

# Upitnik o preferencijama ulaganja i sklonosti preuzimanja rizika

*Najbolje investicijske odluke uvijek počinju s razumijevanjem vaših osobnih investicijskih ciljeva i mogućnosti. U suradnji s vašim investicijskim savjetnikom, iskoristite ovaj upitnik kako bi ih što bolje razumjeli.*

## DIO 1: Investicijski horizont

*Za izradu vašeg investicijskog profila, potrebno je razmišljati o investicijskom horizontu. Kada imate namjeru podizati novac sa svog računa i kolike iznose? Ukoliko je taj dan godinama udaljen, moguće je investirati u financijske instrumente s većim očekivanim povratom ali i višom razinom rizika. Uz duži vremenski horizont, puno je lakše prebroditi neizbježne kratkoročne fluktuacije tržišta.*

- |   |  |    |
|---|--|----|
| 1. Novce sa svojeg portfeljnog računa namjeravam početi povlačiti nakon       | <input type="checkbox"/> Manje od 3 godine | 1  |
|   | <input type="checkbox"/> 3 – 5 godina      | 3  |
|   | <input type="checkbox"/> 6 – 10 godina     | 7  |
|   | <input type="checkbox"/> Više od 11 godina | 10 |
| 2. Jednom kada počnem, namjeravam sva sredstva povući iz portfelja u roku od: | <input type="checkbox"/> Manje od 2 godine | 0  |
|   | <input type="checkbox"/> 3 – 5 godina      | 1  |
|   | <input type="checkbox"/> 6 – 10 godina     | 4  |
|   | <input type="checkbox"/> Više od 11 godina | 8  |

Zbroj: Investicijski horizont

Ukupan rezultat (zbroj pitanja 1 i 2) iznosi \_\_\_\_\_ bodova.

Ukoliko je ukupan zbroj vaših bodova **ispod 3, stanite s popunjavanjem**. Ukupni zbroj manji od 3 boda ukazuje vrlo kratak investicijski horizont. Za tako kratak investicijski horizont, preporučljiv je portfelj s vrlo niskim stupnjem rizika koji bi uključio najviše 40% udjela kratkoročnih obveznica (s prosječnim dospeljem do 5 godina) i 60% udjela u novčanim sredstvima i ekvivalentima. Investicije u dionički kapital mogu biti značajno volatilnije u kratkom razdoblju te ne bi bile primjerne.

## DIO 2: Preuzimanje rizika

*Dugoročni ciljevi i vaša očekivanja.*

*U pravilu, svaka investicija uključuje kompromis između rizika i očekivanih povrata. Povijesno gledano, investitori koji u dugom roku ostvaruju visoke povrate na investirani kapital, moraju prihvatiti mogućnost kratkoročnih fluktuacija i pada vrijednosti imovine u svom investicijskom portfelju.*

- |  |   |   |
|--|---|---|
| 3. Koji je cilj ove investicije kroz sljedećih 10 godina?  | <input type="checkbox"/> Očuvanje vrijednosti imovine                           | 0 |
|  | <input type="checkbox"/> Stabilni i redovni prihodi                             | 2 |
|  | <input type="checkbox"/> Kombinacija stabilnih prihoda i investicijskih povrata | 4 |
|  | <input type="checkbox"/> Dugoročno održivi, visoki investicijski povrati        | 6 |
|  | <input type="checkbox"/> Vrlo visoki investicijski povrati na ulaganja          | 8 |
| 4. Koja od ovih izjava najbolje opisuje kratkoročne gubitke koje ste spremni preuzeti, kako bi postigli očekivane investicijske povrate?   | <input type="checkbox"/> Ne mogu si priuštiti kapitalne gubitke                 | 0 |
|  | <input type="checkbox"/> Spreman sam preuzeti minimalne kapitalne gubitke       | 3 |
|  | <input type="checkbox"/> Spreman sam preuzeti umjerene kapitalne gubitke        | 5 |
|  | <input type="checkbox"/> Spreman sam preuzeti više kapitalne gubitke            | 8 |
| 5. Od ponuđenih investicija, označite samo jednu koju ste posjedovali ili posjedujete. Ukoliko ste posjedovali ili posjedujete više investicija s popisa, označite onu s najvišim brojem bodova. | <input type="checkbox"/> Novac/depoziti/novčani fondovi                         | 0 |
|  | <input type="checkbox"/> Obveznice/obveznički fondovi                           | 3 |
|  | <input type="checkbox"/> Dionice/dionički fondovi                               | 7 |
|  | <input type="checkbox"/> Alternativni fondovi/investicije                       | 8 |

6. Razmislite o scenariju u kojem su tržišta kapitala izgubila oko 25% vrijednosti u posljednja 3 mjeseca. Paralelno s tržištem, dionica koju posjedujete također je izgubila 25% tržišne vrijednosti. Što bi napravili?
- Prodao bih sve svoje dionice 0
  - Prodao bih dio svojih dionica 2
  - Ne bih napravio ništa 5
  - Kupio bih još dionica 8
7. Pogledajte u tablicu ispod. U tablici smo naznačili 5 različitih strategija i odredili njihove hipotetske povrate. Investicije u svaku od zadanih strategija imaju nekoliko različitih scenarija. Koja bi od zadanih investicija bila najzanimljivija vama kao investitoru?

Strategija	Očekivani godišnji prinos	Godišnji prinos u najboljem slučaju	Godišnji prinos u najlošijem slučaju
<input type="checkbox"/> A	3.5%	11.7%	-5.6%
<input type="checkbox"/> B	5.3%	20.9%	-12.1%
<input type="checkbox"/> C	6.7%	29.8%	-18.2%
<input type="checkbox"/> D	8.0%	37.0%	-24.0%
<input type="checkbox"/> E	9.2%	45.1%	-28.2%

0  
2  
4  
6  
8

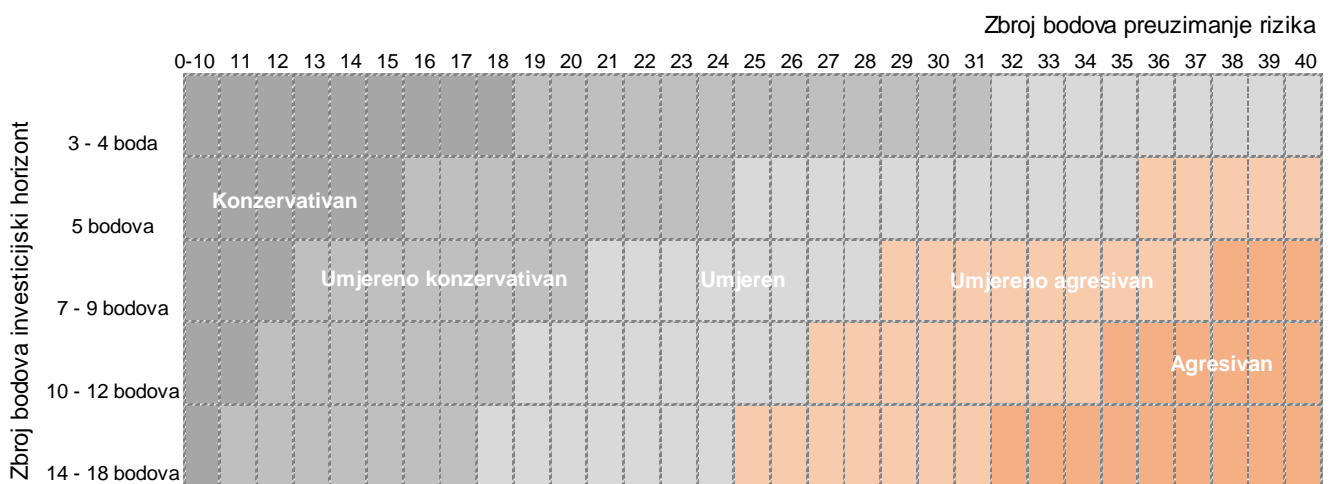
Zbroj: Preuzimanje rizika

Ukupan rezultat iznosi (zbroj pitanja 3 do 7) \_\_\_\_\_ bodova.

Kako bi ste utvrdili svoj **investicijski profil**, na slici u podnožju ove stranice pronađite sjecište ukupnog zbroja bodova iz prvog dijela pod nazivom: „Investicijski horizont“ i zbroja bodova iz drugog djela ovog upitnika pod nazivom: „Preuzimanje rizika“. Imajte na umu kako je vaš investicijski profil potrebno periodično revidirati.

Konačnu strategiju ulaganja, temeljeno na ovom upitniku, potrebno je izraditi u suradnji s vašim investicijskim savjetnikom.

### Utvrđivanje investicijskog profila



### DIO 3: Vaša financijska situacija

Vaša financijska situacija jedan je od ključnih parametara potrebnih kako bi vaš investicijski savjetnik mogao preporučiti investicijsku strategiju.

1. Od svoje ukupne imovine, u financijske instrumente, želim investirati najviše
  - 0%
  - Između 0% i 50%
  - Preko 50%
2. Kako bi najbolje opisali ukupnu financijsku situaciju vaše obitelji?
  - Razumna uštedevina bez previše duga
  - Znatan udio naših prihoda služi za otplatu duga
  - Nemamo duga
3. Iz kojih od slijedećih izvora, očekujete prihode u budućnosti? Možete označiti više izvora.
  - Prihodi od poslodavca
  - Prihodi od kapitala
  - Prihodi od rente (depoziti, nekretnine i slično)
  - Državnu mirovinu
4. Kako bi najbolje opisali vaše znanje o tržištima kapitala?
  - Gotovo nikakvo
  - Osnovno znanje
  - Umjereno dobro znanje
  - Jako opsežno znanje

### DIO 4: Ostala važna pitanja

Popunjava Investicijski savjetnik

1. Sukladno Zakonu i „Pravilniku o pravilima poslovnog ponašanja prilikom pružanja investicijskih i pomoćnih usluga“ Klijent se razvrstava na:
  - Malog ulagatelja
  - Profesionalnog ulagatelja
2. Koliko često Klijent želi primati izvještaje o sadržaju i vrijednosti portfelja:
  - Svaka 3 mjeseca
  - Svakih 6 mjeseci
  - Svakih 12 mjeseci
3. Želi li Klijent da mu društvo priprema referentni prinos za portfelj ili definirana očekivanu stopu prinosa koju želi ostvarivati kroz investicijsko razdoblje ili ne želi uopće?
  - Ne želi
  - Referentni prinos
  - Definirana stopa prinosa u iznosu od
4. Želi li Klijent da društvo za njega preuzme obvezu obračuna i obustave poreza na dohodak od kapitala, sukladno Pravilniku i Zakonu o porezu na dohodak.
  - Da
  - Ne
5. Ostale bitne informacije o preferencijama ulaganja i sklonosti riziku koje mi mogle utjecati na strukturiranje usluge:

# Upitnik o preferencijama ulaganja i sklonosti preuzimanja rizika

Odabrana strategija ulaganja i ugovorene naknade

KONZERVATIVNA ALOKACIJA	UMJERENO KONZERVATIVNA	UMJERENA ALOKACIJA	UMJERENO AGRESIVNA	AGRESIVNA ALOKACIJA
Očekivani godišnji prinos: 3.5%	Očekivani godišnji prinos: 5,3%	Očekivani godišnji prinos: 6.7%	Očekivani godišnji prinos: 8.0%	Očekivani godišnji prinos: 9.2%
Najbolja godina: 11.7%	Najbolja godina: 27,0%	Najbolja godina: 29.8%	Najbolja godina: 37.0%	Najbolja godina: 45.1%
Najgora godina: -5,6%	Najgora godina: -12,5%	Najgora godina: -18.3%	Najgora godina: -24.3%	Najgora godina: -28.2%
Strategija namijenjena investitorima koji traže stabilne prihode i nisu zabrinuti s kapitalnim prinosima	Strategija namijenjena investitorima koji traže stabilan prihod s umjerenim potencijalom porasta vrijednosti investicije.	Strategija za dugoročne investitore koji ne trebaju stabilan prihod, žele potencijal rasta i spremni su prihvatiti nešto jaše promjene vrijednosti imovine u portfelju iako još uvijek manje od prosjeka dioničkih tržišta.	Strategija za dugoročne investitore koji žele dugoročno održiv, značajniji investicijski povrat, spremni su za značajne fluktuacije tržišta, ali još uvijek ne žele biti apsolutno investirani.	Strategija namijenjena dugoročnim investitorima koji žele visoke investicijske povrate, mogu izdržati značajnu volatilitnost na tržištima kapitala i nemaju potrebu za nikakvim trenutnim prihodima.
<ul style="list-style-type: none"> <li>Novac/depoziti/novčani instrumenti</li> <li>Obveznice/obveznički fondovi</li> <li>Dionice/dionički fondovi</li> <li>Alternativna ulaganja</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Novac/depoziti/novčani instrumenti</li> <li>Obveznice/obveznički fondovi</li> <li>Dionice/dionički fondovi</li> <li>Alternativna ulaganja</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Novac/depoziti/novčani instrumenti</li> <li>Obveznice/obveznički fondovi</li> <li>Dionice/dionički fondovi</li> <li>Alternativna ulaganja</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Novac/depoziti/novčani instrumenti</li> <li>Obveznice/obveznički fondovi</li> <li>Dionice/dionički fondovi</li> <li>Alternativna ulaganja</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Novac/depoziti/novčani instrumenti</li> <li>Obveznice/obveznički fondovi</li> <li>Dionice/dionički fondovi</li> <li>Alternativna ulaganja</li> </ul>

Preporučene alokacije, služe kao vodiča prilikom razmišljanja o investicijskoj strategiji. Brojevi su očekivani, stvarna alokacija može odstupati a prosječni prinosi su hipotetski. Konačnu odluku o alokaciji vaše imovine, nužno je napraviti u dogovoru s vašim investicijskim savjetnikom.

### Odabir investicijske strategije

Popunjavanje Klijent zajedno s investicijskim savjetnikom

- Imovina u investicijskom portfelju, može se ulagati u zadane klase do najviše:
  - \_\_\_\_\_ % - Novac/depoziti/novčani fondovi
  - \_\_\_\_\_ % - Obveznice/obveznički fondovi
  - \_\_\_\_\_ % - Dionice/dionički fondovi
  - \_\_\_\_\_ % - Alternativni fondovi/investicije

- Ukupan iznos poluge, izražen kao postotak od ukupne neto vrijednosti portfelja iznosi \_\_\_\_\_ %
- Ukoliko su ugovorene specifične naknade one iznose:

1 godina      2 godina      3 godina      Nakon 3 godine

Naknada za upravljanje \_\_\_\_\_

Naknada za uspješnost \_\_\_\_\_

### Ovjera od strane Klijenta i investicijskog savjetnika

Potpisom na ovom dokumentu, Klijent potvrđuje ugovorene naknade, toleranciju prema riziku, investicijske horizonte i strategiju, kao i sve ostale stavke u ovom Upitniku

Klijent: \_\_\_\_\_

Potpis \_\_\_\_\_

Investicijski savjetnik: \_\_\_\_\_

Potpis \_\_\_\_\_