



OTP E-START

23. studenog 2021.

Prospekt otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

OTP invest d.o.o.

OTP E-START FOND

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

~ * ~ * ~ * ~

PROSPEKT

Ovaj Prospekt predstavlja javnu ponudu i poziv na kupnju udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom (UCITS fondu) OTP e-start fond. U Prospektu su navedene informacije i podaci od značaja za stvaranje utemeljenog suda o Fondu te, posljedično tome, donošenje odluke o ulaganju u OTP e-start fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, zainteresirani ulagatelji se pozivaju da s pozornošću pročitaju ovaj Prospekt kako bi stekli saznanja o obilježjima ulaganja, te samostalno procijenili rizik povezan s naravi Fonda i njegovim portfeljem.

~ * ~ * ~ * ~

Zagreb, 23. studenog 2021.

Razdoblje važenja prospekta	Popis bitnih promjena prospekta	Razlog promjene
18. siječnja 2013. - 18. srpnja 2018.	-	-
18. srpnja 2018. - 17. travnja 2019.	Ime fonda	Uskladba s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima
18. travnja 2019. -	Investicijski cilj i strategija ulaganja, klasifikacija fonda iz novčani fond u kratkoročni obveznički fond, horizont ulaganja, vrsta rizika i sklonost fonda prema pojedinom riziku	Uskladba s Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o novčanim fondovima

1.	UVOD	5
1.1	Otvoreni investicijski fondovi	5
1.2	Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom – UCITS fondovi.....	5
1.3	Zakonski okvir i nadzor poslovanja UCITS fondova.....	6
1.4	Temeljni podaci o Fondu	7
1.5	Osnovna obilježja i povijesni prinos Fonda.....	7
2.	INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA ULAGANJA.....	9
2.1	Investicijski cilj Fonda.....	9
2.2	Strategija ulaganja Fonda.....	9
2.3	Ulaganja Fonda.....	10
2.4	Tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem.....	11
2.5	Povijesni prinos Fonda.....	13
2.6.	Održivo ulaganje	13
3.	RIZICI ULAGANJA U FOND.....	15
3.1	Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond.....	16
3.1.1	Rizik promjene cijene (tržišni rizik).....	16
3.1.2	Kamatni rizik.....	16
3.1.3	Valutni rizik.....	16
3.1.4	Rizik likvidnosti.....	17
3.1.5	Kreditni rizik.....	17
3.1.6	Rizik namire.....	17
3.1.7	Rizik druge ugovorne strane.....	17
3.1.8	Rizik koncentracije.....	18
3.1.9	Rizik financijske poluge	18
3.1.10	Rizik promjene poreznih propisa	18
3.1.11	Rizik održivog ulaganja.....	19
3.2	Rizici vezani uz društvo za upravljanje UCITS fondom.....	19
3.2.1	Operativni rizik.....	20
3.2.2	Rizik sukoba interesa.....	20
3.2.3	Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti.....	21
3.2.4	Reputacijski rizik	21

3.2.5	Rizik promjene cijene (tržišni rizik).....	21
3.2.6	Rizik financijske poluge	21
3.2.7	Valutni rizik.....	21
3.2.8	Kreditni rizik.....	22
3.2.9	Rizik likvidnosti.....	22
3.2.10	Kamatni rizik.....	22
3.2.11	Rizik promjene poreznih propisa	22
4.	VRIJEDNOST IMOVINE FONDA; UDJELI U FONDU	23
4.1	Izračun vrijednosti imovine Fonda	23
4.2	Izračun cijene udjela u Fondu	23
4.3	Odgovornost za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda.....	24
4.4	Kupnja udjela u Fondu.....	24
4.5	Raspolaganje udjelom u Fondu.....	26
4.6	Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju	27
4.7	Odbijanje upisa u registar	27
4.8	Prava iz udjela u Fondu.....	27
5.	UPRAVLJANJE FONDOM	28
5.1	Izveščivanje javnosti i imatelja udjela u Fondu	28
5.2	Raspolaganje s dobiti Fonda	28
5.3	Poslovna godina	28
5.4	Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu	28
5.5	Likvidacija Fonda.....	29
6.	NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA.....	30
6.1	Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu	30
6.2	Ulazna naknada	30
6.3	Izlazna naknada.....	31
6.4	Ostali troškovi i naknade Fonda.....	31
6.5	Naknada i troškovi plativi depozitaru	32
7.	POREZNI TRETMAN FONDA I ULAGATELJA.....	33
8.	OTP INVEST DRUŠTVO S OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA ...	34
8.1	Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva.....	34
8.2	Osnivač, temeljeni kapital i djelatnosti Društva	34
8.3	Nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar.....	35

8.4	Organi Društva.....	35
8.4.1	Uprava Društva.....	35
8.4.2	Nadzorni odbor Društva.....	36
8.4.3	Skupština Društva	38
8.5	Odgovornost Društva.....	38
8.6	Pojedinosti o politici primitaka Društva.....	38
8.7	Investicijski savjetnik	39
9.	DEPOZITAR.....	40
9.1	Temeljni podaci o Depozitaru	40
9.2	Delegiranje poslova na treće osobe	40
9.3	Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara.....	45
9.4	Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija	45
10.	REVIZOR	46
11.	DELEGIRANI POSLOVI NA TREĆE OSOBE.....	47

1. UVOD

1.1 Otvoreni investicijski fondovi

Otvoreni investicijski fond je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, prospekta i pravila toga fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda. Ako pravo države članice Europske Unije ili treće države to dozvoljava, otvoreni investicijski fond može imati pravnu osobnost.

Ulaganje u otvorene investicijske fondove predstavlja poseban oblik ulaganja koje, putem diversificiranog investiranja u raznovrsne financijske instrumente, uz u načelu nešto veći rizik pruža mogućnost većeg povrata na uložena sredstva u odnosu na bankovni depozit i slične oblike plasmana, noseći istodobno znatno manje rizike od izravnog ulaganja u pojedinačne vrijednosne papire i druge financijske instrumente, odnosno samostalnog nastupa ulagatelja na financijskim tržištima, s kojim se može uspoređivati prema kriteriju mogućnosti ostvarenja prinosa.

1.2 Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom – UCITS fondovi

UCITS¹ fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji:

- a) ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine, a koji posluje po načelima razdiobe rizika,
- b) čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine toga fonda. Radnje koje društvo za upravljanje poduzima kako bi se osiguralo da vrijednost udjela ne odstupa značajno od neto vrijednosti imovine fonda, izjednačene su s otkupom udjela i
- c) koji je osnovan u skladu s dijelom 10. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, odnosno propisima države članice donesenima na temelju Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća.

UCITS fond se osniva uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga provedbom zakonom propisanog postupka od strane za to ovlaštenog društva za upravljanje UCITS fondovima, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava izdavanjem javnom ponudom i prodajom udjela u UCITS fondu radi ulaganja sukladnim ciljevima i ograničenjima ulaganja svojstvenim naravi i obilježjima pojedine vrste UCITS fonda, utvrđenim prospektom UCITS fonda.

¹ UCITS – engleska skraćenica od Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (hrv. subjekt za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire). Pojam je u širu upotrebu uveden 1985. godine Direktivom 85/611/EEC, koja je donešena u svrhu harmonizacije regulative otvorenih investicijskih fondova u zemljama članicama EU, s ciljem omogućavanja prekogranične distribucije takvih financijskih proizvoda. U Hrvatskoj regulativi u službenoj je upotrebi od donošenja Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, br. 16/13, 143/14).

Imatelji udjela u UCITS fondu, kao njegovi vlasnici, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, imaju pravo prema dinamici, na način i prema uvjetima utvrđenim prospektom i pravilima UCITS fonda, zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda. Time je osigurana likvidnost putem kontinuirane mogućnosti ulaganja i povlačenja sredstava iz UCITS fonda.

Imovinu UCITS fonda, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u UCITS fondu, čine sredstva prikupljena izdavanjem i javnom prodajom udjela u UCITS fondu, te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine UCITS fonda.

Društvo za upravljanje UCITS fondovima upravlja imovinom UCITS fonda s ciljem ostvarivanja zajedničkih interesa imatelja udjela u fondu iskazanih prospektom i pravilima UCITS fonda. Pri upravljanju imovinom UCITS fonda, društvo za upravljanje UCITS fondovima nastoji ostvariti primjereni prinos na ulaganje uz istovremeno uvažavanje ograničenja ulaganja i zahtjeva za sigurnošću i likvidnošću plasmana svojstvenih pojedinoj vrsti UCITS fonda te utvrđenih prospektom i pravilima UCITS fonda. Društvo odgovorno upravlja imovinom Fonda u svrhu ostvarenja cilja, ali ne postoji jamstvo ostvarenja istoga.

1.3 Zakonski okvir i nadzor poslovanja UCITS fondova

U Republici Hrvatskoj, ustrojstvo i rad UCITS fondova i društava za upravljanje UCITS fondovima uređeno je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, br. 44/16 i 126/19; u daljnjem tekstu: "Zakon"), po osnovi Zakona donesenim podzakonskim propisima te, između ostalog, Direktivom 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. godine o usklađivanju zakona i drugih propisa koji se odnose na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire, Direktivom Komisije 2010/44/EU od 1. srpnja 2010. godine o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u vezi određenih odredbi o pripajanjima ili spajanjima fondova, strukturama glavnih i napajajućih fondova i postupku obavješćivanja, Direktivom Komisije 2010/43/EU od 1. srpnja 2010. godine o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu organizacijskih zahtjeva, sukoba interesa, poslovanja, upravljanja rizicima i sadržaja sporazuma između depozitara i društva za upravljanje, Uredbom Komisije (EU) br. 583/2010 od 1. srpnja 2010. godine o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s ključnim informacijama za ulagatelje i uvjetima koje je potrebno ispuniti prilikom dostavljanja ključnih informacija ulagateljima ili prospekta na trajnom mediju koji nije papir ili putem internetske stranice, Uredbom Komisije (EU) br. 584/2010 od 1. srpnja 2010. godine o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u vezi oblika i sadržaja standardne obavijesti i potvrde UCITS-a, korištenja elektroničke komunikacije između nadležnih tijela za potrebe obavješćivanja i postupka izravnog nadzora i istražnih radnji i razmjene informacija između nadležnih tijela, Direktivom 2013/14/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. godine o izmjeni Direktive 2003/41/EZ o djelatnostima i nadzoru institucija za strukovno mirovinsko osiguranje, Direktive 2009/65/EZ o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) i Direktive 2011/61/EU o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova u odnosu na preveliko oslanjanje na kreditne rejtinge, delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. godine o

dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: "Agencija").

Na način i pod uvjetima utvrđenim Zakonom, na poslovanje društava za upravljanje UCITS fondovima te poslove UCITS fondova općenito, na odgovarajući se način, između ostalog, podredno primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.

1.4 Temeljni podaci o Fondu

Naziv fonda je **OTP e-start FOND otvoreni investicijski fond s javnom ponudom** (u daljnjem tekstu: "Fond").

Fond je osnovalo i njime upravlja **OTP invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1/d (u daljnjem tekstu: "Društvo"), isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva od 25. studenog 2011. godine. Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih poslova, Klasa: UP/I-451-04/11-06/25, Ur. broj: 326-443-13-7, od 17. siječnja 2013. godine, odobreno je osnivanje Fonda.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Kontakt:

OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o.

Divka Budaka 1/d

10000 Zagreb

Tel.: +385 (072) 20 10 92; +385 (072) 20 10 78

Faks: +385 75 801 195

E-mail: info@otpinvest.hr

www: www.otpinvest.hr

1.5 Osnovna obilježja i povijesni prinos Fonda

Trajanje fonda	Neograničeno
Valuta fonda	EUR
Ulagateljski cilj	Nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti imovine te ostvarivanje prihoda od kamatonosne imovine u srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti

	imovine ulaganjem pretežito u obveznice, a potom u depozite te instrumente tržišta novca.
Glavne vrste imovine	Pretežito obveznice državnih izdavatelja RH, EU i potom instrumenti tržišta novca državnih izdavatelja RH, EU. Depoziti banaka u RH
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	Republika Hrvatska
Korištenje financijskih izvedenica	U svrhu zaštite od tržišnog rizika U svrhu postizanja investicijskog cilja
Valutna izloženost	Najviše 20,00%
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo poslovi Obrnuti repo poslovi
Mjerilo (benchmark)	Nema
Horizont ulaganja	6 mjeseci
Najznačajniji rizici	Kreditni rizik, rizik druge ugovorne strane
Ukupni profil rizičnosti	Nizak
Valuta uplate i isplate	EUR, HRK
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	1,50% za ulaganja kraća od 15 dana, a za ulaganja duža od 15 dana se ne naplaćuje
Upravljačka naknada	0,95%

Ulagatelji i druge zainteresirane osobe se upućuju da u trenutku čitanja ovog Prospekta neposrednim uvidom u službene web stranice Društva steknu saznanja o prinosu Fonda ostvarenom do trenutka razmatranja sadržaja Prospekta.

2. INVESTICIJSKI CILJ I STRATEGIJA ULAGANJA

2.1 Investicijski cilj Fonda

OTP e-start fond klasificira se kao kratkoročni obveznički fond.

Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti udjela u srednjem roku većeg od kratkoročnih stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim depozite i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, i ostalih članica Europske Unije. Fond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, bez uspoređivanja sa referentnom vrijednosti (benchmark).

Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Fond nema karakteristike novčanog fonda te nema odobrenje za rad u skladu sa Uredbom (EU) 2017/1131 Europskog parlamenta i Vijeća o novčanim fondovima (Uredba o novčanim fondovima).

U skladu s postavljenim ciljevima ulaganja, Fond je prije svega namijenjen ulagateljima čiji je horizont ulaganja najmanje 6 mjeseci te koji:

- žele izloženost prema obvezničkom i novčanom tržištu
- imaju konzervativnu strategiju ulaganja te, koji su spremni preuzeti manji rizik za ostvarenje i ostvariti nešto veći prinos od onog prinosa na novčanom tržištu sukladno navedenom investicijskom cilju.
- žele visoku likvidnost u smislu mogućnosti unovčenja sredstava.

2.2 Strategija ulaganja Fonda

Fond će pretežno ulagati u obveznice, a zatim instrumente tržišta novca i depozite pri čemu ne smije biti ugrožen investicijski cilj fonda.

Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3. Fond će mijenjati modificirano trajanje imovine sukladno tržišnim očekivanjima i kretanjima, a u najboljem interesu udjelničara.

Izloženost dužničkim instrumentima (obveznice i komercijalni zapisi) koje je izdao korporativni izdavatelj ili municipalni izdavatelj iz Europske Unije, ne smije ukupno prelaziti 30,00% imovine Fonda. Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kom trenutku ne smije prelaziti 20,00%. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena.

Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem financijske poluge (eng. leverage) Strategija financijske poluge se postiže korištenjem financijskih izvedenica i repo ugovora.

2.3 Ulaganja Fonda

Obveznice

Fond će bez ograničenja ulagati u obveznice izdane od strane izdavatelja iz Republike Hrvatske i druge članice Europske Unije pridržavajući se ograničenja modificiranog trajanja imovine. Fond će dominantno ulagati u državne obveznice. Fond će u korporativne i municipalne obveznice ulagati najviše 30% imovine Fonda.

Instrumenti Tržišta novca

Fond će do 75,00% imovine ulagati u instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske i drugih država članica Europske Unije. Instrumenti tržišta novca su instrumenti čije je dospijeće ili preostalo dospijeće 397 dana ili manje i čiji su prinosi podložni utjecaju promjena uvjeta na tržištu novca. Fond će dominantno ulagati u instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj država. Izloženost prema ostalim instrumentima tržišta novca (čiji izdavatelj nije država) neće prelaziti 30% imovine Fonda.

Fond može biti iznimno i privremeno investiran i 100,00% u instrumente tržišta novca ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u fond, te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti, i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjer (ne i isključivi) kada bi dominantno ulaganje u instrumente tržišta novca bilo opravdano je situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospijeća značajno veće od onih koje su dužih dospijeća (inverzna krivulja prinosa), općenita situacija na financijskom tržištu koja bi mogla rezultirati padom vrijednosti imovine Fonda i ugroziti ostvarivanje investicijskog cilja, te u slučaju znatno povećanih zahtjeva za otkupom udjela Fonda.

Depoziti

Fond će do 75,00% imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) koje imaju sjedište u Republici Hrvatskoj te u ostalim zemljama članicama EU.

Fond može biti iznimno i privremeno investiran i 100,00% u depozite ukoliko to u najboljem interesu udjelničara u Fondu, te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti, i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjeri kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano je situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospijeća značajno veće od onih koje su dužih dospijeća (inverzna krivulja prinosa), općenita situacija na financijskom tržištu koja bi mogla rezultirati padom vrijednosti imovine Fonda i ugroziti ostvarivanje investicijskog cilja, te u slučaju znatno povećanih zahtjeva za otkupom udjela Fonda.

Fondovi

Fond može ulagati do 10,00% u udjele investicijskih fondova (UCITS fondovi) te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije. Maksimalna naknada za upravljanje u tim fondovima ne smije biti u iznosu većem od 2% godišnje.

Fond može ulagati u terminske i opcijske ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda. U terminske i opcijske ugovore (financijske izvedenice) ubrojili bi sljedeće: forward, futures, swap, opcije, investicijske proizvode (fondove, zapise, obveznice) koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu.

Društvo će dominantno ulagati u izvedenice koje:

- omogućavaju postizanje valutne izloženosti i/ili valutnu zaštitu (forward, swap)
- utječu na duraciju Fonda (npr. Bund Futures)

Ostale financijske izvedenice će se koristiti u najboljem interesu ulagača te sukladno tržišnim uvjetima i prilikama.

Ulaganje u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čini dio strategije ulaganja Fonda, radi čega značajan dio imovine Fonda može biti izložen Republici Hrvatskoj. Slijedom navedenog, iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 254., stavka 1., točke 6. Zakona, a u skladu s člankom 256. Zakona, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga odobrila je Društvu ulaganje iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, i to do 100% neto imovine Fonda.

2.4 Tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem

Fond će koristiti tehnike učinkovitog upravljanja portfeljem, u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda. Korištenjem tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati cilj i strategija Fonda, kao ni njegov profil rizičnosti. Navedene transakcije su definirane Uredbom EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012.

Fond kao tehniku učinkovitog upravljanja imovinom koristi repo transakcije koje obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor. Pri repo transakcijama, Društvo u ime Fonda pozajmljuje novčana sredstva na unaprijed određeni rok u budućnosti pri čemu kao instrument osiguranja prenosi (daje) obveznice i instrumente tržišta novca koji čine imovinu Fonda. Kod obrnutih repo transakcija, Društvo u ime Fonda daje novčana sredstva te pritom se kao osiguranje transakcija prima i obveznice i instrumente tržišta novca.

Društvo namjerava koristiti repo kako bi se Fondu osigurala kratkoročna dodatna novčana sredstva, a obrnute repo ugovore kako bi se ostvario dodatan prihod. Korištenjem repo transakcije generiraju se troškovi financiranja prema ugovorenoj repo kamatnoj stopi, a korištenjem obrnutih repo transakcija generiraju se prihodi po istoj osnovi.

Sve navedene transakcije uključuju i troškove platnog prometa, prijeboja i namire. Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjani za izravne i neizravne troškove, prihod su Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te

provizije eventualnih posrednika (primjerice kreditne institucije, investicijska društva ili posrednici kod pozajmljivanja) od kojih neki mogu biti povezani s Društvom.

Očekivani udio repo transakcija je 10% neto imovine Fonda, a najveći dozvoljeni udio obuhvaćen navedenim transakcijama je 20%. Očekivani udio obrnutih repo transakcija je 15%, a može činiti do 100% neto imovine Fonda.

Prilikom sklapanja navedenih transakcija prisutan je rizik druge ugovorne strane. Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze. U tom slučaju, pri repo transakciji Fond može zabilježiti gubitak koji je jednak razlici između tržišne vrijednosti danog kolaterala i primljenih novčanih sredstava. U slučaju obrnute repo transakcije, potencijalni gubitak jednak je razlici tržišne vrijednosti primljenog kolaterala i danih novčanih sredstava. U namjeri učinkovitog upravljanja navedenim rizikom, Društvo ugovara sve navedene (repo i obrnute repo) transakcije isključivo putem standardiziranih ugovora sa suprotnim stranama koje su kreditne institucije registrirane u Europskoj uniji. Takvim je ugovorima osigurana mogućnost prijevremenog raskida, a rok dospijeca navedenih transakcija ne smije prelaziti 12 mjeseci. Također, Društvo rizik druge ugovorne strane umanjuje pažljivim odabirom kvalitetnih drugih ugovornih strana kojima je dodijeljena prihvatljiva kreditna ocjena, a uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost na temelju vlastitog internog modela za kreditno ocjenjivanje, što uključuje dostupne financijske pokazatelje te kreditne ocjene rejting agencija, kao i prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama.

Kao instrument osiguranja (kolateral) će biti prihvaćeni samo obveznice i instrumenti tržišta novca u koje Fond smije ulagati u skladu sa strategijom ulaganja i u onim količinama, odnosno iznosima koji su u skladu sa ograničenjima ulaganja definirana Zakonom i ovim Prospektom. Kod izbora kolaterala postoje rizici, poput kreditnog rizika i rizika likvidnosti. Društvo nastoji smanjiti navedene rizike prihvaćajući kao kolateral lako utržive vrijednosne papire sa prihvatljivim stupnjem kreditnog rizika. Kao kolateral se neće prihvaćati vrijednosne papire čiji je izdavatelj druga ugovorna strana u transakciji financiranja vrijednosnih papira, čime se osigurava da kreditni rizik kolaterala nije koreliran sa kreditnim rizikom druge ugovorne strane. Sukladno tome, Društvo smije za račun Fonda prihvatiti u kolateral prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jednog izdavatelja u vrijednosti najviše do 20% neto imovine Fonda. Iznimno, taj udio može biti i veći ako je izdavatelj vrijednosnih papira ili instrumenata tržišta novca, ili za njih jamči, Republika Hrvatska, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske ili Hrvatska banka za obnovu i razvitak.

Rizici povezani s upravljanjem kolateralom uključuju i operativne rizike poput pogrešaka prilikom izračuna vrijednosti kolaterala ili varijacijskih marži. Društvo redovito kontrolira i ocjenjuje rad skrbnika kod kojih je kolateral pohranjen. Vrijednosti primljenog kolaterala i varijacijskih marži utvrđuju se za svaki radni dan, temeljem tržišnih cijena za financijske instrumente koji su zaprimljeni u kolateral. Društvo definira korektivne faktore koje koristi prilikom određivanja potrebne razine količine kolaterala. Oni ovise o vrsti, dospijecu i valuti vrijednosnog papira koja se uzima kao kolateral te o kreditnoj sposobnosti druge ugovorne strane. Primljeni kolaterali se pohranjuju kod skrbnika Fonda. Sva prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira koji su primljeni kao

kolateral doznačuju se drugoj ugovornoj strani, odnosno vlasniku istoga. Prenosivi vrijednosni papiri koje Fond primi kao kolateral neće se ponovno upotrebljavati.

2.5 Povijesni prinos Fonda

U razdoblju od osnivanja do zaključno s 31. prosinca 2020. godine, ostvaren je prinos od: 1,74%, i to:

- 2013. / 0,90%
- 2014. / 1,35%
- 2015. / 0,24%
- 2016. / 0,06%
- 2017. / -0,45%
- 2018. / -0,25%
- 2019. / -0,14%
- 2020. / 0,03%.

Društvo je s datumom 28. veljače 2019. godine usvojilo novi Prospekt te se zbog promijenjenog cilja i strategije ulaganja Fonda budući prinos može razlikovati od povijesnog.

Ulagatelji moraju imati u vidu da podaci o prinosima iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti, kao i to da cijena udjela i prinosi mogu oscilirati.

2.6 Održivo ulaganje

Europski Parlament i Vijeće Europske Unije donijelo je 27. studenog 2019. godine Uredbu (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga (SFDR Uredbu). Održivi razvoj je zadnjih nekoliko godina postao ključan pokretač razvojnih politika globalno. Reflektira se kroz strategije kontinuiranog gospodarskog napretka bez štete za okoliš, uz socijalno - društvenu odgovornost i kvalitetno upravljanje. Održivi razvoj temelji se na tzv. ESG principima:

- E- „environment“: okoliš. Proizvodnja i potrošnja imaju velik utjecaj na klimatske promjene, trošenje resursa, otpad, zagađenje, krčenje šuma i biološku raznolikost.
- S – “society”: društvo. Socijalna komponenta uključuje kulturu poduzeća, poslovne politike koje određuju radne uvjete, radna prava i raznolikosti, kao i utjecaj na društvenu zajednicu u kojem posluju.
- G – “governance”: korporativno upravljanje. Ova se komponenta odnosi na upravljanje poduzećima putem upravnog odbora, nadzor upravljanja kompanije, kao i na stavove prema dioničarima. Upravljanje može poslužiti kao kontrolni mehanizam u odnosu na podmićivanje i korupciju, porez, izvršne naknade, mogućnosti glasanja dioničara i unutarnju kontrolu.

Uredba (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga naglašava značaj transparentnosti štetnih učinaka na održivost na razini subjekta i financijskog proizvoda.

Društvo se odlučilo za opciju (b) iz stavka 1. članka 4. Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i izjavljuje da ne uzima u obzir štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Razmatranje takvih utjecaja zahtijeva reviziju internih politika i procedura, moguće i IT razvoj potreban za pravilnu provedbu, a sve to u relativno kratkom vremenskom razdoblju. Pritom valja istaknuti da smo dio veće OTP grupacije s kojom je također potrebno usklađivati navedene propise.

3. RIZICI ULAGANJA U FOND

Ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. U načelu, rizik ulaganja na tržištu kapitala jest vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo je usvojilo i primijenilo procedure upravljanja rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima. Polaznu osnovu za upravljanje rizicima čini poštivanje zakonske i podzakonske regulative, poštivanje ograničenja ulaganja utvrđenih ovim Prospektom te međunarodnih računovodstvenih standarda.

Funkciju kontrole rizika provodi jedinica za kontrolu ("Middle Office"), koja je neovisna od operativne jedinice ("Front Office"), i čije su procedure rada definirane internim pravilnikom Društva sa svrhom što kvalitetnijeg upravljanja i kontrole rizika, a radi što bolje zaštite ulagatelja u Fondu.

Vrednovanje i analiza rizika su ključan i neizostavan dio svake investicijske odluke. Prethodno donošenju odluke o ulaganju sredstava Fonda u pojedine vrijednosne papire ili depozite, Društvo procjenjuje i analizira rizičnost svake pojedine investicije kao i njen međuodnos s postojećim vrijednosnim papirima u portfelju Fonda. Time se nastoje ostvariti investicijski ciljevi Fonda uz preuzimanje rizika primjerenih naravi i obilježjima Fonda te uz primjeren stupanj diversifikacije imovine Fonda.

Ulaganje u Fond nije ekvivalent bankovnom depozitu i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od strane neke druge financijske institucije. Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz ciljeva i strategije ulaganja Fonda definiranih Prospektom, a posljedica je karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže i sklonosti Fonda prema pojedinim rizicima koji proizlaze iz te imovine.

U sklopu procesa upravljanja rizicima Društvo određuje profil rizičnosti Fonda koji obuhvaća glavne rizike kojima je Fond potencijalno izložen te prihvatljiv stupanj utjecaja tih rizika na prinos Fonda. Utjecaj rizika na Fond izravna je posljedica sklonosti Fonda riziku. Procesom upravljanja rizicima se, između ostalog, osigurava da je razina izloženosti rizicima Fonda u skladu s razinom izloženosti definiranom profilom rizičnosti Fonda. Kako bi osiguralo da je izloženost riziku u skladu s profilom rizičnosti, Društvo ograničava sklonost riziku Fonda, dodatnim ograničenjima izloženosti rizicima, te kontinuirano prati usklađenost Fonda s ograničenjima izloženosti rizicima koja su određena ili propisana za Fond.

Profil rizičnosti fonda (ukupnu rizičnost) fondova kojima upravlja i sklonost prema pojedinim rizicima, Društvo opisuje kao vrlo nisku, nisku, umjerenu, visoku ili vrlo visoku.

S obzirom na ciljanu strategiju ulaganja, i sklonost prema pojedinim rizicima, navedeno rezultira profilom rizičnosti fonda: **niska rizičnost** te se može očekivati niska volatilnost cijene udjela u Fondu.

VRLO NIZAK	NIZAK	UMJEREN	VISOK	VRLO VISOK
------------	-------	---------	-------	------------

Navedena skala prikazuje sklonost fonda prema pojedinom riziku to jest maksimalno prihvatljivu razinu pojedinih rizika koliko je Fond spreman tolerirati.

Vrsta rizika	Sklonost riziku
Rizik promjene cijene (tržišni rizik)	Vrlo nizak
Kamatni rizik	Nizak
Rizik promjene tečaja (valutni rizik)	Nizak
Rizik likvidnosti	Umjeren
Kreditni rizik	Umjeren
Rizik namire	Vrlo nizak
Rizik druge ugovorne strane	Umjeren
Rizik koncentracije	Umjeren
Rizik financijske poluge	Nizak
Rizik promjene poreznih propisa	Vrlo nizak

3.1 Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond

3.1.1 Rizik promjene cijene (tržišni rizik)

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina fonda. Cijene financijskih instrumenta podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini, te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta može dovesti do pada vrijednosti udjela. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja.

3.1.2 Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik smanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca u koje je uložena imovina fonda zbog povećanja prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Što je preostalo vrijeme do dospijeca dužničkog vrijednosnog papira ili instrumenta tržišta novca veće, odnosno što je kamatna stopa (kupon) koju dužnički vrijednosni papir ili instrument tržišta novca nudi niža, to je utjecaj povećanja kamatnih stopa u pravilu veći. Jačina utjecaja uobičajeno se mjeri modificiranom duracijom (engl. modified duration): što je modificirana duracija nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja i ograničavanjem osjetljivosti promjene vrijednosti portfelja na promjene kamatnih stopa mjerene modificiranim trajanjem (duracijom) portfelja.

3.1.3 Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine fonda uslijed promjene valutnog tečaja. Dio imovine fonda može biti izložen valuti različitoj od temeljne valute fonda (valute u kojoj se mjeri prinos fonda), te promjena tečaja u odnosu na valutu fonda može uzrokovati pad vrijednosti tog dijela imovine. Izlaganje imovine Fonda riziku promjene tečaja, odnosno valutnom riziku, Društvo će

umanjiti kroz ograničenja ulaganja. Zaštita od valutnog rizika može se provesti sklapanjem valutnih forward ugovora.

3.1.4 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina fonda neće moći unovčiti odnosno prodati u dovoljno kratkom roku i po odgovarajućoj cijeni; uz ograničen trošak (po cijeni koja ne odstupa značajno od cijene po kojoj se imovina vrednuje) i u dovoljno kratkom vremenskom roku, što može otežati ili u potpunosti onemogućiti otkup udjela iz fonda. Navedenim rizikom Društvo upravlja redovitom procjenom likvidnosti portfelja u odnosu na financijske instrumente, redovite financijske obveze i očekivane isplate.

3.1.5 Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka dijela ili cjelokupne vrijednosti imovine fonda uložene u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca ili depozite zbog neispunjenja obveze izdavatelja dužničkog vrijednosnog papira ili banke da fondu isplati pripadajuću kamatu i/ili glavnice. Nemogućnost izdavatelja ili banke da izvrši odgovarajuća plaćanja za posljedicu može imati kašnjenje u isplati pripadajuće kamate i/ili glavnice što može prouzročiti poteškoće u otkupu udjela fonda, a u krajnjem slučaju može dovesti i do gubitka dijela ili cjelokupnog iznosa koji je fond uložio u određeni dužnički vrijednosni papir ili depozit. Kreditni rizik također uključuje i rizik smanjenja vrijednosti dužničkog vrijednosnog papira zbog smanjenja ocjene kreditne sposobnosti izdavatelja (kreditnog rejtinga). Smanjenje kreditnog rejtinga ukazuje na povećanu vjerojatnost neispunjavanja obveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja i uz pomoć sustava ograničenja ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja.

3.1.6 Rizik namire

Rizik namire je rizik da zaključene transakcije financijskim instrumentima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva nad financijskim instrumentima ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u dogovorenim rokovima. Takva situacija može dovesti do smanjene likvidnosti imovine fonda. Navedenim rizikom Društvo upravlja ugovaranjem transakcija u kojima se istovremeno obavlja prijenos vlasništva nad vrijednosnim papirom i novčanog iznosa (namira uz plaćanje, eng. “delivery versus payment”), te odabirom institucija s kojima obavlja transakcije po načelu sigurnosti izvršenja transakcije, a ne profitabilnosti pojedinačne transakcije.

3.1.7 Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod transakcija izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira (repo ugovori i obrnuti repo ugovori). Fond pritom može pretrpjeti gubitke prilikom izvršavanja svojih prava iz takvih ugovora. Navedenim rizikom Društvo upravlja pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir

njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama.

3.1.8 Rizik koncentracije

Rizik koncentracije nastaje kao posljedica izlaganja znatnog dijela imovine Fonda pojedinoj osobi ili skupini povezanih osoba odnosno određenom gospodarskom sektoru, državi ili zemljopisnom području, a predstavlja gubitak vrijednosti imovine fonda zbog negativnog utjecaja specifičnih ekonomskih, tržišnih, političkih ili regulatornih događaja vezanih za pojedinu osobu, skupinu povezanih osoba, gospodarski sektor, državu ili geografsko područje.

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen pravilima i ograničenjima ulaganja propisanim Zakonom i podzakonskim aktima. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja.

3.1.9 Rizik financijske poluge

Financijska poluga predstavlja financiranje ulaganja korištenjem sredstava dobivenih pozajmljivanjem. Financijska poluga u fondu može se stvoriti korištenjem financijskih izvedenica te reinvestiranjem kolaterala povezanih sa tehnikama učinkovitog upravljanja portfeljem. Korištenje financijske poluge može znatno povećati rizik: višestruko uvećati prinos na ulaganje, odnosno dobit, ali može i umanjiti dobit ili višestruko uvećati gubitak, odnosno dovesti do potpunog gubitka financijskih sredstava.

Korištenjem financijske poluge u fondu postiže se izloženost tržišnim rizicima koja je veća od neto imovine fonda. Navedenim rizikom Društvo upravlja ograničavanjem stupnja financijske poluge koju Fond može koristiti.

Osnovni rizik kojemu je ulagatelj izložen jest kreditni rizik svih ugovornih strana u čije je vrijednosne papire uložena imovina Fonda. Iako kreditni rizici koje Fond preuzima mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda, Društvo kroz diversifikaciju ulaganja imovine Fonda nastoji minimizirati utjecaj kreditnog rizika. U svrhu umanjenja ovog rizika Društvo će odabirati druge ugovorne strane koje prema procjeni Društva imaju dobru kreditnu sposobnost i poslovnu reputaciju.

3.1.10 Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa podrazumijeva mogućnost da se porezni propisi, u Republici Hrvatskoj ili inozemstvu, promjene na način koji bi negativno utjecao na prinos Fonda odnosno profitabilnost ulaganja u Fond.

Rizik promjene poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva. U mjeri u kojoj je to objektivno moguće i opravdano, kao i sukladno pravilima struke i dobrim poslovnim običajima, Društvo će prilagodbom strategije ulaganja Fonda nastojati umanjiti negativne posljedice koje bi promjena poreznih propisa mogla imati na prinos odnosno profitabilnost ulaganja u Fond. Ovaj rizik

je izvan domene utjecaja Društva pa Društvo preporučuje ulagateljima da se prije ulaganja u Fond posavjetuju sa svojim poreznim i investicijskim savjetnikom.

3.1.11 Rizik održivog ulaganja

Rizici povezani sa održivim ulaganjem (ESG rizici) odnose se na prilagodbu utjecajima klimatskih promjena, uspostavljanje dobre prakse u vođenju poslovnih politika koje određuju radne uvjete, radna prava i raznolikosti, uspješnosti u borbi protiv podmićivanja i korupcije te poštivanje relevantnih zakona i propisa. Održivi razvoj je u novije vrijeme postao ključan pokretač razvojnih politika globalno. Reflektira se kroz strategije kontinuiranog gospodarskog napretka bez štete za okoliš, uz socijalno - društvenu odgovornost i kvalitetno upravljanje. Održivi razvoj temelji se na tzv. ESG principima (E- „environment“: okoliš, S – “society”: društvo, G – “governance”: korporativno upravljanje). Uredba (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga naglašava transparentnost štetnih učinaka na održivost na razini subjekata.

Uredba (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga u članku 6. naglašava značaj transparentnosti uključivanja rizika održivosti u postupku odlučivanja o ulaganjima. Društvo prepoznaje navedeni rizik, no zasad ga ne smatra relevantnim te ga ne uključuje u odluke pri ulaganjima i ne procjenjuje vjerojatne učinke rizika održivosti na prinos Fonda. Razlog tome je nedostupnost potpunih podataka od strane izdavatelja za adekvatno mjerenje rizika. Posljedično, ulaganje po ESG principima je do neke mjere subjektivno zbog čega ulaganje u održive kompanije može donijeti Fondu rizike ili koristi koje nije moguće predvidjeti. Također, razmatranje takvih utjecaja zahtijeva reviziju internih politika i procedura, moguće i IT razvoj potreban za pravilnu provedbu, a sve to u relativno kratkom vremenskom razdoblju. Uvođenjem regulatornih mehanizama koji bi trebali osigurati standard za procjenu i transparentnost ovog rizika, Društvo će nastojat alocirati više resursa prema uključivanju rizika održivosti u odluke o investicijskim ulaganjima.

3.2 Rizici vezani uz društvo za upravljanje UCITS fondom

Tijekom poslovanja Društvo je izloženo rizicima koji se mogu odraziti na poslovanje Fonda. To su prvenstveno operativni rizici, rizik sukoba interesa, rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti, te rizik gubitka ugleda (reputacijski rizik). Upravljanje navedenim rizicima uvjet je učinkovitog i uspješnog poslovanja.

Rizici za Društvo dijele se na one koji su uzrokovani ulaganjem financijske imovine i oni koji proizlaze iz operativnog poslovanja. Imovina u koju Društvo smije ulagati svoju financijsku imovinu te ograničenja propisana su internim aktima. Rizici koji proizlaze iz navedenog su rizik promjene

cijene, valutni i kreditni rizik. Na Društvo još utječu rizik likvidnosti, kamatni rizik, rizik promjene poreznih propisa i financijske poluge. Kontrola poslovanja Društva i upravljanje rizicima vezanim uz Društvo u nadležnosti je Uprave Društva.

3.2.1 Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja rizik financijskog gubitka uzrokovanog neadekvatnim poslovnim procesima, postupcima zaposlenika (ljudski faktor), sustavima i vanjskim događajima. Operativni rizik prisutan je u svakodnevnom poslovanju Fonda i Društva.

Rizik upravljanja poslovnim procesima odnosi se na odstupanja od internih politika i procedura rada kojima se uređuje unutarnja organizacija poslovanja Društva. Navedeni rizik uključuje pogreške kod izračuna neto vrijednosti imovine, pogreške kod ugovaranja kupoprodajnih transakcija, nepravovremeno ili pogrešno izvješćivanje, prekoračenja ovlaštenja pojedinog odjela, interne prijevare i sl. Kao mjeru sprečavanja pojave i smanjenja utjecaja ovog rizika Društvo je veliku pažnju posvetilo unutarnjoj organizaciji i u tu svrhu izradilo interne akte kojima se detaljno utvrđuju procedure rada te podjela dužnosti i ovlaštenja svakog pojedinog odjela i djelatnika. Opisani rizik je dodatno umanjen dnevnom kontrolom transakcija i potvrđivanjem izračuna cijene udjela od strane depozitara.

Rizici sustava odnose se na rizike koji proizlaze iz korištenja informatičke i telekomunikacijske opreme. Primjeri rizika sustava su prekidi u radu aplikacija, gubitak podataka i pogreške kod implementacije novih aplikacija, neadekvatna pohrana podataka, neovlašteni pristup povjerljivim podacima i sl. U svrhu umanjenja ovog rizika Društvo je propisalo interni akt o sigurnosnim i tehničkim uvjetima poslovanja kojima je detaljno uređena zaštita IT opreme, pohrana svih podataka i sigurnosnih kopija i evidencija o pristupu svakog pojedinog odjela onim aplikacijama i informacijama koje su im svakodnevno potrebne.

Rizik vanjskih događaja uključuje rizik oštećenja imovine koje može biti uzrokovano elementarnom nepogodom ili činom vanjske osobe, te rizik eksterne prijevare, a u odnosu na koje rizike su primijenjeni sigurnosni mehanizmi primjereni poslovnim standardima i djelatnostima Društva. Navedenim rizikom Društvo upravlja implementacijom internih politika i procedura, u skladu sa Zakonom i internom regulativom.

3.2.2 Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa odnosi se na sva postupanja između povezanih osoba Društva i Fonda, te sva postupanja zaposlenika Društva koja mogu imati negativne posljedice za interese ulagatelja.

Navedenim rizikom Društvo upravlja internih akata kojima je detaljno propisano i uređeno poslovanje u skladu s načelima slobodne i lojalne tržišne utakmice, pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnim moralom.

3.2.3 Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti može nastati ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Fonda, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu, nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda.

Društvo i zaposlenici dužni su u obavljanju djelatnosti Društva postupati u skladu s relevantnim propisima, primjenjivati načela profesionalnosti i etike, uvijek postupati u najboljem interesu ulagatelja, te na vrijeme i istinito obavještavati ulagatelje. Društvo, posljedično, postavlja visoka mjerila pri izboru osoba koje se zapošljavaju u Društvu.

3.2.4 Reputacijski rizik

Reputacijski rizik je rizik gubitka ugleda te povećanja negativne javne percepcije Društva koji može rezultirati rastom negativnih utjecaja na poslovanje Društva. Društvo zapošljava isključivo kompetentne i pouzdane osobe čije ponašanje u obavljanju poslovnih aktivnosti i van njih neće negativno utjecati na reputaciju Društva.

3.2.5 Rizik promjene cijene (tržišni rizik)

Rizik promjene cijena predstavlja rizik od pada tržišne vrijednosti pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Društva. Cijene financijskih instrumenta podložne su dnevnim promjenama i pod utjecajem su niza čimbenika, kao što su sentiment investitora, ekonomski trend na globalnoj razini, te ekonomsko i političko okruženje u pojedinim zemljama. Pad cijene pojedinog financijskog instrumenta može dovesti do smanjenja imovine Društva. Društvo upravlja navedenim rizikom propisanim ograničenjima koja se odnose na Popis financijskih institucija i instrumenta u koje se mogu ulagati sredstva. Ograničenja su konzervativno određena i sukladna su riziku ulaganja u novčane fondove.

3.2.6 Rizik financijske poluge

Financijska poluga predstavlja financiranje ulaganja korištenjem sredstava dobivenih pozajmljivanjem. Društvo upravlja navedenim rizikom propisanim internim ograničenjima izloženosti.

3.2.7 Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Društva uslijed promjene valutnog tečaja. Osnovna valuta kako je propisana u koja su ulažu i u kojima se obračunavaju sredstva Društva je HRK. Jedina dodatna valuta u kojoj smiju biti denominirani instrumenti u koje su ulažu sredstva Društva računajući i depozite kod banaka, je EUR pri čemu su određena interna ograničenja izloženosti.

3.2.8 Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta koji se nalazi u imovini Društva ili strana s kojom je sklopljen posao na financijskom tržištu, neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Društva. Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene, odnosno pada kreditne sposobnosti izdavatelja vrijednosnih papira i drugih dužnika prema kojima Društvo ima potraživanja. Navedenim rizikom Društvo upravlja uz pomoć sustava konzervativno propisanih ograničenja ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja.

3.2.9 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik nemogućnosti transformacije pojedinih oblika imovine u novčana sredstva (rizik likvidnosti imovine) ili rizik nemogućnosti uravnoteženja kratkoročnih platežnih mogućnosti s jedne strane i kratkoročnih obveza s druge strane (rizik novčanog tijeka). Rizik novčanog tijeka predstavlja vjerojatnost da Društvo neće moći pravovremeno izvršiti svoje obveze. Društvo upravlja rizikom likvidnosti na način da isključivo drži pozicije u novčanim sredstvima i u udjelima u novčanim fondovima, konstantno održavajući odgovarajući omjer kratkoročne imovine i kratkoročnih obveza iznad 1.

3.2.10 Kamatni rizik

Kamatni rizik se odnosi na rizik koji nastaje zbog promjena prevladavajućih kamatnih stopa na tržištu. Kada se radi o riziku koja proizlazi iz ulaganja u instrumente koje nose kamatni rizik, rast kamatnih stopa dovodi do pada cijene tih instrumenata. Za vrijeme dugotrajnijeg okruženja niskih kamatnih stopa, povrat na imovinu fonda koji je znatno izložen kamatnom riziku, suočen je i s dugotrajnijim manjim povratom na imovinu. U tom slučaju, Društvo se može naći u situaciji da je primorano smanjivati naknade za upravljanje u svrhu održavanja zadovoljavajućeg prinosa tih fondova. Na taj se način očituje kamatni rizik u operativnom poslovanju Društva kako su naknade za upravljanje glavni izvor prihoda. Društvo će nastojati pravovremeno se pripremiti te na optimalan način upravljati troškovima u opisanim situacijama.

3.2.11 Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja mogućnost da se porezni propisi, u Republici Hrvatskoj ili inozemstvu, promjene na način koji bi negativno utjecao na poslovanje Društva. U cilju praćenja rizika promjene poreznih propisa, prate se objave u službenim glasilima država na čijim je mjerodavnim tržištima uložena imovina investicijskih fondova pod upravljanjem Društva. Za potrebe praćenja rizika promjene poreznih propisa koriste se usluge odvjetničkih društava u svojstvu vanjskih pravnih savjetnika i usluge banke skrbnika. Rizik promjene poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva.

4. VRIJEDNOST IMOVINE FONDA; UDJELI U FONDU

Najniži iznos novčanih sredstava koja su se morala prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosio je 5.000.000 (pet milijuna) kuna. Da se tijekom početne ponude nije prikupio iznos od 5.000.000 kuna smatralo bi se da ponuda i poziv na kupnju udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega bi se izvršio povrat prikupljenih sredstava ulagateljima.

4.1 Izračun vrijednosti imovine Fonda

Vrijednost imovine Fonda Društvo izračunava se za svaki dan idućeg radnog dana.

Neto vrijednost imovine Fonda određuje se tako da se u skladu sa Zakonom i drugim važećim propisima prvo odredi vrijednost financijskih instrumenata koji čine imovinu Fonda. Neto vrijednost imovine Fonda je vrijednost imovine umanjena za obveze. Obveze Fonda mogu biti obveze s osnove kupnje i prodaje imovine Fonda, obveze prema Društvu s osnove naknada i obveze prema depozitaru s osnove naknade, te ostale obveze sukladno Zakonu ukoliko su predviđene ovim Prospektom.

Društvo mjesečno izrađuje izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen ulagateljima i objavljuje ga na svojim mrežnim (internetskim) stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec.

Prilikom izrade mjesečnog izvještaja Fonda Društvo je dužno pridržavati se odredbi Pravilnika o promidžbi i ostalim informacijama za ulagatelje UCITS fonda (Narodne novine, br. 102/2016) kao i njegovih svakodobnih izmjena i dopuna.

Vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca ne smije pasti ispod 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna. U slučaju da vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod prethodno naznačenog iznosa Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom UCITS fondu.

4.2 Izračun cijene udjela u Fondu

Cijena udjela u Fondu obračunava se u valuti kuna (HRK) i euro (EUR), te objavljuje u valuti euro (EUR).

Neto vrijednost po udjelu u Fondu jest neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem udjela Fonda u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine Fonda. Cijena udjela u Fondu izračunava se dijeljenjem neto vrijednosti imovine Fonda sa brojem izdanih udjela, pri čemu je broj izdanih udjela jednak broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

Društvo je dužno za Fond utvrditi vrijednost njegove imovine, te svih obveza Fonda prilikom utvrđivanja neto vrijednosti imovine po udjelu, odnosno cijene udjela.

Neto vrijednost imovine Fonda, te cijenu udjela u Fondu, Društvo izračunava prema usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, koje su u skladu s važećim propisima i ovim Prospektom.

Cijenu udjela u Fondu Društvo će staviti javnosti na raspolaganje po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom. Utvrđena cijena udjela objavit će se u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske, te će biti na raspolaganju bilo kojem ulagatelju koji podatak o cijeni udjela u Fondu zatraži osobno, putem pošte ili elektronskim putem na adresu Društva i prodajnih zastupnika Društva.

4.3 Odgovornost za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda

Vrijednost imovine Fonda te cijenu udjela u Fondu izračunava Društvo. Metode procjene i utvrđivanja vrijednosti moraju biti u skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske i Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Izračun vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu nadzire i potvrđuje depozitar. Depozitar potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine Fonda za svoju evidenciju koja se daje na uvid Nadzornom tijelu. Društvo je odgovorno za točnost izračuna.

Revizor Fonda je dužan, tijekom svoje godišnje revizije, obaviti provjeru na uzorku kako bi se uvjerio da su načela utvrđivanja vrijednosti sadržana u propisima poštivana, da su temeljem primjene naznačenih načela dobivene cijene udjela Fonda točne, te da naknada za upravljanje, kao i druge naknade i troškovi predviđeni Prospektom Fonda, ne prelaze utvrđene iznose.

4.4 Kupnja udjela u Fondu

Početna vrijednost jednog udjela u Fondu iznosi 100,00 (sto) eura, u kunama izračunata primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke za valutu euro (EUR) na dan uplate.

Najniži novčani iznos prve uplate u Fond pojedinog ulagatelja iznosi 100 EUR (sto eura) ili kunska protuvrijednost prema srednjem tečaju za euro Hrvatske narodne banke.

Sve sljedeće uplate, pod uvjetom da je ulagatelj prethodno već uplatio najniži novčani iznos prve uplate u Fond, moraju biti minimalnog iznosa od 15,00 EUR (petnaest eura). U slučaju uplate u kunama, minimalni iznos je 100,00 HRK (sto kuna), pri čemu se vrijednost uplate preračunava u vrijednost udjela Fonda po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke za euro.

Pored navedenog, omogućava se kupnja udjela u Fondu (za prvu uplatu kao i sljedeće uplate) putem trajnog naloga u mjesečnom iznosu od minimalno 15,00 EUR (petnaest eura) ili u kunskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju za euro Hrvatske narodne banke, uz ugovaranje usluge trajnog naloga na minimalno godinu dana.

Za uplate do 14:00 sati primjenjuje se srednji tečaj za euro Hrvatske narodne banke na dan uplate, a za uplate nakon 14:00 sati primjenjuje se srednji tečaj za euro Hrvatske narodne banke koji će važiti prvog sljedećeg radnog dana.

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog imatelja udjela u Fondu. Ugovorom o ulaganju Društvo se obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti njegov upis u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži te dalje ulagati ta sredstva i upravljati Fondom za zajednički račun ulagatelja i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i pravila Fonda. Na temelju ugovora o ulaganju ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda.

Svaki zainteresirani ulagatelj može, temeljem ugovora o ulaganju, kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, temeljem čega stječe udio u Fondu. Kod originarnog stjecanja Udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za kupnju Udjela i izvršio valjanu uplatu iznosa iz zahtjeva, a Društvo ne odbije sklapanje ugovora. U svim ostalim slučajevima ugovor o ulaganju je sklopljen u trenutku kada Društvo upiše stjecatelja u Registar.

Društvo nije dužno dodijeliti udjele temeljem uplate koja nije prethodno popraćena uredno popunjenim zahtjevom za kupnju udjela. Društvo se obvezuje tako uplaćena sredstva vratiti uplatitelju bez odgode.

Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja se izračunava na dan uplate. Danom uplate smatra se radni dan primitka novčanih sredstava ulagatelja na račun Fonda, za primitke pristigle do i uključujući 14:00 sati. Za primitke pristigle nakon 14:00 sati, danom uplate smatra se sljedeći radni dan.

Zahtjev za kupnju udjela koji je zaprimljen u neradne dane bit će obrađen kao da je zaprimljen prvog radnog dana koji slijedi danu zaprimanja zahtjeva.

Izdavanje udjela u Fondu obavlja se isključivo uplatama novčanih sredstava na račun Fonda otvoren u skladu sa Zakonom. Iznimno, izdavanje udjela se može obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, odnosno prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela.

Prije kupnje udjela u Fondu potencijalnom ulagatelju će biti uručeni ili učinjeni dostupnim Prospekt, pravila Fonda i ključni podaci za ulagatelje, te će mu se na uvid dati posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje Fonda.

Na svim mjestima na kojima se provodi nuđenje udjela Fonda, ulagateljima je omogućen uvid u Prospekt, pravila Fonda, ključne podatke za ulagatelje i posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje izvještaje Fonda. Predmetni podaci su, također, dostupni na mrežnim stranicama Društva.

Na zahtjev ulagatelja Društvo će dostaviti i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

4.5 Raspolaganje udjelom u Fondu

Svaki imatelj udjela u Fondu može u svakom trenutku sve ili određeni broj udjela unovčiti prodajom Fondu ili drugom zainteresiranom kupcu, odnosno može prenijeti svoje udjele na bilo koju drugu fizičku ili pravnu osobu pod uvjetima navedenim u Prospektu i pravilima Fonda.

Svaki imatelj udjela u Fondu može u svako doba u sjedištu Društva podnijeti zahtjev za potpunu ili djelomičnu prodaju udjela Fondu i na taj način istupiti iz Fonda. Prilikom predaje zahtjeva za prodaju važeće je stanje udjela zabilježeno u registru udjela Fonda koje vodi Društvo.

Prijenos (prodaja i otkup udjela u Fondu) se obavlja po cijeni udjela koja vrijedi na dan zaprimanja pisanog zahtjeva za prodaju. Zahtjevi zaprimljeni poslije 14:00 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

U roku od najviše tri radna dana od dana primitka pisanog zahtjeva za prodaju udjela ulagatelju će biti isplaćena ukupna prodajna cijena udjela utvrđena na dan primitka zahtjeva umanjena za iznos izlazne naknade obračunate sukladno odredbama Prospekta Fonda. Isplata se obavlja na račun podnositelja zahtjeva za prodaju.

Svaki imatelj udjela u Fondu ima pravo prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je dostavio svu potrebnu dokumentaciju o prijenosu, sukladno pravnim propisima, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela Fonda koje vodi Društvo i nakon što primatelj prijenosa potvrdi da ga prihvaća. Upis prijenosa udjela u registar udjela, iz članka 11. pravila Fonda, može biti odbijen zbog razloga navedenih u članku 116. stavak 4. Zakona ili odredbama drugih mjerodavnih propisa, a posebno.

1. ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona i Prospekta Fonda, ili
2. ako je stjecatelj udjela takve udjele stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u Fondu utvrđenom odredbama Zakona i Prospekta Fonda, ili
3. ako bi takvim prijenosom stjecatelj ili prenositelj udjela raspolagali udjelom u Fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog Prospektom Fonda, odnosno ukoliko bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Fondu, bilo na strani prenositelja ili na strani stjecatelja udjela.

* * *

Broj kupljenih odnosno prodanih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Svi zahtjevi za uplatu ili isplatu udjela zaprimljeni u istom radnom danu, u odnosu na obračun i naplatu naknade, smatraju se jednom uplatom ili isplatom.

Zamjena udjela jednog UCITS fonda udjelima drugog UCITS fonda ili fondova pod upravljanjem Društva (u daljnjem tekstu: zamjena udjela) smatrat će se prodajom udjela iz UCITS fonda iz kojeg se sredstva prenose, te kupnjom udjela u UCITS fondu u koji se sredstva prenose. Prilikom prodaja i kupnji udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuju se, ukoliko postoje, prospektima relevantnih UCITS investicijskih fondova određene ulazne i izlazne naknade. U slučaju zamjene

udjela, novčana sredstva prenose se s računa UCITS fonda iz kojeg se sredstva prenose, na račun UCITS fonda u koji se sredstva prenose. Datumom zamjene udjela smatra se datum podnošenja zahtjeva ako je zahtjev zaprimljen radnim danom do 14:00 sati, odnosno prvi sljedeći radni dan od dana podnošenja zahtjeva, ako je zahtjev zaprimljen radnim danom iza 14:00 sati ili na dan koji nije radni dan.

Ne osporavajući prethodno navedeno, datum zamjene udjela ne predstavlja niti se može tumačiti kao dan ili datum stjecanja udjela u novom UCITS fondu temeljem zamjene udjela. Prodaja i kupnja udjela u UCITS fondu, kao dio postupka zamjene udjela, obavlja se prema i u skladu s uobičajenim rokovima prodaje i kupnje udjela propisanim Prospektom za svaki od UCITS fondova pod upravljanjem Društva pojedinačno, sukladno čemu se danom kupnje udjela, u sklopu zamjene udjela, smatra datum na koji su sredstva prenesena na račun UCITS fonda čiji se udjeli stječu.

U skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, sve uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u eurima ili kunama, uz izračun protuvrijednosti u odnosu na valutu euro (EUR) prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke. Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate u Fondu budu i u nekoj drugoj valuti, pri čemu je dužno o takvoj odluci obavijestiti ulagatelje i Agenciju.

Potvrde o transakcijama izdaju se bez odgode, na način i pod uvjetima utvrđenim Zakonom.

4.6 Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Društvo je odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju opisalo u poglavlju „Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja“, članku 31. pravila Fonda.

4.7 Odbijanje upisa u registar

Društvo je odbijanje upisa u registar opisalo u poglavlju „Registar“, članku 11. pravila Fonda.

4.8 Prava iz udjela u Fondu

Stjecanjem udjela u Fondu i upisom u registar udjela, ulagatelji stječu niže naznačena prava s osnove vlasništva udjela Fonda:

1. pravo na obaviještenost (polugodišnja i godišnja izvješća),
2. pravo na udio u dobiti Fonda,
3. pravo na otkup i raspolaganje udjelima Fonda
4. pravo na isplatu dijela likvidacijske mase Fonda.

Prethodno naznačena prava iz udjela u Fondu imatelji udjela ostvaruju u skladu s Prospektom i pravilima Fonda (članak 5).

5. UPRAVLJANJE FONDOM

5.1 Izvješćivanje javnosti i imatelja udjela u Fondu

Društvo će sukladno odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa izrađivati polugodišnja i godišnja izvješća o poslovanju Fonda.

Društvo će dostavljati Agenciji revidirana godišnja financijska izvješća o poslovanju Fonda u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine, a polugodišnja financijska izvješća do 31.07. tekuće godine, te će navedena izvješća, odnosno dodatne informacije o Fondu, kao i Prospekt i pravila Fonda, biti dostupni imateljima udjela u sjedištu Društva, na mrežnim stranicama Društva i na svim mjestima na kojima se provodi nuđenje udjela Fonda.

Pored navedenog, Društvo će dostavljati Nadzornom tijelu i periodična izviješća, a sve u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda.

Društvo će imateljima udjela u Fondu, isključivo na njihov pisani zahtjev, dostaviti polugodišnje izvješće i revidirano godišnje izvješće Fonda, kao i dodatne informacije o Fondu.

Imateljima udjela, Društvo će jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu. Na zahtjev imatelja udjela ili njihovih zakonski ovlaštenih zastupnika, te na njihov trošak, Društvo će svakodobno dostaviti imateljima udjela izvadak o stanju i prometima udjela u Fondu u njihovom vlasništvu.

Društvo će cijenu udjela u Fondu staviti javnosti na raspolaganje po svakom njezinom izračunu u skladu sa Zakonom. Društvo će imatelje udjela u Fondu, na njihov zahtjev, izvijestiti o cijeni udjela u Fondu.

5.2 Raspolaganje s dobiti Fonda

Dobit Fonda utvrđuje se financijskim izvješćima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu.

Cjelokupna se dobit reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u cijeni jednog udjela, a imatelji udjela realiziraju dobit na način da djelomično ili u potpunosti prodaju svoje udjele u Fondu sukladno odredbama ovog Prospekta.

5.3 Poslovna godina

Poslovnom godinom Fonda smatra se kalendarska godina, koja počinje 1. siječnja i završava 31. prosinca.

5.4 Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu

Društvo je obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu opisalo u poglavlju „Obustava izdavanja i otkupa udjela“, članku 7. pravila Fonda.

5.5 Likvidacija Fonda

Društvo je likvidaciju Fonda opisalo u poglavlju „Likvidacija“ pravila Fonda.

6. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA

Na teret imovine Fonda mogu se isplaćivati samo naknade i troškovi predviđeni Prospektom Fonda. Naknade i troškovi upravljanja Fondom terete imovinu Fonda, a time i imovinu ulagatelja te, posljedično tomu, s vremenom mogu biti od utjecaja na visinu prinosa Fonda.

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3,50%, izračunato u skladu s odredbama Zakona, snosi Društvo. Imovini Fonda mogu se zaračunati sljedeće naknade i troškovi.

6.1 Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu i iznosi 0,95% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. U slučajevima kada Fond ulaže u udjele drugih UCITS fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih UCITS fondova u koje Fond ulaže iznosi 2% godišnje.

Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu jednom mjesečno.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- poveća naknadu za upravljanje uz uvjet da:
 - prije stupanja na snagu povećane naknade za upravljanje Društvo za Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
 - sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o povećanju naknade za upravljanje na vidljivom mjestu na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
 - u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o povećanju naknade za upravljanje svim ulagateljima Fonda, koji će moći tražiti otkup udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave navedene obavijesti,
- smanji naknadu za upravljanje uz objavu obavijesti o smanjenju naknade za upravljanje na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

6.2 Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- donese odluku o naplaćivanju ulazne naknade uz uvjet da:
 - prije stupanja na snagu odluke o naplaćivanju ulazne naknade Društvo za Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,

- sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o naplaćivanju ulazne naknade na vidljivom mjestu na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
- u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o naplaćivanju ulazne naknade svim ulagateljima Fonda, koji će moći tražiti otkup udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave navedene obavijesti,
- smanji ulaznu naknadu uz objavu obavijesti o smanjenju ulazne naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

6.3 Izlazna naknada

Izlazna naknada se naplaćuje ulagatelju na iznos koji povlači iz Fonda temeljem prodaje i otkupa udjela Fonda, pod uvjetom da se radi o ulaganjima u Fond kraćim od 15 (petnaest) dana, i to u iznosu od 1,50% od ukupne prodajne cijene udjela. U slučajevima ulaganja koja su duža od 15 (petnaest) dana izlazna naknada se ne naplaćuje.

Ovako obračunata izlazna naknada uvećava se za porez ako postoji porezna obveza.

Društvo zadržava diskrecijsko pravo da:

- donese odluku o naplaćivanju odnosno povećanju izlazne naknade uz uvjet da:
 - prije stupanja na snagu odluke o naplaćivanju odnosno povećanju izlazne naknade Društvo za Fond dobije odobrenje Agencije na promjenu Prospekta,
 - sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije objavi obavijest o naplaćivanju odnosno povećanju izlazne naknade na vidljivom mjestu na svojim mrežnim (internetskim) stranicama,
 - u roku od 7 (sedam) dana od dana zaprimanja odobrenja Agencije pošalje obavijest o naplaćivanju odnosno povećanju izlazne naknade svim ulagateljima Fonda, koji će moći tražiti otkup Udjela bez izlazne naknade u roku od 40 (četrdeset) dana od dana objave navedene obavijesti.
- smanji izlaznu naknadu uz objavu obavijesti o smanjenju izlazne naknade na svojim mrežnim (internetskim) stranicama.

6.4 Ostali troškovi i naknade Fonda

Ostali troškovi koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

1. naknada i troškovi plativi depozitaru,
2. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine,
3. troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno,
4. troškovi raspodjele prihoda ili dobiti Fonda,
5. troškovi godišnje revizije Fonda,
6. sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fonda,

7. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
8. troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava i
9. ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

Navedeni troškovi se obračunavaju i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

6.5 Naknada i troškovi plativi depozitaru

Naknada depozitaru iznosi 0,09% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno.

* * *

Svi troškovi i naknade navedeni u odjeljku 6.4 prospekta Fonda mogu se, u cijelosti ili djelomično, odlukom uprave Društva obračunati i naplatiti na teret Društva kao njegov trošak.

7. POREZNI TRETMAN FONDA I ULAGATELJA

Imovina Fonda teretit će se za sve postojeće ili buduće porezne obveze s osnove poslovanja Fonda prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, Fond nije obveznik poreza na dobit te se imovina Fonda ne tereti nikakvim poreznim opterećenjima. Na imovinu Fonda uloženu u strane financijske instrumente može biti obračunat porez po odbitku sukladno poreznim propisima zemlje u koju se ulaže (prihod od dividende, prihod od kamate, prihod od udjela u dobiti, i dr.), koji obračunava i obustavlja uplatitelj.

Fond izravno ne isplaćuje ulagateljima dobit već se cjelokupna dobit Fonda zadržava, sukladno čemu se ne obračunavaju odbici iz prihoda ili kapitalne dobiti Fonda.

Ulagatelji pravne osobe, obveznici poreza na dobit, koji ostvare dobit prilikom otkupa (otuđenja) udjela u Fondu, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobiti ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

Ulagateljima, fizičkim osobama, sukladno Zakonu o porezu na dohodak (Narodne novine, br. 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020 i 138/2020) zaračunava se porez na dohodak od kapitala po osnovi kamata na prinose ostvarene na temelju podjele prihoda investicijskog fonda u obliku kamata, po stopi od 12%, uvećano za prizrez lokalnih jedinica samouprave. Porez se ne plaća na prinos investicijskog fonda ako je otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, nasljeđivanjem financijske imovine te u slučaju ako je financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave, odnosno stjecanja te imovine. Također, ne plaća se porez kod zamjene udjela između investicijskih fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje, pod uvjetom da je osiguran slijed stjecanja financijske imovine.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u Fondu su: Opći porezni zakon, (Narodne novine, br. 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020 i 42/2020), Zakon o porezu na dobit (Narodne novine, br. 177/2004, 90/2005, 57/2006, 146/2008, 80/2010, 22/2012, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020 i 138/2020) Zakon o porezu na dobit te Zakon o porezu na dohodak, njihove svakodobne izmjene i dopune, kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela. Ovdje dane informacije nisu potpune informacije koje bi se smatrale poreznim savjetom te se ulagatelji upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

8. OTP INVEST DRUŠTVO S OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

8.1 Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva

Fondom upravlja **OTP invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1/d (u ovom Prospektu: "Društvo").

8.2 Osnivač, temeljeni kapital i djelatnosti Društva

Članovi Društva su

1. OTP banka dioničko društvo, OIB: 52508873833, sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, Republika Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu s matičnim brojem upisa subjekta (MBS) 060000531, s jednim poslovnim udjelom u nominalnom iznosu od 9.648.100,00 kuna (devet milijuna šesto četrdeset osam tisuća sto kuna), što predstavlja poslovni udio u iznosu od 52,98% (pedeset dva cijela devedeset osam posto) temeljnog kapitala Društva, jednim poslovnim udjelom u nominalnom iznosu od 1.700.000,00 kn (milijun i sedamsto tisuća kuna), što predstavlja poslovni udio u iznosu od 9,33% (devet cijela trideset tri posto) i jednim poslovnim udjelom u nominalnom iznosu od 3.531.400,00 kn (tri milijuna petsto trideset jednu tisuću četrismo kuna), što predstavlja poslovni udio u iznosu od 19,39% (devetnaest cijela trideset devet posto),
2. OTP ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG, OIB: 99911613300, sa sjedištem u Budimpešti, Riadó útca 1-3, Mađarska, upisano u registar Gradskog suda u Budimpešti kao registarskog suda, pod registarskim brojem: Cg. 01-10-043959, s jednim poslovnim udjelom u nominalnom iznosu od 3.331.800,00 kn (tri milijuna tristo trideset jedna tisuća osamsto kuna), što predstavlja poslovni udio u iznosu od 18,30% (osamnaest cijela trideset posto) temeljnog kapitala Društva.

Temeljni kapital Društva u iznosu od 18.211.300,00 (osamnaest milijuna dvjesto jedanaest tisuća tristo kuna) kuna uplaćen je u cijelosti.

Predmet poslovanja - djelatnosti Društva čine upravljanje UCITS fondovima, upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, investicijsko savjetovanje i upravljanje portfeljem. Osim Fondom, Društvo upravlja i nastavno naznačenim investicijskim fondovima:

- OTP start fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP uravnoteženi, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP INDEKSNI FOND, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP MERIDIAN 20, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP ABSOLUTE, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP MULTI USD, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- FOND ZA STABILNOST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP GLOBAL otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.

8.3 Nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar

Društvo je osnovano 20. studenog 1997. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-98/3592-2, s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080181951.

Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/97-01/173, Ur. broj: 567-02/97-4, od 2. prosinca 1997. godine.

Osobni identifikacijski broj (OIB) Društva glasi: 96261939721.

8.4 Organi Društva

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština Društva.

8.4.1 Uprava Društva

Odgovorna za svakodnevno upravljanje imovinom Fonda je Uprava Društva koja se sastoji od dva člana:

1. Zorislav Vidović, OIB: 69887635774, predsjednik uprave, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva,
2. Ivana Bergam, OIB: 59756882218, članica uprave, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva.

Životopisi članova Uprave

Zorislav Vidović

Zorislav Vidović predsjednik je Uprave Društva.

Diplomirao je 1988. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije, bankarstvo i osiguranje. Godine 1992. dobiva licencu za obavljanje brokerskih poslova te kasnije polaže ispit za člana uprave komercijalne banke. U razdoblju od 1988. do 1990. radio je u financijskoj službi poduzeća Kepol Zadar. U Dalmatinskoj banci je od 1990., a od 1997. do 2002. direktor je Sektora riznice. Od 1. travnja 2002. do 26. rujna 2019. bio je član Uprave društva OTP banka dioničko društvo. Dugogodišnji je član nadzornih odbora povezanih osoba društva OTP banke.

Ivana Bergam

Ivana Bergam članica je Uprave Društva.

Rođena je 1977. u Zagrebu. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1999.

Od listopada 2001. do rujna 2006. radila je u Privrednoj banci Zagreb d.d. na poslovima vezanim uz tržište kapitala (pripravnički staž, poslovi trgovca vrijednosnicama i poslovi višeg trgovca vrijednosnicama).

Od rujna 2006. do ožujka 2010. radila je kao portfolio manager u društvu Interinvest d.o.o.

Od ožujka 2010. do prosinca 2017. radila je na poslovima višeg trgovca vrijednosnicama u društvu Raiffeisenbanka Austria d.d., nakon čega je do zaposlenja u Društvu radila u društvu Croatia osiguranje mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondom d.o.o. na poslovima višeg portfolio managera.

Posjeduje licenca za brokera i investicijskog savjetnika kod Agencije.

8.4.2 Nadzorni odbor Društva

Nadzorni odbor Društva nadzire rad Uprave i vođenje poslova Društva. Sastoji od pet članova:

1. Slaven Celić, OIB: 93551589973, predsjednik nadzornog odbora,
2. László Gáti, OIB: 12015341439, zamjenik predsjednika nadzornog odbora,
3. Nikola Mikša, OIB: 31557794508, član nadzornog odbora,
4. Támas Bozsogi, OIB: 93868180925, član nadzornog odbora,
5. Marko Orešković, OIB: 43566145094, član nadzornog odbora.

Životopisi članova Nadzornog odbora

Slaven Celić

Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Splitu 1992. godine stekavši zvanje diplomiranog ekonomiste (VII/1 stupanj), smjer - unutrašnja trgovina.

Nakon diplome radio je u srednjoj strukovnoj školi - Ekonomsko, upravno-birotehnička i trgovačka škola u Šibeniku kao nastavnik ekonomske grupe predmeta. Od listopada 1999. godine zapošljava se u tadašnjoj Dalmatinskoj banci d.d. Zadar, Podružnica Šibenik, na radno mjesto viši kreditno-depozitni komercijalist te je u travnju 2001. godine imenovan za direktora odnosa s klijentima (voditelj poslovnog tima). U ožujku 2004. godine prelazi u Sektor poslovanja s građanima na mjesto šefa Poslovne jedinice Šibenik u tada dijelom već integriranoj banci - Nova banka d.d., a iste godine imenovan je za direktora Sektora poslovanja s građanima. U samom početku uključuje se u projekt pripajanja Dubrovačke banke d.d. Novoj banci d.d. koji je uspješno završen u listopadu 2002. godine.

Ulaskom banke u OTP grupu 2005. godine, nastavlja obnašati funkciju Direktora sektora maloprodaje te radi na ustroju nove organizacije Sektora maloprodaje, unapređenju procesa upravljanja mrežom, postojećih te razvoja novih proizvoda i procesa prodaje.

Trenutno se nalazi na položaju člana uprave društva OTP banka dioničko društvo.

László Gáti

Gospodin László Gáti diplomirao je 1990. godine na Fakultetu za trgovinu i marketing Sveučilišta ekonomskih znanosti u Budimpešti (Sveučilište Corvinus). Diplomom o upravljanju investicijama godine stekao je 2001. na Institutu za usavršavanje i savjetovanje u bankarstvu, Budimpešta. Karijeru je započeo u turističkoj industriji, a od 1992. nastavio je u sektoru financijskih usluga u American Expressu. Radio je kao voditelj područja za putničke čekove u regiji jugoistočne Europe. Od 1996. do 1999. godine nastavio je karijeru u Rabobank kao direktor marketinga, a od 1999. do

2004. godine u Union – Investment Hungary kao izvršni direktor. Od 2005. radi za OTP Fund Management kao direktor marketinga i prodaje. Član je odbora bio je od 2007. do 2017. godine te opet od 2020. Također, od 2010. član je i nadzornog odbora podružnica OTP Fund Management u Rumunjskoj, a od 2020. u Hrvatskoj i Bugarskoj.

Nikola Mikša

Nikola Mikša je diplomirao na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu 2003. godine stekavši zvanje diplomiranog ekonomiste, smjer - financije. Karijeru je započeo u Hypo Alpe-Adria-Bank International AG, Klagenfurt, Austrija na mjestu voditelja tima odgovornog za bančin portfelj tzv. Credit Investments i kreditnih derivativa. Od siječnja 2007. godine radi u Privrednoj banci Zagreb d.d. na radnom mjestu glavnog koordinatora u Grupi poslova s poduzećima, poslova riznice i investicijskog bankarstva unutar Sektora investicijskog bankarstva. U rujnu 2009. godine postaje Pomoćnikom izvršnog direktora odgovornog za likvidnost u Području financijskog poslovanja (CFO područje). U rujnu 2016. godine imenovan je izvršnim direktorom u Području financijskog poslovanja (Planiranje i kontrola) na kojoj poziciji ostaje do rujna 2019. godine kada postaje članom Uprave OTP banke d.d. nadležnim za Sektor financija.

Támas Bozsogi

Támas Bozsogi je karijeru započeo u 6. mjesecu 2005. godine kao pripravik/vježbenik u Raiffeisen banci u Mađarskoj. Početkom 2006. godine karijeru nastavlja kao pomoćnik unutar odjela Privatnog bankarstva u sklopu iste banke. Osam mjeseci kasnije postaje privatni bankar, da bi do skoro kraja 2011. napredovao do pozicije starijeg privatnog bankara u Raiffeisen banci. Početkom 2018. prelazi u OTP banku na poziciju Regionalnog managera unutar odjela Privatnog bankarstvu gdje je dvije godine kasnije bio imenovan rukovoditeljem Prestigem odjela privatnog bankarstva OTP banke. Gospodin Bzsogi je prije poslovne karijere stekao titulu Software engineering na University of Szeged i titulu Ekonomista (Management) na University of Pecs. Također, ima titulu certificiranog investicijskog savjetnika pri Bankarkepzo u Budimpešti te govori engleski i njemački jezik.

Marko Orešković

Diplomirao je 1995 godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu. U razdoblju od 1996. godine do 1997. godine radi kao mlađi dealer u odjelu riznice Varaždinske banke. Nastavno, u razdoblju od 1997. godine do 2003. godine radi u Trgovačkoj banci kao voditelj odjela riznice. Potom od 2003. godine do 2004. godine nastavlja karijeru u Privrednoj banci Zagreb, također kao voditelj odjela riznice. Od 2004. godine do 2006. godine obnaša dužnost člana Uprave PBZ Invest d.o.o. Društva za upravljanje investicijskim fondovima, te od 2006. godine do 2013. godine preuzima dužnost predsjednika Uprave PBZ Invest d.o.o. Društva za upravljanje investicijskim fondovima.

8.4.3 Skupština Društva

Skupštinu Društva čine članovi Društva:

1. OTP banka dioničko društvo, OIB: 52508873833, sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu s matičnim brojem upisa subjekta (MBS) 060000531,
2. OTP ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG, OIB: 99911613300, sa sjedištem u Budimpešti, Riadó útca 1-3, Mađarska, upisano u registar Gradskog suda u Budimpešti kao registarskog suda, pod registarskim brojem: Cg. 01-10-043959.

8.5 Odgovornost Društva

Društvo je odgovorno isključivo za obavljanje djelatnosti osnivanja i upravljanja Fondom u skladu s odredbama Zakona, drugih mjerodavnih propisa te Prospekta i pravila Fonda. U zasnivanju obveznih odnosa i ostvarivanju prava i obveza iz tih odnosa, Društvo je obvezno pridržavati se načela savjesnosti i poštenja, te u obavljanju poslova društva za upravljanje UCITS fondovima postupati s povećanom pažnjom, prema pravilima struke, dobrim poslovnim običajima te pozitivnim propisima Republike Hrvatske.

Odgovornosti Društva su opisane u poglavlju „Prava, obveze i odgovornosti Društva i ulagatelja“ u pravilima Fonda.

Unutar ovlaštenja utvrđenih Zakonom, drugim mjerodavnim propisima te Prospektom i pravilima Fonda, Društvo će samostalno donositi poslovne odluke. Društvo ne odgovara za rezultate poslovanja Fonda koji su posljedica odluka Društva donesenim u skladu s prethodno navedenim propisima, Prospektom i pravilima Fonda.

8.6 Pojediniosti o politici primitaka Društva

Politika primitaka (dalje: Politika) je temeljni dokument u određivanju primitaka i prakse nagrađivanja u Društvu. Politika je usklađena sa poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, fondova pod upravljanjem i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa. Politika dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom fondova kojima Društvo upravlja te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja.

Politika se primjenjuje na sljedeće kategorije radnika: više rukovodstvo, osobe koje preuzimaju rizik, kontrolne funkcije i svakog drugog radnika čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik, ako njihov rad ima značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva za upravljanje i/ili fondova pod upravljanjem.

Članovi Uprave Društva donose Politiku uz suglasnost Nadzornog odbora te su odgovorni za provedbu Politike. Nadzorni odbor dalje nadzire implementaciju temeljnih načela Politike, te je

dužan osigurati da provođenje Politike najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri usklađenosti s politikama i procedurama vezanim uz primitke.

Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

- a) Kompenzacija izvedbe na godišnjoj razini će se realizirati u skladu s definiranim bonusima, dogovorenim individualnim ciljevima (KPI - ključni pokazatelji učinka), određivanjem čimbenika i postignutim rezultatima, kao i ukupnom rezultatu poslovanja Društva u cjelini.
- b) Definiranje (KPI - ključni pokazatelji učinka, dalje: KPI) zaposlenika uključenih u program nagrađivanja u obliku godišnjih bonusa utvrđuje se i planira u skladu s godišnjim planom poslovanja Društva, zbog čega donošenje takvog plana od strane Uprave, uz suglasnost Nadzornog Odbora, predstavlja glavni preduvjet za definiranje KPI-a:
 - KPI će biti postavljen na način da je objektivno mjerljiv i provjerljiv,
 - ključni kriterij ocjenjivanja je: RORAC pokazatelj (Return On Risk-Adjusted Capital - Prinos na riziku prilagođen kapital), obračunat kako slijedi: brojnik sadrži dobit/gubitak Društva, a nazivnik sadrži ukupnu imovinu pod upravljanjem Društva usklađenu sa odgovarajućim i definiranim koeficijentom,
 - dodatni pokazatelji radnog učinka su tržišni udio fondova kojima upravlja i prinos investicijskih fondova u odnosu na referentnu vrijednost.

Za sve dodatne informacije, kao i za besplatnu dostavu cjelovite verzije Politike primitaka Društva ulagatelji se mogu obratiti na +385 72 201 092 ili istu pronaći na mrežnim stranicama Društva <https://www.otpinvest.hr>.

8.7 Investicijski savjetnik

Niti jedno društvo ne djeluje kao investicijski savjetnik Fonda.

9. DEPOZITAR

9.1 Temeljni podaci o Depozitaru

Depozitar Fonda je OTP banka dioničko društvo, sa sjedištem u Splitu, Domovinskog rata 61, MB: 3141721, MBS: 060000531 (u daljem tekstu: Depozitar). Rješenjem Hrvatske Narodne Banke Z.br. 1870/2012 od 11. srpnja 2012. godine, OTP banci d.d. odobreno je pružanje investicijskih i pomoćnih usluga i aktivnosti, a Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga Klasa: UP/I-451-04/12-03/01, Ur. broj: 326-111-12-7, od 26. travnja 2012. godine odobreno je obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima.

Temeljni kapital Depozitara: 3.993.754.800,00 kn, uplaćen u cijelosti. Izdano ukupno 19.968.774 dionica, nominalne vrijednosti 200,00 kn.

Depozitar obavlja sljedeće poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara:

1. kontrolne poslove,
2. praćenje tijeka novca i
3. poslove pohrane imovine UCITS fonda.

Navedeni poslovi su opisani u poglavlju „Poslovi depozitara“, članku 34. pravila Fonda.

9.2 Delegiranje poslova na treće osobe

Kontrolne poslove depozitara, praćenje tijeka novca, te pohranu financijskih instrumenata uvrštenih u depozitorij Središnjeg klirinškog društva (SKDD) Depozitar obavlja samostalno dok poslove pohrane i namire financijskih instrumenata kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima delegira sljedećim trećim osobama s kojima ima sklopljene ugovore o delegiranju poslova:

- Clearstream Banking Luxembourg,
- Société Générale S.A.,
- OTP banka Srbija a.d., Novi Sad,
- SKB Banka d.d. Ljubljana,
- BRD – Groupe Societe Generale S.A.,41
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina,
- Komercijalna banka AD Skopje,
- Crnogorska Komercijalna banka AD Podgorica,
- The Bank of New York Mellon SA/NV.

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove pohrane i namire vrijednosnih papira mjerodavno je lokalno pravo stranih poddepozitara.

U nastavku se navodi popis svih osoba s kojima navedene treće strane imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane.

TRŽIŠTE	PODDEPOZITAR	OSOBA S KOJOM PODDEPOZITAR IMA SKLOPLJEN UGOVOR O DELEGIRANJU POSLOVA
Argentina	Clearstream Banking Luxembourg	CAJA DE VALORES S.A
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A. BUENOS AIRES
Australija	The Bank of New York Mellon Brussels	HSBC BANK AUSTRALIA LIMITED
	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH)
	Clearstream Banking Luxembourg Societe Generale SA	BNP Paribas Securities Services CITICORP NOMINEES PTY LIMITED
Austrija	The Bank of New York Mellon Brussels	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG
	Clearstream Banking Luxembourg	ERSTE GROUP BANK AG
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA – VIENNA
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Bahrein	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED
Belgija	The Bank of New York Mellon Brussels	NATIONAL BANK OF BELGIUM
	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BELGIUM
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Clearstream Banking Luxembourg	KBC BANK NV
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UNICREDIT BANK D.D. BOSNA I HERCEGOVINA
Brazil	Societe Generale SA	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRAZIL
Bugarska	Clearstream Banking Luxembourg	EUROBANK BULGARIA AD
	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC BULGARIA BRANCH
Crna Gora	Crnogorska komercijalna banka	CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA AD PODGORICA
Češka	Clearstream Banking Luxembourg	UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S
Danska	Clearstream Banking Luxembourg	DANSKE BANK A/S
	Societe Generale SA	NORDEA BANK AB, FINNISH BRANCH
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Egipat	Societe Generale SA	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E
Estonija	The Bank of New York Mellon Brussels	SEB PANK AS
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SWEDBANK AS TALLIN
Finska	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, HELSINKI BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg	NORDEA BANK FINLAND PLC
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Francuska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT

	The Bank of New York Mellon Brussels	ESES FRANCE
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
Grčka	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	BP2S ATHENS
Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. HONG KONG
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG
Indonezija	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. JAKARTA
	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK
Irska	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Island	Clearstream Banking Luxembourg	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.
	Societe Generale SA	LANDSBANKINN HF
Italija	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SGSS SPA ITALY
Izrael	Societe Generale SA	BANK HAPOALIM B.M.
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. Tel Aviv Branch
Japan	The Bank of New York Mellon Brussels	MUFG BANK, LTD
	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Jordan	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK
Južna Afrika	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG
Južna Koreja	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Kanada	The Bank of New York Mellon Brussels	CIBC MELLON TRUST COMPANY
	Clearstream Banking Luxembourg	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES
	Societe Generale SA	ROYAL BANK OF CANADA
Katar	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
Kina	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.
	Clearstream Banking Luxembourg	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD SHANGAI
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD SHANGAI
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD SCHENZEN
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG

Kuvajt	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
Latvija	The Bank of New York Mellon Brussels	AS SEB BANKA, RIGA
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Litva	Societe Generale SA	SWEDBANK AS
	The Bank of New York Mellon Brussels	AB SEB BANKAS, VILNIUS
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Luksemburg	Societe Generale SA	SWEDBANK AS
	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BANK SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.
	Societe Generale SA	MFEX Luxembourg SA
Mađarska	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA
	OTP Bank NYRT	OTP BANK NYRT
Makedonija	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC, HUNGARIAN BRANCH
	Komercijalna banka AD Skopje	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE
Maroko	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUE
Meksiko	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.
	Societe Generale SA	CITIBANK Mexico SA
Nizozemska	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Njemačka	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV, ASSET SERVICING
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE GERMANY
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK FRANKFURT
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Norveška	Clearstream Banking Luxembourg	DANSKE BANK A/S
	Societe Generale SA	NORDEA BANK NORGE
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Novi Zeland	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH)
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP Paribas Securities Services
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A. NEW ZEALAND
Poljska	Clearstream Banking Luxembourg	BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A.
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPOLSKA
Portugal	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Rumunjska	Clearstream Banking Luxembourg	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg	NATIONAL BANK OF ROMANIA

	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
	Societe Generale SA	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
Rusija	Clearstream Banking Luxembourg	SBERBANK OF RUSSIA
	Societe Generale SA	PJSC ROSBANK – MOSCOW
Singapur	Clearstream Banking Luxembourg	DBS BANK LIMITED SINGAPORE
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Sjedinjene Američke Države	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.
	Societe Generale SA	BROWN BROTHERS HARRIMAN
Slovačka	Clearstream Banking Luxembourg	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA
	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC, POBOCKA ZACHRANICNEJ BANKY
	Societe Generale SA	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA
Slovenija	Clearstream Banking Luxembourg	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD
	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA
	Societe Generale SA	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Srbija	Societe Generale SA	OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD
	OTP Banka Srbija A.D.	OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD
Španjolska	The Bank of New York Mellon Brussels	CACEIS BANK SPAIN S.A.U.
	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPAIN
Švedska	Clearstream Banking Luxembourg	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	NORDEA BANK SWEDEN
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Švicarska	Clearstream Banking Luxembourg	UBS SWITZERLAND AG
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE ZURICH
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Tajland	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PLC
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Tajvan	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Turska	Clearstream Banking Luxembourg	TÜRK EKONOMI BANKASI A.S.
	The Bank of New York Mellon Brussels	DEUTSCHE BANK A.S. ISTANBUL
	Societe Generale SA	TURK EKONOMI BANKASI A.S.
Ujedinjeni Arapski Emirati	Societe Generale SA	FIRST ABU DHABI BANK PJSC
Ujedinjeno Kraljevstvo	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Ukrajina	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK UKRAINE JSC

	Societe Generale SA	PJSC "CITIBANK"
	The Bank of New York Mellon	PJSC "CITIBANK"
Vijetnam	Societe Generale SA	HSBC BANK (VIETNAM) LTD.

9.3 Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

Društvo je sukob interesa u odnosu na poslove depozitara opisalo u poglavlju „Osnovna prava, obveze i odgovornosti depozitara“, članku 35. pravila Fonda.

9.4 Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija

Ažurirane prethodno navedene informacije o depozitaru bit će dostupne ulagateljima na zahtjev.

10. REVIZOR

Ovlašteni revizor Fonda je Ernst & Young d.o.o., OIB: 58960122779, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50.

11. DELEGIRANI POSLOVI NA TREĆE OSOBE

Društvo može iz objektivnih razloga s ciljem povećanja učinkovitosti trećim osobama delegirati poslove koje je dužno obavljati, uz suglasnost Agencije.

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i Fonda.

Popis poslova delegiranih na treću osobu:

Poslovi interne revizije: OTP banka dioničko društvo.

* * *

Bitne promjene Prospekta stupaju na snagu istekom roka od 40 dana od dana objave obavijesti o bitnim promjenama Prospekta na mrežnim (internetskim) stranicama Društva, koja se objavljuje sljedeći radni dan nakon zaprimanja odobrenja Agencije na bitne promjene Prospekta.

* * *

OTP INVEST

društvo za upravljanje fondovima d.o.o.

Zorislav Vidović

Predsjednik Uprave