

PROFIL RIZIČNOSTI DRUŠTVA I FONDOVA

Funkcija upravljanja rizicima Global Invest društva s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu, Ulica Pere Budmanija 3, (dalje u tekstu: Društvo), sukladno odredbama članka 57. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN br. 44/16, 126/19, 110/21 i 76/22) i članka 58. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN br. 21/18, 126/19, 110/21 i 83/23), obvezna je pratiti, mjeriti i dokumentirati rizik utvrđivanjem Profila rizičnosti Društva i fondova pod upravljanjem.

Funkcija upravljanja rizicima dužna je savjetovati Upravu Društva, vezano uz utvrđivanje profila rizičnosti Društva i svakog fonda (dalje u tekstu: Fond) kojim Društvo upravlja.

Profil rizičnosti se mjeri na način da mu se dodjeljuje diskrecijska ocjena od strane procjenitelja za svaki Fond i Društvo, temeljem zbroja stupnja vjerojatnosti i stupnja posljedica. Pri dodjeljivanju ovih ocjena, procjenitelj se služi i kvantitativnim pokazateljima, kao jednim od indikatora rizičnosti, za sve vrste rizika kod kojih su se mogli izračunati.

Funkcija upravljanja rizicima utvrdila je **Profil rizičnosti** konačnom ocjenom za Društvo i svaki pojedini Fond kojim Društvo upravlja.

U skladu s internim procedurama rada Funkcije upravljanja rizicima, ocjene rizičnosti dodjeljuju se u rasponu od 1-5, gdje ocjene opisuju:

- 1- Izrazito nisku rizičnost (beznačajan rizik):** trenutni/budući volumen rizika nema/neće imati negativan materijalni utjecaj na poslovanje i financijski rezultat Društva/Fonda,
- 2- Nisku rizičnost (mali rizik):** trenutni/budući volumen rizika nema/ne može prouzročiti materijalne gubitke za Društvo/Fond
- 3- Umjerenu rizičnost (srednji rizik):** potencijalno može imati negativan utjecaj na poslovanje i financijski rezultat Društva/Fonda,
- 4- Visoku rizičnost (veliki rizik):** potencijalno može imati veliki negativan utjecaj na poslovanje i financijski rezultat Društva/Fonda,
- 5- Izrazito visoku rizičnost (vrlo veliki rizik):** već postoji značajan negativni utjecaj na poslovanje i financijski rezultat Društva/Fonda.

Numerički dobivene ocjene se grupiraju u opisne i čine **konačnu ocjenu** Profila rizičnosti. Ocjena 1 i 2 su ocjenjuju se s **A (niski rizik)**, ocjena 3 ocijenjena je s **B (srednji rizik)**, dok su ocjene 4 i 5 ocijenjene s ocjenom **C (visoki rizik)**.

Tablica: Razina rizika

Vjerojatnost	Posljedica	Razina rizika	Ocjena rizika	Konačna ocjena rizika
Izrazito niska	Zanemarive	Beznačajan	1	A
Niska	Male	Mali	2	
Umjerena	Umjerene	Srednji	3	B
Visoka	Velike	Veliki	4	C
Izrazito visoka	Katastrofalne	Vrlo veliki	5	

Ukupni profil rizičnosti izračunat je statističkom mjerom srednje vrijednosti – aritmetičkom sredinom. Zbroj ocjena vjerojatnosti i posljedica predstavlja **konačnu ocjenu rizičnosti za Društvo i Fond**.

GLOBAL INVEST d.o.o.		
Vrsta rizika	Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Operativni rizik	UMJEREN	3
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	UMJEREN	3
Strateški rizik	NIZAK	2
Rizik ugleda	UMJEREN	3
Rizik sukoba interesa	NIZAK	2
Rizik neusklađenosti poslovanja s relevantnim propisima	UMJEREN	3
Pozicijski rizik	NIZAK	2
Kreditni rizik	NIZAK	2
Rizik likvidnosti	UMJEREN	3
Rizik namire	NIZAK	2
Kamatni rizik	UMJEREN	3
Valutni rizik	NIZAK	2
Rizik promjene cijene	NIZAK	2
Rizik druge ugovorne strane	UMJEREN	3
Rizik koncentracije	UMJEREN	3
Rizik promjene poreznih propisa	UMJEREN	3
Rizik korištenja financijske poluge	UMJEREN	3
	PROFIL RIZIČNOSTI	3
	UKUPNA OCJENA	B - SREDNJI RIZIK

CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom					
UZROK RIZIKA	VRSTA RIZIKA			Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizici izdavatelja	Kreditni rizik			VISOK	4
	Rizik druge ugovorne strane			UMJEREN	3
	Rizik transparentnosti i korektnosti podatka i financijskog izvješćivanja subjektima u koje Fond ulaže			VISOK	4
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Tržišni rizici	Pozicijski rizik	Opći	VISOK	4
			Specifični	IZRAZITO VISOK	5
		Valutni rizik		VISOK	4
		Rizik namire		UMJEREN	3
	Rizik likvidnosti			IZRAZITO VISOK	5
	Kamatni rizik			UMJEREN	3
	Rizici ekonomskog okruženja	Rizik promjene poreznih i drugih propisa			UMJEREN
Makroekonomski rizik			VISOK	4	
Rizici ulaganja u inozemstvo	Politički rizik			UMJEREN	3
	Geografski rizik			UMJEREN	3
Rizici specifični Fondu	Operativni rizik			UMJEREN	3
	Rizik upravitelja imovinom			UMJEREN	3
	Rizik zemljopisne koncentracije			VISOK	4
	Rizik industrijske koncentracije			VISOK	4
	Rizik koncentracije imovine			UMJEREN	3
	Rizik ulaganja u financijske izvedenice			VISOK	4
				PROFIL RIZIČNOSTI	4
				UKUPNA OCJENA	C - VISOKI RIZIK

USA Blue Chip otvoreni investicijski fond s javnom ponudom					
UZROK RIZIKA	VRSTA RIZIKA			Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizici izdavatelja	Kreditni rizik			UMJEREN	3
	Rizik druge ugovorne strane			UMJEREN	3
	Rizik transparentnosti i korektnosti podatka i financijskog izvješćivanja subjekata u koje Fond ulaže			UMJEREN	3
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Tržišni rizici	Pozicijski (cjenovni) rizik	Opći	IZAZITO VISOK	5
			Specifični	IZRAZITO VISOK	5
		Valutni rizik		VISOK	4
		Kamatni rizik		UMJEREN	3
	Rizik likvidnosti			NIZAK	2
	Rizik namire			NIZAK	2
Rizici ekonomskog okruženja	Rizik promjene poreznih i drugih propisa			UMJEREN	3
	Makroekonomski rizik			UMJEREN	3
Rizici ulaganja u inozemstvo	Politički rizik			VISOK	4
	Geografski rizik			VISOK	4
Rizici specifični Fondu	Operativni rizik			UMJEREN	3
	Rizik upravitelja imovinom			UMJEREN	3
	Rizik zemljopisne koncentracije			IZRAZITO VISOK	5
	Rizik industrijske koncentracije			VISOK	4
	Rizik koncentracije imovine			VISOK	4
	Rizik ulaganja u financijske izvedenice			VISOK	4
	Rizik izdavanja opcijskih ugovora			UMJEREN	3
				PROFIL RIZIČNOSTI	4
				UKUPNA OCJENA	C - VISOKI RIZIK

ZAIF BREZA d.d.					
UZROK RIZIKA	VRSTA RIZIKA			Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizici izdavatelja	Kreditni rizik			UMJEREN	3
	Rizik druge ugovorne strane			UMJEREN	3
	Rizik transparentnosti i korektnosti podatka i financijskog izvješćivanja sbujektima u koje Fond ulaže			VISOK	4
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Tržišni rizici	Pozicijski rizik	Opći	VISOK	4
			Specifični	IZRAZITO VISOK	5
		Valutni rizik		VISOK	4
		Rizik namire		UMJEREN	3
	Rizik likvidnosti			IZRAZITO VISOK	5
	Kamatni rizik			UMJEREN	3
	Rizici ekonomskog okruženja	Rizik promjene poreznih i drugih propisa			UMJEREN
Makroekonomski rizik			VISOK	4	
Rizici ulaganja u inozemstvo		Politički rizik			UMJEREN
	Geografski rizik			UMJEREN	3
Rizici specifični Fondu	Operativni rizik			UMJEREN	3
	Rizik upravitelja imovinom			UMJEREN	3
	Rizik zemljopisne koncentracije			VISOK	4
	Rizik industrijske koncentracije			VISOK	4
	Rizik koncentracije imovine			UMJEREN	3
	Rizik korištenja financijske poluge			VISOK	4
	Rizik ulaganja u nekretnine			UMJEREN	3
	Rizik ulaganja u robe			VISOK	4
	Rizik ulaganja u financijske izvedenice			VISOK	4
			PROFIL RIZIČNOSTI		4
				UKUPNA OCJENA	C - VISOKI RIZIK

Izradila:

 Katarina Krnjić
 Stručni suradnik Middle Office-a

 Zagreb, rujan 2024.