

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, 76/22 i 152/24) i članka 58. Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN br. 21/18, 126/19, 110/21, 83/23 i 152/24), 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.

Profil rizičnosti Društva

Profil rizičnosti Društva opisuje ukupnu izloženost Društva relevantnim rizicima. Ukupna rizičnost Društva određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti izrazito niska, niska, umjerena, visoka ili izrazito visoka. U sklopu procesa upravljanja rizicima, Društvo identificira rizike koje smatra relevantnima za Društvo, uspostavlja sustav ograničenja rizika koji je u skladu s profilom rizičnosti Društva, kontinuirano mjeri i prati izloženost Društva rizicima te poduzima korektivne mjere u slučaju povrede sustava ograničenja rizika, čime se osigurava da je izloženost Društva rizicima u skladu s njegovim profilom rizičnosti. Društvo ima umjeren profil rizičnosti.

Profil rizičnosti Fonda

Profil rizičnosti Fonda opisuje ukupnu izloženost Fonda relevantnim rizicima. Ukupna rizičnost Fonda određuje se uzimajući u obzir sklonost prema pojedinom riziku, a može biti izrazito niska, niska, umjerena, visoka ili izrazito visoka. U sklopu procesa upravljanja rizicima, Društvo identificira rizike koje smatra relevantnima za Fond, uspostavlja sustav ograničenja rizika koji je u skladu s profilom rizičnosti Fonda, kontinuirano mjeri i prati izloženost Fonda rizicima te poduzima korektivne mjere u slučaju povrede sustava ograničenja rizika, čime se osigurava da je izloženost Fonda rizicima u skladu s njegovim profilom rizičnosti.

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 finansijski 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 finansijski rezultat Društva/Fonda,
- 4- Visoku rizičnost (veliki rizik):** potencijalno može imati veliki negativan utjecaj na poslovanje i finansijski rezultat Društva/Fonda,
- 5- Izrazito visoku rizičnost (vrlo veliki rizik):** već postoji značajan negativni utjecaj na poslovanje i finansijski 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
Operativni rizik
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti
Strateški rizik
Rizik ugleda
Rizik sukoba interesa
Rizik neusklađenosti poslovanja s relevantnim propisima
Pozicijski rizik
Kreditni rizik
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Kamatni rizik
Valutni rizik
Rizik promjene cijene
Rizik druge ugovorne strane
Rizik koncentracije
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik korištenja financijske poluge

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

GLOBAL CAPITAL otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
VRSTA RIZIKA
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik transparentnosti i korektnosti podatka i financijskog izvješćivanja subjektima u koje Fond ulaže
Pozicijski rizik
Valutni rizik
Rizik namire
Rizik likvidnosti
Kamatni rizik
Rizik promjene poreznih i drugih propisa
Makroekonomski rizik
Politički rizik
Geografski rizik
Operativni rizik
Rizik upravitelja imovinom
Rizik zemljopisne koncentracije
Rizik industrijske koncentracije
Rizik koncentracije imovine

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	3	
	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 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
Voditeljica Middle Office-a

Zagreb, rujan 2025.