priznate i nepriznate financijske imovine i financijskih obveza poduzeće treba objaviti informaciju o fer vrijednosti. Ako to nije izvedivo u okviru danog vremena ili troška da se odredi fer vrijednost financijske imovine ili financijske obveze s dovoljno sigurnosti, ta se činjenica treba objaviti zajedno s informacijom o glavnim obilježjima financijskog instrumenta koji se odnose na njegovu fer vrijednost. Informacija o fer vrijednosti daje usporedbu financijskih instrumenata koji imaju uglavnom ista obilježja, neovisno o njihovoj namjeni te kada su i od koga izdani ili stečeni.

Fer vrijednost financijske imovine ili financijske obveze može se odrediti prema jednoj ili više usvojenih metoda. Objavljivanje informacije o fer vrijednosti sadrži objavljivanje usvojene metode i važne pretpostavke korištene u njezinoj primjeni.

Fer vrijednost financijskog instrumenta kod početnog priznavanja je, uobičajeno, cijena transakcije tj. fer vrijednost plaćene ili primljene naknade.

Ako se s financijskim instrumentom trguje na aktivnom i likvidnom tržištu, njegova cijena kojom kotira na tržištu pruža najbolji dokaz o fer vrijednosti. Odgovarajuća cijena kojom se kotira na tržištu za sredstvo koje se posjeduje ili obvezu koju treba podmiriti, obično je tekuća cijena ponude («bid price»), a za sredstvo koje treba nabaviti ili postojeću obvezu je tekuća ponudena ili tražena cijena («asking price» ili «trenutna cijena potražnje»). Ako subjekt ima imovinu i obveze za prijeboj tržišnog rizika, subjekt može koristiti srednju tržišnu cijenu kao osnovu za utvrđivanje fer vrijednosti pozicija rizika koje se prebijaju i primijeniti cijenu ponude, odnosno cijenu potražnje na neto otvorenu poziciju. Ako tekuće ponudene ili dane cijene nisu raspoložive, cijena zadnje transakcije može pružiti dokaz o tekućoj fer vrijednosti uz uvjet da ne postoje bitne promjene ekonomskih okolnosti između datuma transakcije i izvještajnog datuma. Ako banka povezuje stavke sredstava i obveza, može biti prikladno koristiti srednju tržišnu cijenu kao osnovu za utvrđivanje fer vrijednosti.

Smatra se da instrument kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovito raspoložive na aktivnom tržištu, od trgovaca, brokera, poslovne grupe, agencije za regulaciju cijena ili zakonodavne agencije, i ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima.

Ako aktivnost na tržištu nije učestala, ako tržište nije dobro organizirano (primjerice, tržište je "suviše netržišno") ili se trguje s relativno malim količinama u odnosu na broj jedinica financijskog instrumenta za trgovanje te koje treba vrednovati, cijena koja kotira na tržištu možda neće biti pokazatelj fer vrijednosti instrumenta. U tim okolnostima te ako navedena tržišna cijena nije raspoloživa, mogu se koristiti tehnike procjene da se odredi fer vrijednost s dostatnom pouzdanošću da se zadovolje zahtjevi ovog MRS-a. Dobro ustanovljene tehnike na financijskom tržištu uključuju usporedbu s tekućom tržišnom vrijednošću drugog instrumenta koja je, ustvari, ista kao model analize diskontiranog novčanog tijeka i opcije određivanja cijena. Kod primjene analize diskontiranog novčanog tijeka poduzeće koristi diskontnu stopu koja je jednaka kamatnoj stopi koja prevladava na tržištu za financijske instrumente koji imaju, ustvari, iste rokove i obilježja.

## NAČELA VREDNOVANJA

Načela prilikom svodenja na fer vrijednost za portfelj Banke i portfelj klijenta su sljedeća:

1. načelo dokumentiranosti - izračunate ili korištene cijene moraju se temeljiti na dokumentima odnosno moraju imati trag u pisanom ili elektronskom obliku;
2. načelo jednoobraznosti - opisane metodologije i procedure moraju se dosljedno primjenjivati.

Definiranju metodologije vrednovanja portfelja prethode prijedlozi i provjere mogućnosti primjene predloženih načina od strane uključenih odjela dok konačnu odluku i definiranje metodologije i/ili izvora vrednovanja određuje menadžment odjela Kontrole tržišnih rizika u suradnji s timom Tržišnih rizika i timom Middle Office Riznice.

## VREDNOVANJE PORTFELJA NA NERADNE DANE

Vrednovanje portfelja radi se za svaki neradni dan. U slučaju vikenda za sve vrijednosne papire uzimaju se cijene od posljednjeg radnog dana. U slučaju kada se radi o neradnom danu samo na nekom tržištu (najčešće neradni dani u RH), za

instrumente kojima se trguje na ostalim tržištima uzet će se cijena od tog dana, dok će se za instrumente kojima se trguje na tržištu s neradnim danom, uzeti cijena od posljednjeg radnog dana. Kamata po obveznicama obračunava se i knjiži za svaki dan te se svakodnevno vrednuju derivati i knjiži nedospjela kamata. Kod trezorskih zapisa Ministarstva Financija kotacije za neradne dane iste su kotacijama prošlog radnog dana, no kako cijena trezorskog zapisa ovisi o preostalom broju dana do dospijeća, a ne samo o kotaciji, vrši se vrednovanje za svaki dan. Za vrednovanje udjela u fondovima uzima se izračunata vrijednost fonda i na neradne dane obzirom da se za udjele u fondovima svakoga dana izračunava Net Asset Value.

## 1. VRIJEDNOSNI PAPIRI

Kratkoročni i dugoročni vrijednosni papiri knjiže se po fer vrijednosti na dnevnoj bazi.

### 1.1. KRATKOROČNI VRIJEDNOSNI PAPIRI

Metodologija izračuna cijene kratkoročnih vrijednosnih papira (izdani s dospijećem do 1 godine) kod svođenja na fer vrijednost:

**1.1.1.** Za izračunavanje cijene trezorskih i blagajničkih zapisa u portfelju koriste se bid kotacije Addiko Bank d.d Zagreb. Riznica mailom dostavlja kotacije svakoga dana do 9:30 sati za tekući radni dan svim uključenim odjelima.

**1.1.1.1.** Ako se iz opravdanih razloga ne mogu pronaći prinosi/vrijednosti vrijednosnih papira koje Banka ima u svom ili portfelju klijenta (nema kotacija Addiko Bank d.d.), tj. kada tržišni prinos/vrijednost nije raspoloživa do 2 dana, tada se prinos/vrijednost vrijednosnog papira utvrđuje na način da se utvrdi zadnja poznata kotacija/cijena uz uvjet da nije bilo značajnije promjene u ekonomskim okolnostima između datuma transakcije i datuma usklađenja;

**1.1.1.2.** Kod kupnje vrijednosnog papira na primarnom tržištu za period od dana kupnje do dana namire za vrednovanje se uzima kupovni prinos/cijena ostvaren na aukciji kod Ministarstva financija. Djelatnici koji su zaduženi za provedbu vrednovanja provjeravaju prinos/cijenu na službenim stranicama Ministarstva financija

**1.1.1.3.** Postoje slučajevi kada MF izda trezorski papir na 1 godinu te potom nakon nekoliko mjeseci radi izdanje novog trezorskog zapisa s istim rokom dospijeća, no kraćom ročnosti. U tom slučaju oba papira imaju isti ISIN te se u sustavima Banke smatraju istim papirom. U tom slučaju način vrednovanja ovisi o tome da li u trenutku kupnje novog izdanja taj ISIN već postoji u bančinom portfelju od ranije ili ne. Ukoliko taj ISIN postoji od ranije u portfelju, ukupna količina vrednuje se sukladno kotaciji dostavljenoj od Riznice. U slučaju da u trenutku kupnje u bančinom portfelju nemamo taj ISIN, papir se vrednuje sukladno točki 1.1.1.2.

**1.1.1.4.** Ukoliko se ne može utvrditi prinos za vrijednosno usklađenje na jedan od gore opisanih načina, onda je dozvoljeno koristiti tehniku procjene (prema MRS 39). MRS 39 navodi «U drugim okolnostima kao i kada tržišna cijena nije raspoloživa, mogu se koristiti tehnike procjene da se odredi fer vrijednost uz dovoljnu pouzdanost da se ispune zahtjevi ovog standarda».

Prilikom svođenja cijene vrijednosnih papira na fer vrijednost koristi se kupovni prinos/cijena (kupovni prinos/ Addiko Bank d.d. / bid) izračunat i potvrđen na jedan od gore navedenih načina. Sve se vrijednosti u izračunu koriste zaokružene na maksimalno šest decimala te se kao takve i prikazuju.

**1.1.2.** Za izračunavanje cijene komercijalnih zapisa koristi se metoda amortizacije primjenom efektivne kamatne stope (EKS) na cijeli novčani tok («cash flow»). PMX aplikacija automatski primjenjuje EKS metodu vrednovanja za sve komercijalne zapise u portfelju, prema uputi Calculated Values (izračunate vrijednosti/ vrednovanje).

**1.1.3.** Za vrednovanje kratkoročnih financijskih instrumenata stranih izdavatelja, koristi se bid (generic) cijena uzeta s Bloomberg. Ako nema cijene, uzima se cijena prethodnog dana.

## **1.2. DUGOROČNI VRIJEDNOSNI PAPIRI**

Metodologija izračuna cijena dugoročnih vrijednosnih papira (izdani s dospeljećem preko 1 godine) kod svođenja na fer vrijednost:

**1.2.1.** Obveznice izdane od strane hrvatske države ili hrvatskih državnih agencija (RH) ili od strane hrvatskih kompanija, a koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi (ZSE):

Svakog radnog dana ZSE mailom dostavlja Izvješće s ostvarenim transakcijama na burzi za tekući radni dan «Dnevno izvješće na određeni dan». Za vrednovanje gore navedenih obveznica koristi se Referentna cijena prikazana u izvješću. Referentna cijena dužničkih vrijednosnih papira je prosječna cijena vagana količinom. Prilikom izračuna referentne cijene uzimaju se u obzir sve transakcije izvršene na Burzi (redovne i blok transakcije), kao i transakcije prijavljene Burzi (OTC transakcije).

Ako na dan vrednovanja nije bilo trgovanja te sukladno tome niti referentne cijene za određenu vrijednosnicu, fer vrijednosti se smatra fer vrijednošću tog papira prethodnog radnog dana vrednovanja. Cijene se u PMX aplikaciju unose s dostupnim brojem decimalnih mjesta, a maksimalno šest.

**1.2.2.** Obveznice izdane od strane RH ili od strane hrvatskih kompanija koje su izdane u inozemstvu te obveznice inozemnih izdavatelja:

Navedeni vrijednosni papiri za vrednovanje koriste kupovnu (bid) cijenu Bloomberg Providera BGN. Ukoliko cijene s Bloomberg nisu dostupne uzima se zadnja kupovna (bid) cijena s Reutersa. Tim Middle Office Riznice će u slučaju korištenja cijene s Reutersa istu dostaviti mailom na zajedničke mail baze odjela Namire Riznice i odjela Skrbništvo i namira investicijskih usluga.

Ukoliko cijena nije dostupna na jedan od gore navedenih načina, tada će se uzeti cijena od prethodnog dana. Određivanje cijena radi se prema načelu dokumentiranosti.

Ako iz nekog razloga tržište za određene vrijednosne papire postane nelikvidno te se ne može utvrditi stvarna vrijednost papira uključeni odjeli traže novo rješenje i prijedlog o kojemu će se očitovati menadžment odjela Kontrole tržišnih rizika i rizika likvidnosti. Nakon što se utvrdi način i cijena, obavijest o istom je odaslana svim uključenim odjelima te se odluka navedena u mailu smatra važećom i kao takva dostatnom.

## 1.2.3. Dionice

### 1.2.3.1. Dionice izdane u RH koje kotiraju na domaćem tržištu:

- a) ako su listane na ZSE za vrednovanje se uzima zaključna cijena na ZSE; ako takva cijena nije dostupna uzima se zaključna cijena prethodnog dana
- b) kod primarnih izdanja, do trenutka uvrštenja dionice na ZSE uzima se IPO cijena - navedena u inicijalnoj ponudi za dionice

Ukoliko vrijednosnim papirom nije trgovano duže od 365 dana (papir nije likvidan) njegovom se fer vrijednošću smatra zadnja poznata tržišna cijena.

### 1.2.3.2. Dionice izdane od strane izdatelja iz zemalja Regije (Bosna i Hercegovina, Republika Srbija, Republika Crna Gora, Republika Makedonija):

Za vrednovanje dionica koriste se izvori kako slijedi:

Tržišta Regije:	
Bosna i Hercegovina	
www.sase.ba	"Zvanični službeni kurs-Official Price"
www.blberza.com	"Prosječna cijena"
Republika Srbija	
www.belex.rs	
a) "Berzansko tržište/Prime Market/Akcije/Method kontinuiranog trgovanja"	"Prosečna ponder. cena"
b) "Berzansko tržište/Prime Market/Obveznice Republike Srbije (EUR)/Method kontinuiranog trgovanja"	"Prosečna ponder. cena"
c) "Berzansko tržište/Stan Market/Akcije/Method kontinuiranog trgovanja"	"Prosečna ponder. cena"
d) "Vanberzansko tržište/ Akcije/M kontinuiranog trgovanja"	"Prosečna ponder. cena"
e) "Vanberzansko tržište/ Akcije/M preovlađujuće cene"	"Poslednja cena"
Republika Crna Gora	
www.nex.co.me	"Jedinstvena cijena"
www.montenegroberza.com	"Cijena"
Ukoliko je cijena financijskog instrumenta dostupna na obje Burze, kao primarni izvor vrednovanja koristit će se cijena s www.nex.co.me.	
Republika Makedonija	
www.mse.org.mk	"Avg. price"
ako nema cijene - cijena prethodnog trgovinskog dana	

### 1.2.3.3. Dionice izdane od strane inozemnih izdatelja i dionice izdane od strane hrvatskih poduzeća koje su listane na inozemnim burzama:

Za navedene vrijednosnice koristi se zadnja cijena s burze koja je određena kao primarna i povlači se s Bloomberg-a.

**1.2.1.1.** Dionice izdane od strane inozemnih izdavatelja i dionice izdane od strane hrvatskih poduzeća koje su listane na inozemnim burzama:

Za navedene vrijednosnice koristi se zadnja cijena s burze koja je određena kao primarna i povlači se s Bloomberga.

Za navedene vrijednosnice koristi se zadnja cijena s burze koja je određena kao primarna i povlači se s Bloomberga.

**1.2.2.** Udjeli u investicijskim fondovima:

Za vrednovanje pojedinog udjela u nekom fondu koristi se Net Asset Value (NAV) Društva za upravljanje investicijskim fondovima na dan evaluacije (vrijednosti prethodnog radnog dana, koje su važeće od tekućeg radnog dana). Cijene udjela domaćih fondova mogu se uzimati iz raznih izvora ovisno o definiranoj proceduri unutar određenog odjela/tima. Za automatsko učitavanje cijena u PMX koristi se izvor <http://www.hrportfolio.com/>

UDJELI U OIF - domaći	NAV za dan vrednovanja
ako nema cijene	NAV prethodnog dana
UDJELI U OIF - strani	ukoliko se udjelima trguje na burzi - BID burze koja je određena kao primarna na Bloombergu. Ukoliko se udjelima ne trguje - NAV za dan vrednovanja
ako nema cijene	za udjele kojima se trguje na burzi - BID prethodnog dana. Za udjele kojima se ne trguje na burzi - NAV prethodnog dana

**1.2.3.** Vrijednosni papiri koji su izvan kotacije (vrednovanje unutar sektora Investicijskog bankarstva)

Ukoliko je vrijednosni papir delistiran (izvan kotacije), isti će se vrednovati prema zadnjoj poznatoj tržišnoj cijeni. Ukoliko kod istoga tržišna vrijednost nije dostupna papir se vrednuje po nabavnoj vrijednosti. A ukoliko ni nabavna vrijednost nije dostupna papir se vrednuje po nominalnoj vrijednosti.

**1.2.4.** Specifičnosti vrednovanja za vrijednosne papire

U slučaju da neki od vrijednosnih papira svojim specifičnostima ne zadovoljava gore navedene kriterije za vrednovanje uključeni odjeli traže novo rješenje i prijedlog o kojemu će se očitovati Izvršni direktor Investicijskog bankarstva i/ili menadžment odjela Kontrole tržišnog rizika i rizika likvidnosti. Nakon što se utvrdi način i cijena, obavijest o istom je odaslana svim uključenim odjelima te se odluka navedena u mailu smatra važećom i kao takva dostatnom.

**1.2.5.** Za vrednovanje valuta koristi se sljedeća metoda:

HKD, KRW, SIT, MKD, ROM	Kotacija s Bloomberga
BAM	Fiksna službena kotacija 1EUR=1,955863BA
RSD	Srednji tečaj Narodne banke Srbije

Banka se obvezuje da će Klijenta, malog ulagatelja, obavijestiti o svakom gubitku vrijednosti Portfelja koji prelazi prag od 50% od inicijalnog uloga u Portfelj računajući i sve dodatne uplate u Portfelj, ne kasnije od kraja radnog dana u kojem je prag prijeđen, ili u slučaju da je prag prijeđen na neradni dan, najkasnije do kraja sljedećeg radnog dana i s njim dogovoriti daljnje korake. Klijent potvrđuje da je suglasan da se Portfelj vrednuje sukladno Metodologiji svođenja na fer vrijednost.

## XII. Referentne veličine za usporedbu prinosa portfelja

MSCI All Country World Indeks (MSCI ACWI) - dionički indeks svjetskih tržišta izražen u EUR-ima. U indeks su uključene dionice razvijenih tržišta i tržišta u razvoju.

JPM Global Aggregate Bond Indeks (JPM GABI) - obveznički indeks svjetskih tržišta izražen u EUR-ima. U indeks su uključene obveznice razvijenih tržišta i tržišta u razvoju.

CROBEX - dionički indeks Zagrebačke burze.

CROBIS - obveznički indeks Zagrebačke burze.

Referentne veličine prema strategijama ulaganja:

DIONIČKA STRATEGIJA: kompozitni indeks sastavljen od MSCI ACWI indeksa i indeksa CROBEX u omjeru 80% / 20%.

DINAMIČNA STRATEGIJA: kompozitni indeks sastavljen od MSCI ACWI indeksa, JPM GABI indeksa i indeksa CROBEX u omjeru 70% / 20% / 10%.

URAVNOTEŽENA STRATEGIJA: kompozitni indeks sastavljen od MSCI ACWI indeksa, JPM GABI indeksa i indeksa CROBEX u omjeru 40% / 50% / 10%.

KONZERVATIVNA STRATEGIJA: kompozitni indeks sastavljen od JPM GABI indeksa i indeksa CROBIS u omjeru 50% / 50%.

Kod posebnih strategija referentna veličina određuje se sukladno posebno ugovorenoj strategiji.

## XIII. Naknade

Za obavljanje poslova upravljanja Portfeljem Kljent je dužan platiti Banci propisane naknade (transakcijsku, naknadu za upravljanje portfeljem, izlaznu naknadu) i podjelu s Bankom naknade za uspješnost čija je osnova i visina promjenjiva sukladno Tarifi Banke (dalje u tekstu sve zajedno: naknade).

Visina naknada je regulirana Tarifom Banke osim ako nije drugačije regulirano Ugovorom. Kljent izjavljuje da je upoznat s Tarifom Banke i pristaje na njezinu primjenu, kao i na sve njene buduće izmjene.

Izlazna naknada se obračunava prilikom isplate iz portfelja ili raskida ugovora o portfelju sukladno Tarifi.

Transakcijska naknada se plaća prilikom svake transakcije vrijednosnim papirima i drugim financijskim instrumentima koji se kupuju ili prodaju za Portfelj i uključuje troškove kao što su troškovi: brokera, banke skrbnika, burze, depozitorija i druge povezane troškove. Navedena naknada naplaćuje se odmah po izvršenju transakcije i to na način da se vrijednost transakcije kupnje uvećava, a vrijednost transakcije prodaje umanjuje za iznos transakcijske naknade.

Naknada za upravljanje portfeljem obračunava se i naplaćuje mjesečno pri čemu se kao osnova za izračun koristi prosječna vrijednost Portfelja za obračunsko razdoblje.

Naknada za uspješnost se obračunava na porast vrijednosti Portfelja u odnosu na njegovu početnu vrijednost od trenutka kada je Portfeljem započela upravljati Banka, kao i na daljnji porast vrijednosti Portfelja koji je nastao od zadnjeg izvršenog obračuna podjele naknade za uspješnost.

Obračun naknade za uspješnost se obračunava sukladno Tarifi Banke krajem svake kalendarske godine i kada se raskida Ugovor o vođenju portfelja.

Općenito, Klijent će nadoknaditi Banci i sve druge obveze koje je Banka preuzela na sebe izvršavanjem obveze iz Ugovora ili ovih Posebnih uvjeta, sve naknade, kamate, troškove nastale u izvršavanju obveza Banke iz Ugovora ili ovih Posebnih uvjeta (osim ako iste nisu nastale kao isključiva odgovornost Banke), te sve poreze u skladu s pozitivnim zakonskim propisima.

Naknade se naplaćuju iz novčanih sredstava koja se na dan obračuna nalaze u Portfelju. Ukoliko na dan obračuna u Portfelju nema dovoljno novčanih sredstava, naknade se naplaćuju prodajom vrijednosnih papira iz Portfelja.

U slučaju bilo kakvog dugovanja Klijenta prema Banci, Banka ima pravo zadržanja na financijskim instrumentima, te pravo prijetoja s novčanim sredstvima Klijenta na posebnom računu za iznose koje Klijent duuguje Banci.

Banka cijeli Portfelj smatra financijskim osiguranjem za sva svoja dospjela potraživanja prema Klijentu sukladno Zakonu o financijskom osiguranju (NN 76/07, 59/12).

## **XIV. Zaštita imovine**

Imovina Klijenta odnosno Portfelj kojim upravlja Banka drži se zbirno kod Banke na posebnoj vrsti računa grupe 13 (13 - račun za posebne namjene poslovnog subjekta/banke za sredstva koja su na temelju zakona, odnosno drugog propisa izuzeta od prisilnog izvršenja).

Domaći vrijednosni papiri se osim u knjigama Banke dalje drže direktno kod SKDD kao depozitorija.

ZTK propisuje da financijski instrumenti i novčana sredstva članova i ulagatelja koja se drže kod SKDD ne ulaze u imovinu ili u stečajnu masu ili likvidacijsku masu SKDD i ne mogu biti predmetom ovrhe protiv SKDD..

Strane vrijednosne papire, ukoliko takvih bude u Portfelju, Banka drži za Klijenta kod kreditne institucije koja ima ovlaštenje za obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima, da se kod skrbnika otvori posebna vrst zbirnog računa tako da je imovina Klijenta koja se vodi na tom računu odvojena od imovine Banke ili skrbnika.

Banka može izvršiti prijetoj nad imovinom Klijenta koja se nalazi na njegovim računima kod Banke radi namire potraživanja koja Banka ima prema Klijentu u vezi s uslugom upravljanja portfeljem.

Financijski instrumenti i/ili novčana sredstva koje je Banka primila ili njima raspolaže ne pripadaju Banci, nisu dio njene imovine, njene likvidacijske ili stečajne mase, niti mogu biti predmet ovrhe radi namirenja tražbine prema Banci.

Imovina klijenata drži se i vodi odvojeno od imovine Banke.

Na novčana sredstva Klijenata koja se drže na posebnoj vrsti računa grupe 13, Investicijsko društvo ne obračunava i ne isplaćuje kamate.

## XV. Zaštita osobnih podataka i povjerljivost

Klijent, ukoliko je riječ o fizičkoj osobi, daje izričitu suglasnost Banci da poduzme sve radnje vezane za prikupljanje i obradu osobnih podataka koji su navedeni u Ugovoru, Profilu ili bilo kojem drugom dokumentu vezanom uz provođenje odredbi Ugovora, uključujući i podatke o matičnom broju građana kao i vrijednosnim papirima i novčanim sredstvima koja se nalaze na Računu portfelja, a što obuhvaća pravo na prikupljanje, spremanje, snimanje, organiziranje, uvid, korištenje, razmjenu i prijenos svih osobnih podataka od strane Banke i s njome povezanim osobama u smislu odredbi Zakona o trgovačkim društvima, a za vrijeme trajanja Ugovora.

Banka se obvezuje sa svim podacima koje je dobila od Klijenta postupati u skladu sa zakonom, te će se iste smatrati poslovnom tajnom.

Banka se obvezuje da će čuvati povjerljivost Portfeljnog računa Klijenta, što podrazumijeva da je dužna čuvati kao poslovnu odnosno bankovnu tajnu podatke o stanju i prometu po njegovom Portfeljnom računu, osim ako zakon drugačije ne propisuje.

Banka će sve podatke o Klijentu čuvati kao povjerljive osim u slučajevima kada je drugačije određeno zakonom ili Klijent za to da izričito ovlaštenje, te kada takve informacije zatraži sud, neka druga nadležna institucija ili druga za to ovlaštena i opravdano zainteresirana osoba.

## XVI. Izvješćivanje

Banka će Klijentu kvartalno slati pisano izvješće s detaljnim prikazom svih izvršenih transakcija i izračunom vrijednosti Portfelja. Klijent koji je klasificiran kao mali ulagatelj ima pravo zatražiti drugačije izvješćivanje.

Klijent se obvezuje bez odlaganja obavijestiti Banku ukoliko nije u gore navedenim rokovima zaprimio obračune ili izvješća.

Klijent je dužan u roku od sedam dana od slanja obavijesti, obračuna, izvještaja ili drugih podataka koje mu dostavlja Banka dostaviti Banci pisanim putem svoje primjedbe na njihovu ispravnost. Protekom navedenog roka smatrati će se da ih je klijent primio i da ih prihvaća ispravno.

Banka će Klijentu dostavljati izvješća, obračune, izvještaje i ostalu dokumentaciju, na hrvatskom ili engleskom jeziku, na adresu u učestalošću (dnevno, mjesečno, kvartalno, po događaju) naznačenom u Ugovoru.

## XVII. Pritužbe

Način izjavljivanja pritužbe Upravljanju portfeljem:

Klijenti pritužbe na način pružanja usluge Upravljanja portfeljem podnose Sektoru Investicijskog bankarstva / Addiko Bank d.d u pisanom obliku u roku od tri dana od dana pružanja usluge. Pritužba mora sadržavati ime/naziv klijenta, te činjenice i dokaze na kojima se temelji.

Pritužba se šalje na elektroničku poštu [investment-banking.croatia@addiko.hr](mailto:investment-banking.croatia@addiko.hr) ili na adresu:

Addiko Bank d.d. Sektor  
Investicijskog bankarstva  
Slavonska avenija 6  
10000 Zagreb

Addiko Bank d.d./ Sektor Investicijskog bankarstva će obraditi pritužbu u skladu sa svojim internim aktima, te odgovoriti klijentu u roku od pet radnih dana od zaprimanja pritužbe.

## XVIII. Komunikacija

Sva komunikacija između Banke i Klijenta odvijat će se na hrvatskom ili engleskom jeziku, osim ako drukčije nije utvrđeno Ugovorom. Banka će sve obavijesti, obračune, izvješća i pozive upućivati, te ostvarivati druge oblike komunikacije na kontakt podatke Klijenta navedene u Ugovoru.

Klijent će sve upite, obavijesti, upute i prigovore, te sve Zahtjeve za povećanje ili smanjenje portfelja, odnosno Zahtjev za zatvaranjem portfelja, upućivati na kontakt podatke Banke navedene u nastavku, osim ako nije drukčije utvrđeno Ugovorom.

Addiko Bank d.d.  
Sektor Investicijskog bankarstva/Financijska tržišta i upravljanje portfeljima  
Slavonska avenija 6  
10000 Zagreb

e-mail: [asset-management.croatia@addiko.hr](mailto:asset-management.croatia@addiko.hr)  
tel. +385 1 603 3504

Sve obavijesti, dostavu dokumentacije i pismena Banka vrši Klijentu na adresu koju je naveo u Osobnom profilu Klijenta, osim kako nije Banku pisanim putem izvijestio o promjeni.

Klijent je dužan obavijestiti Banku o svim promjenama svojih kontakt podataka u najkraćem mogućem roku.

Dok Banka ne zaprimi obavijest Klijenta o promjeni kontakt podataka, svaka obavijest koju Banka uputi na kontakt podatke koje joj je Klijent zadnje dostavio, smatrat će se uredno dostavljenom.

Ukoliko se pismeno šalje Klijentu preporučenom poštom smatra se da je obavijest koja je upućena preporučenom pošiljkom isporučena Klijentu danom predaje iste pošti.

Sklapanjem Ugovora Klijent potvrđuje da je upoznat i suglasan s činjenicom da Banka može snimati ili bilježiti na bilo koji drugi način svu ili pojedinu komunikaciju, a posebno telefonsku komunikaciju, te da ne mora posebno biti upozoren na to. Također Banka može tako snimljenu ili zabilježenu komunikaciju koristiti kao dokazno sredstvo pred sudom ili drugim nadležnim tijelom ili u bilo koju drugu svrhu vezano uz izvršenje prava i obveza iz Ugovora i/ili ovih Posebnih uvjeta.

## **XIX. Sprječavanja sukoba interesa**

Banka je donijela i primjenjuje svoj Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa kojim regulira okolnosti koje predstavljaju ili koje mogu dovesti do sukoba interesa na štetu klijenata Banke prilikom pružanja pojedinih investicijskih i pomoćnih usluga te je propisala postupke i mjere koje Banka kao investicijsko društvo poduzima u svrhu sprječavanja takvog sukoba interesa.

Pod potencijalnim sukobom interesa razumijeva se svaka situacija u kojoj su bilo koji zaposlenik, rukovoditelj ili druga povezana osoba s Bankom, te sve osobe s kojima Banka zaključi ugovore o poslovnoj suradnji, u mogućnosti iskoristiti svoj položaj ili ovlasti u svoju osobnu korist ili u korist Banke, a na štetu Klijenta, ali i svaka druga situacija koja je kao sukob interesa ili zabranjena radnja označena u Zakonu i/ili odgovarajućim podzakonskim propisima koji su donijeti temeljem navedenog Zakona.

U slučajevima kada pravila postupanja propisana Pravilnikom o sprječavanju sukoba interesa i politikama i procedurama rada Banke nisu dovoljna da se u razumnoj mjeri osigura sprječavanje nastanka sukoba interesa, Banka će obavijestiti klijenta o vrsti i izvoru sukoba interesa prije početka pružanja pojedine investicijske usluge ili aktivnosti. U slučajevima u kojima se ocijeni da nije moguće spriječiti nastanak sukoba interesa zadržavamo pravo odbiti pružiti investicijsku uslugu.

Osnovno načelo koje Banka primjenjuje u cilju sprječavanja sukoba interesa su načelo aktivnog sprječavanja sukoba interesa i načelo transparentnosti.

Svim klijentima mora se osigurati isti tretman i položaj.

Investicijske odluke Banka će donositi na način da interes klijenata bude ispred vlastitog interesa.

Klijent je suglasan da zaposlenici Banke i s njima povezane osobe mogu ulagati u vrijednosne papire i druge financijske instrumente koji ulaze u Portfelj, uz ograničenja propisana pozitivnim zakonskim propisima i općim aktima Banke koji uređuju pitanje sukoba interesa.

Pravilnik o sprječavanju sukoba interesa Banke dostupan je klijentima na zahtjev u poslovnim prostorijama Banke.

## **XX. Rješavanje sporova**

Stranke su suglasne da će sve eventualne sporove proizašle iz poslova upravljanja portfeljem pokušati riješiti sporazumno, a u slučaju nemogućnosti mirnog rješavanja nadležan je stvarno nadležni sud prema sjedištu Banke.

## XXI. Salvatorna klauzula

Ako bi za neku od odredbi ovih Posebnih uvjeta ili Ugovora naknadno bilo ustanovljeno da je ništetna, to neće imati učinka na ostale odredbe i njihovu valjanost, s time da će se ništetna odredba zamijeniti valjanom koja će u najvećoj mogućoj mjeri omogućiti ostvarivanje cilja koji se htio postići odredbom za koju je ustanovljeno da je ništetna.

## XXII. Ostale odredbe

Nazivi pojedinih dijelova ovih Posebnih uvjeta služe samo radi lakšeg snalaženja i nemaju utjecaja na njihovo tumačenje.

Ovi Posebni uvjeti dostupni su u poslovnim prostorima Banke u kojima se pruža usluga upravljanja portfeljem, te su ujedno objavljeni na Internet stranici Banke: [www.addiko.hr](http://www.addiko.hr) i u svako doba su dostupni klijentima.

Klijent je suglasan da Banka ima pravo jednostrano izmijeniti ove Opće uvjete, te navedene izmjene objaviti na način kako je opisano u ovoj točki, najmanje 15 dana prije primjene, što će Klijent smatrati pravovremenom obavijesti o navedenim izmjenama. Također, Klijent je suglasan da Banka ima pravo jednostrano izmijeniti Tarife naknada za upravljanje portfeljem, te navedene izmjene objaviti na Internet stranici Banke najmanje 15 dana prije primjene, što će Klijent smatrati pravovremenom obavijesti o navedenim izmjenama.

## XXIII. Stupanje na snagu

Ovi Posebni uvjeti stupaju na snagu danom donošenja, a primjenjuju se od 12.01.2015. godine. Primjenom ovih Posebnih uvjeta prestaju važiti Opći uvjeti za upravljanje portfeljem vrijednosnih papira od 01.11.2013.

Addiko Bank d.d.