

Upravljanje portfeljem vrijednosnih papira

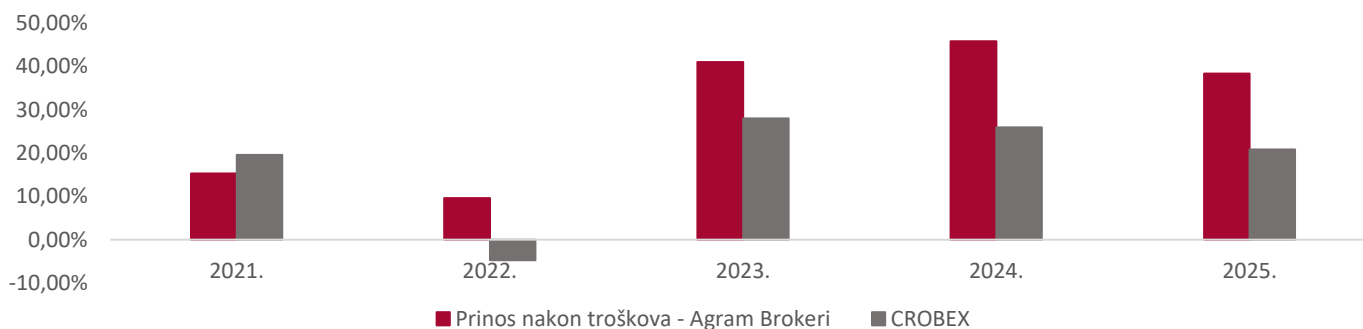
Investicijsko društvo Agram Brokери d.d. dugi niz godina pruža svojim klijentima individualiziranu uslugu profesionalnog upravljanja portfeljem vrijednosnih papira. Cilj ulaganja nam je ostvariti stabilan dugoročni rast vrijednosti imovine u portfelju uz kontrolu rizika. Ciljeve ostvarujemo investicijskom filozofijom ulaganja u dionice fundamentalno podcijenjenih rastućih kompanija na hrvatskom tržištu kapitala. Uspješnosti investicijske filozofije svjedoče ostvareni rezultati s **složenom godišnjom stopom rasta (CAGR) od 29,17%** u proteklih 5 godina (nakon svih naknada, a prije raspodjele dobiti).

Povijesni prinosi (2021.–2025.)

Ostvareni godišnji prinosi portfelja pod upravljanjem (nakon troškova) uspoređeni s kretanjem tržišnih indeksa CROBEX i CROBEXtr prikazani su u tablici:

Godina	Prinos nakon troškova - Agram Brokери*	CROBEX	CROBEXtr
2025.	+38,39%	+20,87	+24,56%
2024.	+45,86%	+25,94%	+31,16%
2023.	+41,03%	+27,98%	+32,87%
2022.	+9,60%	-4,78%	-1,74%
2021.	+15,26%	+19,55%	+22,13%

*Napomena: Ostvareni prinosi u prošlosti nisu jamstvo budućih rezultata.



Struktura naknada

- **Ulazna/izlazna naknada:** *nema* (nema jednokratnih naknada pri uplati ili isplati ulaganja)
- **Minimalni iznos ulaganja:** **40.000 €** (može se uložiti u novcu ili prijenosom likvidnih vrijednosnih papira)
- **Naknade za upravljanje:** Fiksna upravljačka naknada; varijabilna brokerska provizija (ovisno o broju i vrijednosti transakcija); naknada za uspješnost (naplaćuje se samo u slučaju ostvarenog prinosa iznad prosječne kamatne stope).
Detaljan prikaz troškova dostupan je u Cjeniku usluga na web stranici društva.

Ključne značajke usluge

- **Individualiziran pristup:** Portfelj je prilagođen investicijskim ciljevima i profilu klijenta, uz aktivno upravljanje od strane stručnih portfolio managera.
- **Portfelj na ime klijenta:** Svi vrijednosni papiri u portfelju vode se na računu Klijenta pri SKDD-u te predstavljaju imovinu klijenta. Svi primici od vrijednosnih papira (dividenda, kamata i sl.) predstavljaju prihod portfelja.
- **Redovito izvještavanje:** Izvještavanje na kvartalnoj i godišnjoj bazi kroz preglede stanja i uspješnosti portfelja te usporedbom s benchmark-om.

Napomena o rizicima i porezu

Upozorenje: Ulaganje u dionice i druge vrijednosne papire nosi rizik mogućeg gubitka uloženog kapitala. Visoki povijesni prinosi ne jamče buduće rezultate, a vrijednost ulaganja može znatno varirati. Međutim, dugoročni horizont ulaganja znatno umanjuje navedene rizike te donosi veću vjerojatnost ostvarenja značajnih prinosa i to uz porezne pogodnosti – prema važećim propisima, kapitalni dobiti ostvareni na vrijednost portfelja koji se drži pod upravljanjem duže od dvije godine **oslobođeni su poreza** na dohodak od kapitala. Naime, **kod profesionalno upravljanog portfelja dodatna je pogodnost što se ne plaća porez na kapitalnu dobit na transakcije izvršene unutar portfelja (za razliku od individualnog trgovanja gdje se porez plaća na svaku realiziranu kapitalnu dobit unutar dvije godine).**