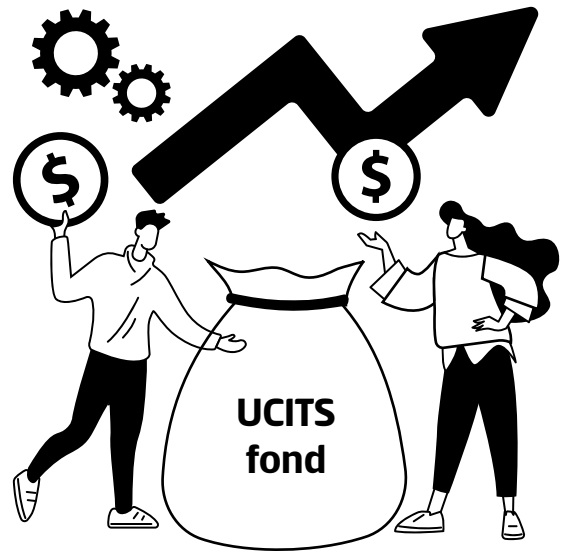
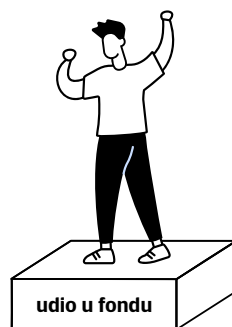
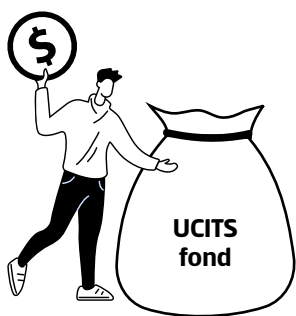


# Što je i kako funkcionira otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS fond)



## Ključne informacije o UCITS fondu

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS fond<sup>1</sup>) financijski je instrument namijenjen zajedničkom ulaganju sa svrhom prikupljanja novčanih sredstava od ulagatelja te ulaganje tih sredstava u različite vrste financijske imovine (primjerice, depozite, trezorske zapise, dionice ili obveznice), koja čini imovinu ili **portfelj fonda**.



Ulagatelj uplatom novca u fond kupuje određeni postotak ukupnog portfelja fonda, koji nazivamo udio u fondu. U određeni UCITS fond može ulagati neograničen broj ulagatelja, i to na temelju zahtjeva za izdavanje udjela u UCITS fondu.

Zajedničko ulaganje velikog broja ulagatelja u isti UCITS fond ima dvije ključne prednosti:



- smanjuju se troškovi ulaganja na tržištu kapitala kroz podjelu fiksnih troškova (transakcijska naknada za kupnju ili prodaju pojedinačnih financijskih instrumenta unutar fonda, naknada za depozitara)



- umanjuje se rizik gubitka vrijednosti ulaganja zbog diversifikacije ulaganja u odnosu na samostalno ulaganje u pojedinačnu imovinu.

UCITS fond osniva i njime upravlja društvo za upravljanje investicijskim fondovima. Svako društvo za upravljanje ima **fond menadžere**, zaposlenike s potrebnim znanjem i iskustvom, koji posjeduju znanje i kvalifikacije za:

- upravljanje UCITS fondom na dnevnoj bazi,
- odabir financijske imovine u koju će uložiti prikupljeni novac,
- donošenje odluka koliko će se novca uložiti u pojedinu financijsku imovinu i
- odlučivanje kad kupiti ili prodati financijsku imovinu koja čini portfelj UCITS fonda.

**Vrijednost imovine** u fondu, odnosno cijena udjela u UCITS fondu mijenja se svakodnevno, ovisno o tržišnoj promjeni cijena financijske imovine koja se nalazi u portfelju UCITS fonda. Vrijednost imovine UCITS fonda umanjena za vrijednost obveza naziva se i **netovrijednost imovine (NAV)**.

Cijena udjela u UCITS fondu =

$$\frac{\text{neto vrijednost imovine fonda}}{\text{broj izdanih udjela}}$$

Raste li tržišna vrijednost financijskih instrumenata u fondu, raste i vrijednost UCITS fonda, odnosno cijena udjela fonda. Ako cijene financijskih instrumenata koji čine portfelj UCITS fonda padaju, pada i vrijednost UCITS fonda, odnosno njegova udjela.

<sup>1</sup>UCITS (eng. *Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*)

## Osnovne vrste UCITS fondova

UCITS fondovi se međusobno razlikuju po vrsti imovine u koju ulažu, a koja na kraju određuje i stupanj rizičnosti svakog UCITS fonda. Svaki od UCITS fondova dodatno određuju razni faktori, poput preporučenog roka ulaganja, geografske izloženosti ili valute UCITS fonda.

| Vrsta fonda        | Osnovna vrsta imovine       | Karakteristike   |
|--------------------|-----------------------------|--|
| Novčani fondovi    | depoziti i trezorski zapisi | - izrazito konzervativna kratkoročna strategija ulaganja<br>- niska rizičnost i promjena cijene                              |
| Obveznički fondovi | obveznice                   | - umjereno konzervativna kratkoročna ili srednjoročna strategija ulaganja<br>- niska do umjerena rizičnost i promjena cijene |
| Mješoviti fondovi  | obveznice i dionice         | - umjereno rizična dugoročna strategija ulaganja<br>- promjena cijene može biti i značajna                                   |
| Dionički fondovi   | dionice                     | - rizična dugoročna strategija ulaganja<br>- promjena cijene je značajna   |

### **Važno!**

***Što je veći rizik, to je potencijalno veći prinos i obratno. Zato je važno procijeniti što vam je važno!***

## Prednosti ulaganja u UCITS fondove

### 1. Diverzifikacija

Diverzifikacija je vrlo bitna kod ulaganja i o njoj govori poznati savjet da **ne trebate stavljati sva jaja u istu košaru**. Riječ je o strategiji ulaganja u različite vrste financijske imovine da bi se smanjio ukupni rizik ulaganja. UCITS fondovi, naime, klijentima omogućuju tzv. automatsku diverzifikaciju. To znači da fond menadžeri ulažu sredstva u više vrsta financijske imovine (dionice, obveznice, depozite itd.), kroz različite industrijske segmente, na različitim tržištima i u različitim valutama.

Diverzifikaciju je lakše postići ulaganjem u UCITS fond nego samostalnim ulaganjem u pojedine financijske instrumente.

### 2. Profesionalno upravljanje imovinom

Imovinom UCITS fondova upravljaju profesionalci – **fond menadžeri** – kojima je glavni zadatak stvaranje optimalnog profita svojim ulagačima u odnosu na rizik. Svoje poslovanje temelje na:

- analizama i odabiru financijske imovine u koju će ulagati te
- kontinuiranom praćenju prinosa te imovine.

### 3. Brza dostupnost novca – likvidnost

Važan aspekt ulaganja u UCITS fondove odnosi se na likvidnost, odnosno na brzinu dostupnosti novca ako se klijent odluči za prekid svojeg ulaganja. Novčana sredstva ulagateljima su dostupna u relativno kratkom roku, a taj rok ovisi o samom UCITS fondu i može se kretati u pravilu od jednog do četiri dana.

### 4. Transparentnost troškova

Informacije o troškovima i naknadama moguće je pronaći za svaki UCITS fond na jednom mjestu u dokumentima Prospekt i Procjena troškova ulaganja. Osim ulaznih i izlaznih naknada, svaki UCITS fond naplaćuje i naknadu za upravljanje imovinom UCITS fonda, koja se izražava postotno na iznos imovine pod upravljanjem fonda, umanjen za određene obveze. Naknada za upravljanje trošak je profesionalnog upravljanja imovinom ulagatelja. Taj je trošak uračunat u cijenu udjela UCITS fonda i ne naplaćuje se dodatno. Drugim riječima, tu naknadu ulagatelj plaća neizravno jer se ona automatski oduzima od cijene udjela UCITS fonda.

Uz informacije o troškovima i naknadama prije kupnje, ulagatelj jednom godišnje dobiva i informacije o:

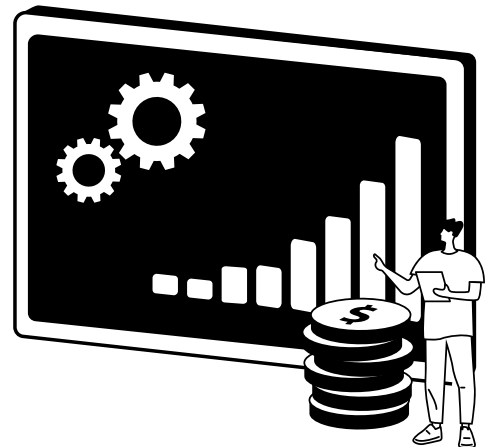
- svim naplaćenim troškovima i naknadama, vezanima uz njegovo ulaganje u određeni fond i
- utjecaju troškova na povrat ulaganja.

## Mjerenje rizičnosti ulaganja u UCITS fondove

Rizičnost ulaganja u određeni UCITS fond ovisi o strategiji ulaganja i vrsti UCITS fonda, odnosno imovini u koju UCITS fond ulaže. U pravilu su UCITS fondovi izloženi sljedećim rizicima:

- kreditni rizik,
- valutni rizik,
- rizik promjene kamatnih stopa,
- tržišni rizik,
- rizik likvidnosti i
- rizik promjene zakonskih/poreznih propisa.


Za razumijevanje rizika ovisno o vrsti UCITS fonda upućujemo na dokument Podaci o investicijskim i pomoćnim uslugama Erste banke. Za točan i jasan prikaz rizika koristimo i dokument Ključni podaci za ulagatelje (KID), koji na transparentan način omogućuje uvid u rizičnost svakog pojedinog UCITS fonda. Dokument KID za svaki pojedini UCITS fond dostupan je na internetskoj stranici društva za upravljanje.



Za prikaz rizičnosti UCITS fonda u KID-u se koristi SRRI (engl. The synthetic risk and reward indicator - Sintetički pokazatelj rizika i nagrade), jedinstveni pokazatelj rizičnosti za sve vrste fondova, prema kojemu razina jedan znači nizak rizik, a sedam je visoki rizik. Na taj način možemo uspoređivati različite vrste fondova. Što je veći rizik, to je potencijalno veći prinos i obratno.



Svaki UCITS fond ima minimalno preporučeno **razdoblje ulaganja** pa se tako na ulaganja u rizičnije fondove treba gledati dugoročno jer se ulaganjem na takav način izbjegavaju veće nestabilnosti na tržištima.

 **Važno je istaknuti da ulaganjem u UCITS fond postoji mogućnost gubitka većeg ili manjeg dijela uloženog iznosa i zbog toga je važno osvijestiti koliko je rizika ulagatelj voljan prihvatiti prilikom donošenja odluke o ulaganju.**

## Kako ulagati u UCITS fondove?

U UCITS fondove može se ulagati:

- jednokratnom uplatom većeg iznosa ili
- izdvajanjem manjih iznosa na mjesečnoj rizini (primjerice, 20 EUR).

Često se čuje i pitanje kad je najbolje kupovati udjele. Gotovo je nemoguće pogoditi pravi trenutak i upravo tada uložiti novac. Ulaganjem na redovnoj osnovi kroz određeno razdoblje smanjit će se utjecaj eventualne kratkoročne snažne promjene cijene udjela UCITS fonda i postupno graditi portfelj.

## Kako odabrati UCITS fond?

UCITS fondovi pružaju velik izbor ulaganja i njihov izbor ovisi o investicijskom cilju te sklonosti ka preuzimanju rizika svakog klijenta. Uz besplatnu uslugu investicijskog savjetovanja Erste banke klijenti mogu saznati dodatne informacije, a koje će im dobro doći pri donošenju odluke o ulaganju.

## Informacije o UCITS fondovima

Informacije o troškovima, karakteristikama i rizicima UCITS fondova navedene su u KID-u. Detaljne informacije mogu se dobiti u prospektu i pravilima fonda.



### 5 savjeta za pametno ulaganje u UCITS fondove

1. Ne stavljajte sva jaja u istu košaru. Diverzificirajte ulaganja!
2. Obratite pozornost na preporučeni rok ulaganja svakog fonda!
3. Prije odabira fonda proučite svu relevantnu dokumentaciju i dogovorite uslugu investicijskog savjetovanja!
4. Ne slušajte amaterske savjete i ne reagirajte impulzivno!
5. Pratite svoje ulaganje i provjeravajte cijene udjela u fondu!

---

Informacije u ovom letku namijenjene su isključivo za edukacijske svrhe, a kako bi se potencijalnim klijentima pružile informacije o osnovnim karakteristikama UCITS fondova. Informacije sadržane u ovom letku ne predstavljaju investicijski savjet niti preporuku odnosno poziv za ulaganje u bilo koji UCITS fond. Analiza i zaključci izneseni u ovom letku su općenite prirode, ne uzimaju u obzir pojedinačne okolnosti potencijalnog klijenta te se prilikom donošenja odluke o ulaganju u UCITS fond zainteresirani klijent ne bi trebao oslanjati isključivo na informacije dane u ovom letku.

Prije donošenja eventualne odluke o ulaganju u UCITS fondove zainteresirani klijenti pozivaju se pročitati prospekt i pravila odgovarajućeg UCITS fonda, KID te Podatke o investicijskim i pomoćnim uslugama Erste banke, a kako bi se detaljnije informirali o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja u UCITS fondove.

