

OTP MULTI

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 MULTI. U Prospektu su navedene informacije i podaci od značaja za stvaranje utemeljenog suda o fondu te, posljedično tome, donošenje odluke o ulaganju u fond. Prethodno donošenju 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, 31. kolovoza 2015. godine

SADRŽAJ

POGLAVLJE ILI ODJELJAK	NASLOV	STRANICA BROJ
NASLOVNA STRANA		1
SADRŽAJ		2
GLAVA I. UVOD		4
Odjeljak 1.1 Otvoreni investicijski fondovi		4
Odjeljak 1.2 Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom - UCITS fondovi.....		4
Odjeljak 1.3 Ulaganje u otvorene investicijske fondove - UCITS fondove		5
Odjeljak 1.4 Zakonski okvir i nadzor poslovanja UCITS fondova.....		6
GLAVA II. PODACI O FONDU		7
Odjeljak 2.1 Osnovni podaci o Fondu		7
Odjeljak 2.2 Osnovna obilježja Fonda		7
Odjeljak 2.3 Ciljevi i strategija ulaganja		8
Odjeljak 2.4 Struktura i ograničenja ulaganja		16
Odjeljak 2.5 Ulagatelji i motivi ulaganja u Fond		17
GLAVA III. RIZICI ULAGANJA U FOND		18
Odjeljak 3.1 Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond		18
Odjeljak 3.2 Kreditni rizik		18
Odjeljak 3.3 Kamatni rizik		19
Odjeljak 3.4 Rizik likvidnosti		19
Odjeljak 3.5 Tržišni rizik.....		20
Odjeljak 3.6 Operativni rizik		21
Odjeljak 3.7 Rizik svojstven naravi Fonda		21
Odjeljak 3.8 Rizik namire		22
Odjeljak 3.9 Rizik promjene tečaja		23
Odjeljak 3.10 Rizik koncentracije		23
Odjeljak 3.11 Rizik inflacije		23
Odjeljak 3.12 Rizik sukoba interesa		23
Odjeljak 3.13 Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti		23
Odjeljak 3.14 Rizik promjene poreznih propisa		23
GLAVA IV. UPRAVLJANJE FONDOM		25
Odjeljak 4.1 Ugovor o ulaganju u Fond		25
Odjeljak 4.2 Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju.....		25
Odjeljak 4.3 Poslovna godina		26
Odjeljak 4.4 Raspolaganje s dobiti		26
Odjeljak 4.5 Financijski izvještaji i revizija izvještaja Fonda		26
Odjeljak 4.6 Dostupnost i dostava dokumenata i izvještaja Fonda		26
Odjeljak 4.7 Objave i obavijesti ulagateljima		27
Odjeljak 4.8 Porezni status Fonda		27
Odjeljak 4.9 Porezni status ulagatelja		27
GLAVA V. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE I CIJENE UDJELA FONDA		29
Odjeljak 5.1 Početna ponuda udjela i prikupljanje sredstava Fonda		29
Odjeljak 5.2 Utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda.....		29
Odjeljak 5.3 Utvrđivanje cijene udjela.....		30

Odjeljak 5.4 Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda.....	30
GLAVA VI. UDJELI U FONDU.....	32
Odjeljak 6.1 Udjeli i prava iz udjela u Fondu.....	32
Odjeljak 6.2 Izdavanje udjela.....	32
Odjeljak 6.3 Raspolaganje udjelima Fonda.....	33
Odjeljak 6.4 Zamjena udjela.....	33
Odjeljak 6.5 Otkup udjela.....	34
6.5.1 Otkup "in specie".....	34
Odjeljak 6.6 Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu.....	34
6.6.1 Uvjeti obustave izdavanja i otkupa udjela.....	34
6.6.2 Provedba i prestanak izdavanja i otkupa udjela.....	35
Odjeljak 6.7 Dodatna pravila trgovanja udjelima Fonda.....	35
GLAVA VII. NAKNADE I TROŠKOVI FONDA.....	36
Odjeljak 7.1 Ulazna naknada.....	36
Odjeljak 7.2 Izlazna naknada.....	36
Odjeljak 7.3 Naknada za upravljanje.....	36
Odjeljak 7.4 Naknada i troškovi plativi depozitaru.....	37
Odjeljak 7.5 Ostali troškovi i naknade Fonda.....	37
GLAVA VIII. LIKVIDACIJA I PRESTANAK FONDA.....	38
Odjeljak 8.1 Uvjeti likvidacije Fonda.....	38
Odjeljak 8.2 Ovlaštenje za provedbu likvidacije.....	38
Odjeljak 8.3 Prava, obveze i odgovornost likvidatora.....	38
Odjeljak 8.4 Završetak postupka likvidacije.....	39
Odjeljak 8.5 Prestanak Fonda.....	39
GLAVA IX. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM.....	40
Odjeljak 9.1 Osnovni podaci o društvu za upravljanje Fondom.....	40
Odjeljak 9.2 Oragani Društva.....	40
9.2.1 Uprava.....	40
9.2.2 Nadzorni odbor.....	41
9.2.3 Skupština.....	43
Odjeljak 9.3 Odgovornost Društva.....	43
GLAVA X. PRUŽATELJI USLUGA FONDU.....	44
Odjeljak 10.1 Depozitar.....	44
10.1.1 Osnovni podaci o depozitaru Fonda.....	44
10.1.2 Referentni podaci o Depozitaru.....	44
10.1.3 Poslovi Depozitara.....	45
10.1.4 Izjava Depozitara.....	46
10.1.5 Odgovornost Depozitara.....	46
Odjeljak 10.2 Investicijski savjetnik.....	47
Odjeljak 10.3 Broker.....	47
Odjeljak 10.4 Revizor.....	47
Odjeljak 10.5 Pravni savjetnik.....	47
POTPISNA STRANICA.....	48

I. UVOD

1.1 Otvoreni investicijski fondovi

Investicijski fond je subjekt za zajednička ulaganja čija je jedina svrha i namjena prikupljanje sredstava javnom ili privatnom ponudom te ulaganje tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom ulaganja investicijskog fonda, a isključivo u korist imatelja udjela u tom investicijskom fondu. Investicijski fond može biti otvoreni investicijski fond (UCITS fond) ili alternativni investicijski fond (AIF).

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 ("Narodne novine", br. 16/13, 143/14; u daljnjem tekstu: Zakon), prospekta i pravila toga fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda.

Ulaganje u otvorene investicijske fondove predstavlja poseban oblik ulaganja koje, putem diverzificiranog investiranja u raznovrsne financijske instrumente, 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.

1.2 Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom - UCITS fondovi

UCITS¹ fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

- (a) koji ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine dopuštene odredbama Zakona, a koji posluje po načelima razdiobe rizika,
- (b) čiji se udjeli, 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 relevantnim odredbama Zakona, 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 i po osnovi Zakona donesenim propisima propisanog postupka od strane za to ovlaštenog društva za upravljanje UCITS fondovima, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava izdavanjem te javnom ponudom i prodajom udjela u fondu radi ulaganja sukladnim ciljevima i ograničenjima ulaganja svojstvenim naravi i obilježjima pojedine vrste UCITS fonda, utvrđenim prospektom i pravilima 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).

Javna ponuda udjela UCITS fonda postoji u slučaju davanja svake obavijesti u bilo kojem obliku i uporabom bilo kojeg sredstva, upućene neograničenom broju osoba, a koja sadrži dovoljno informacija o uvjetima ponude i o ponuđenim udjelima u UCITS fondu da se na temelju istih ulagatelj može odlučiti na upis tih udjela.

Imovinu UCITS fonda, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih ulagatelja u 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 fonda.

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

Društvo za upravljanje UCITS fondovima upravlja imovinom UCITS fonda s ciljem ostvarivanja zajedničkih interesa ulagatelja u fondu iskazanih prospektom i pravilima fonda. Pri upravljanju imovinom UCITS fonda, društvo za upravljanje UCITS fondovima nastoji ostvariti višu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje ograničenja ulaganja i zahtjeva za sigurnošću i likvidnošću plasmana svojstvenih pojedinoj vrsti UCITS fonda te utvrđenih prospektom i pravilima fonda.

1.3 Ulaganje u otvorene investicijske fondove – UCITS fondove

Prilikom odabira UCITS fonda u koji ulagatelj namjerava uložiti svoja sredstva potrebno je pažljivo proučiti prospekt i pravila fonda u cilju uočavanja prednosti, ali i mogućih rizika, vezanih uz narav i obilježja odabranog UCITS fonda.

Prethodno tome, potrebno je spoznati individualne ciljeve ulaganja. Osnovni ciljevi ulaganja mogu biti rast vrijednosti imovine, stabilan prihod ili očuvanje vrijednosti imovine. Niti jedno ulaganje ne može ispuniti sve ciljeve istovremeno, sukladno čemu prilikom izbora UCITS fonda treba izabrati onaj čija strategija ulaganja u najvećoj mjeri odgovara postavljenim ciljevima.

U cilju lakše orijentacije, stvaranja utemeljenog suda te donošenja primjerene odluke o kupnji udjela u UCITS fondu, ulagatelj mora voditi računa o investicijskoj paradigmi kojom su prožete suvremene financije: očekivani povrat na uložena sredstva sukladan je tržišnom riziku koji se pri tome preuzima. Pojednostavljeno, što je veći očekivani povrat na uložena sredstva to je veći rizik preuzet takvim ulaganjem.

UCITS fondovi se međusobno razlikuju po vrstama vrijednosnih papira u koje ulažu. Ulaganje u novčane fondove općenito se smatra najmanje rizičnim, nešto rizičniji su obveznički fondovi, a dionički pripadaju grupi najrizičnijih UCITS fondova. Sukladno prethodno pojašnjenom, mogući prinos na ulaganje u UCITS fondove je najniži kod novčanih fondova, a najviši kod dioničkih. Očekivani prinosi kod obvezničkih i dioničkih fondova, osnovom preuzimanja dodatnog rizika kod ulaganja, atraktivniji su u odnosu na onaj novčanih fondova.

Pored navedenog, potrebno je voditi računa o okolnosti da je sastavni dio odluke o ulaganju u pojedini UCITS fond i vremenski horizont ulaganja. U skladu s time, ukoliko je ulagatelj spreman na ulaganje s dužim vremenskim rokom ulaganja primjerenim se čini odabir UCITS fonda koji će

iskazivati veće oscilacije cijene udjela u kraćim vremenskim intervalima, što se može nadoknaditi većim prinosom u dužem vremenskom razdoblju.

Stoga, od iznimne je važnosti za svakog pojedinog ulagatelja da samostalno utvrdi razinu rizika koju je spreman preuzeti, kao i vremenski horizont svojeg ulaganja pri čemu je, prije svega, potrebno voditi računa o osobnim ciljevima ulaganja te biti ustrajan u njihovom ostvarenju.

1.4 Zakonski okvir i nadzor poslovanja otvorenih investicijskih fondova

U Republici Hrvatskoj, ustrojstvo i rad UCITS fondova i društva za upravljanje UCITS fondovima uređeno je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Narodne novine", br. 16/13 i 143/14; u daljnjem tekstu: Zakon), po osnovi Zakona donesenim 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, 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, 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 ustrojstvo i poslovanje društava za upravljanje UCITS fondovima te poslove UCITS fondova općenito, na odgovarajući se način, između ostalog, primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.

II. PODACI O FONDU

2.1 Osnovni podaci o Fondu

Naziv fonda je **OTP MULTI 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, Zelinska 2 (u daljnjem tekstu: "Društvo"), radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u financijske instrumente na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva od **XX.** kolovoza 2015. godine.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih poslova, Klasa: UP/I 972-02/15-01/45, Ur.broj: 326-01-440-443-15-4 od 16. listopada 2015. godine, odobreno je osnivanje i rad Fonda.

Fond je osnovan na 5 (pet) godina računajući od dana osnivanja.

Kontakt:

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

Zelinska 2
10000 Zagreb

Tel. : +385 (072) 20 10 76; +385 (072) 20 10 77

Faks : +385 (1) 65 28 087

E-mail : info@otpinvest.hr

www : www.otpinvest.hr

2.2 Osnovna obilježja Fonda

OTP MULTI je sukladno svojim obilježjima i naravi strukturirani UCITS fond², i to konkretno UCITS fond sa zaštićenom glavnicom čiji je cilj ostvariti što veći kapitalni prinos na glavnicu uz istovremeno osiguranje mogućnosti povrata glavnice bez umanjenja prilikom prestanka Fonda.

Cilj je Fonda ulagateljima ponuditi:

- ✓ isplatu uložених novčanih sredstava bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja (zaštita glavnice),
- ✓ ostvarenje prinosa od kamatonosnog dijela portfelja i ulaganja u opciju,
- ✓ unaprijed određeni rok trajanja ulaganja.

Gore se navedeni cilj Fonda može ponuditi samo onim ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda. Zaštita glavnice ostvaruje se investicijskom strategijom

² Strukturirani UCITS fond definiran je Uredbom Komisije (EU) br. 583/2010 od 1. srpnja 2010. kao UCITS koji osigurava ulagateljima na određene, unaprijed utvrđene datume, isplate na osnovi algoritma, koje su povezane s rezultatom ili realizacijom promjene cijena ili drugim uvjetima, povezanim uz financijsku imovinu, indekse ili referentni portfelj ili UCITS sa sličnim značajkama.

Fonda pri čemu zaštita odnosno povrat glavnice nije garantiran od strane Društva, OTP banke d.d., niti države.

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

2.3 Ciljevi i strategija ulaganja

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda, te time i način kojim će se ostvariti ciljevi Fonda. Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti zaštiti glavnice ulagatelja te ostvarivanju što većeg kapitalnog prinosa na glavicu. U smislu navedenog, Društvo će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenoj disperziji sredstava (diversifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti.

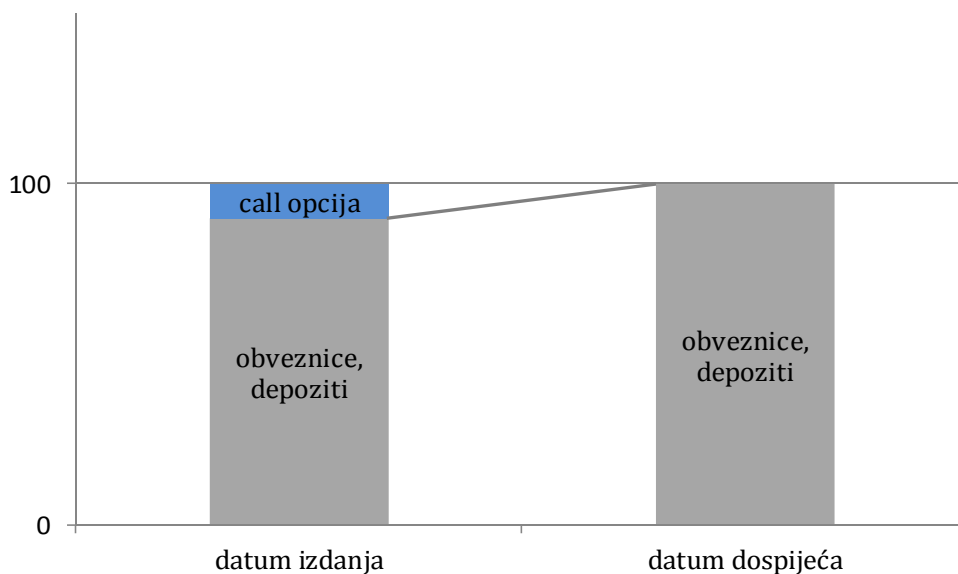
Kako bi struktura ulaganja instrumenta u portfelj pružila mogućnost zaštite glavnice, odnosno povrata uložениh sredstava, primarni dio ulaganja se ostvaruje u nisko rizične instrumente tržišta novca odnosno depozite stručno odabranih kreditnih institucija te obveznice izdavatelja sa kvalitetnim omjerom prinosa i preuzetog rizika. Navedeno se, osim na državne obveznice Republike Hrvatske, odnosi i na depozite onih kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove onih društava za upravljanje i obveznice onih izdavatelja koje prema procjeni Društva imaju dobru kreditnu sposobnost i poslovnu reputaciju. Pod dobrom kreditnom sposobnošću podrazumijeva se pozicija pojedinog izdavatelja zbog koje će, prema ocijeni Društva, izdavatelj biti u mogućnosti isplatiti sve svoje obveze u narednom razdoblju čak i u slučaju daljnjeg pogoršanja gospodarskog okruženja. Investicijski fondovi u koje Fond može ulagati će se isključivo odnositi na novčane i obvezničke investicijske fondove.

Opisani dio ulaganja čini dio portfelja Fonda sa kamatonosnim prihodom.

Manji dio portfelja Fonda bit će uložен u call opciju. Call opcije su derivativni instrumenti (izvedenice) koji kupcu daju pravo, ali ne i obvezu, na unaprijed utvrđen datum i po unaprijed određenoj cijeni (cijena izvršenja opcije) kupiti financijski instrument na koji se opcija odnosi ('underlying'). Iz opisanog prava proizlazi izloženost ulagatelja na pozitivna kretanja financijskog instrumenta na koji je opcija napisana uz istovremenu zaštitu od negativnog kretanja cijene tog financijskog instrumenta. Call opcija ulagatelju putem efekta poluge daje potencijalno veliku pozitivnu izloženost. Najviše što Fond može izgubiti od ulaganja u call opciju jest iznos početne vrijednosti koju je platio za kupnju opcije (premija).

Call opcija u koju će se uložiti sredstva Fonda odnosit će se na otvorene investicijske fondove renomiranih investicijskih kuća.

Opcija će biti kupljena od banke Natixis, dio grupacije BPCE, sa sjedištem u Francuskoj, 30 avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris (u daljnjem tekstu: Natixis) koja će opciju strukturirati na temelju ugovornih kriterija čime će snositi rizike koji proizlaze iz opcije kao izvedenog instrumenta. Fondu će, stoga, preostati samo kreditni rizik banke Natixis odnosno rizik neispunjenja opcijskim ugovorom preuzetih obveza.

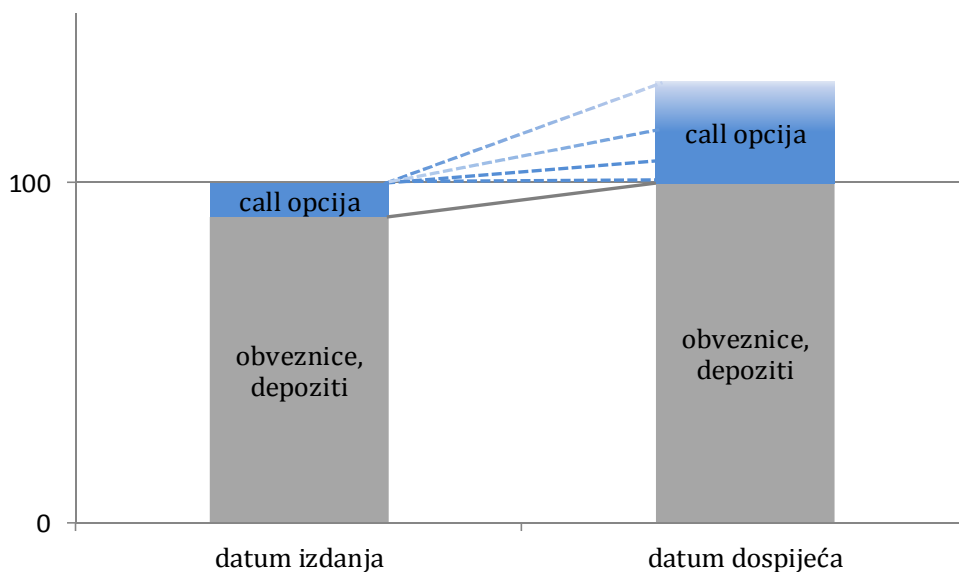


Slika 1.

Slika 1. prikazuje način zaštite glavnice ulagatelja uložene u Fond. Prikupljena sredstva ulagatelja Fond će na početku ulaganja u većem dijelu uložiti u prethodno navedene kamatonosne instrumente, a manji dio u call opciju. Time će Fond ostvariti svoj cilj zaštite uložениh sredstava. Iz takve početne strukture Fonda proizlazi da je ulaganje u opciju nevažno za povrat početnog ulaganja svakog od ulagatelja u Fondu od njegovog osnivanja do dospeljeća.

Kako bi se bolje predočila struktura Fonda, prikazano je početno ulaganje u Fond od 100 eura. Na slici je vidljivo da će 90 eura biti uloženo u obveznice i depozite, a 10 eura u call opciju. Do vremena dospeljeća Fonda, kamatonosnim prihodom povećat će se vrijednost početnih 90 eura na 100 eura. Preostalih 10 eura koji nisu uloženi u depozite i obveznice po početnom ulaganju, ulažu se u call opciju koja je predviđena za ostvarivanje dodatne kapitalne dobiti iznad 100% glavnice.

(Navedeni primjer je informativno - prezentacijskog karaktera, te ne upućuje na niti pretpostavlja stvarne iznose već pruža uvid u moguća kretanja prikazanog modela ulaganja).

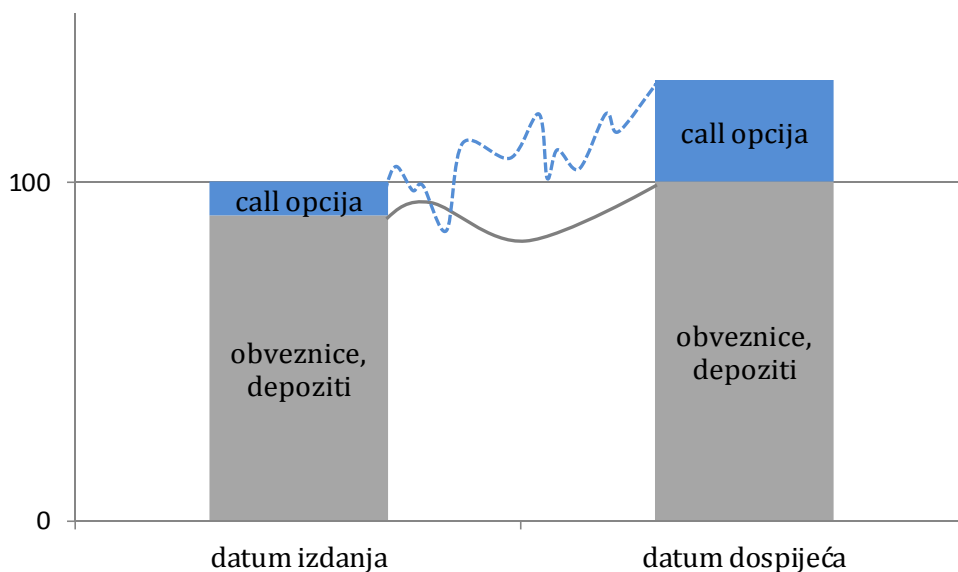


Slika 2.

Slika 2. prikazuje mogući scenarij nastavka kretanja dijela ulaganja u call opcije. Vrijednost tog dijela portfelja Fonda ovisit će o tržišnim kretanjima financijskih instrumenata na koje je opcija napisana. Ukoliko povrati tih instrumenata budu negativni, opcija će po dospeljeću biti bezvrijedna te neće dati nikakva prava ulagateljima u Fondu. U suprotnom, vrijednost opcije će porasti. Sukladno karakteristikama kupljene opcije, po dospeljeću Fonda, ostvarit će se dodatni povrat na uloženo ulaganje.

Nastavno na prijašnji primjer ulaganje od 100 eura, slika 2. prikazuje da ako vrijednost navedenih financijskih instrumenata padne, vrijednost opcije će biti 0, a vrijednost cijelog ulaganja 100 eura. U suprotnom, početnih 10 eura uloženi u opciju može narasti do veće vrijednosti. Slika daje primjer od 30 eura čime bi vrijednost ukupne investicije ulaganja u fond iznosila 130 eura.

(Navedeni primjer je informativno - prezentacijskog karaktera, te ne upućuje na niti pretpostavlja stvarne iznose već pruža uvid u moguća kretanja prikazanog modela ulaganja).



Slika 3.

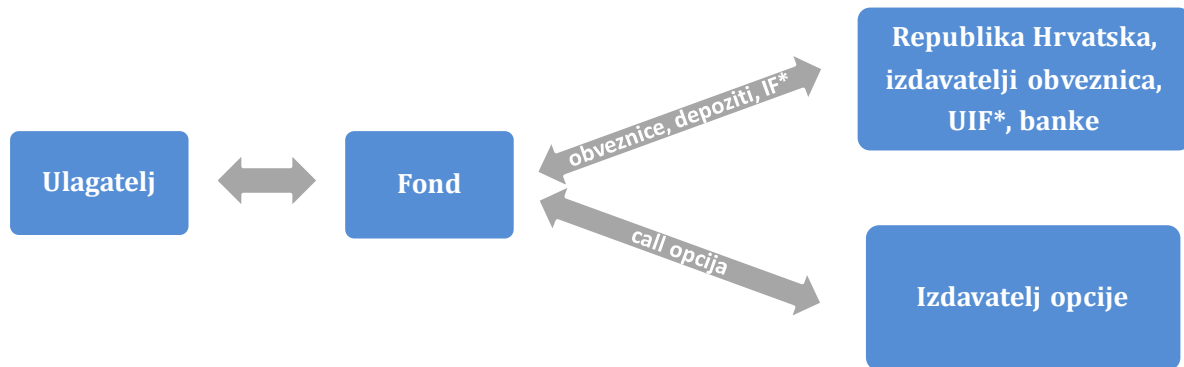
Slika 3., kao nastavak na sliku 2., prikazuje moguća tržišna događanja za vrijeme trajanja Fonda. Iako je precizirana struktura ulaganja Fonda, vrijednosti i obveznica i call opcije mogu se, što je i za očekivati, mijenjati tijekom vremena.

Kako su obveznice osjetljive na promjenu kamatnih stopa, rast ili pad kamatnih stopa utjecat će na rast ili pad cijene obveznica u portfelju Fonda. Sukladno tome, vrijednost obveznica će oscilirati, što označava samo privremeni utjecaj tržišnih faktora s obzirom da se očekuje da će obveznice i depoziti po dospeljeću Fonda ostvariti vrijednost početnog ulaganja u Fond. Također, ostvareni povrat call opcije će sukladno instrumentima za koje su vezani mijenjati svoju vrijednost. Kako je ulaganje u call opcije i predviđeno za ostvarivanje dodatne kapitalne dobiti na glavnici, očekuje se tržišno fluktuiranja te se, stoga, po strategiji ulaganja pokušava pristupiti kupnji opcije koja bi mogla ostvariti potencijalnu kapitalnu dobit po dospeljeću.

Nastavno na prijašnji primjer ulaganja od 100 eura, slika 3. prikazuje moguća osciliranja dijelova portfelja Fonda. Na primjer, u nekom trenutku trajanja Fonda, dio ulaganja od 90 eura sukladno promjenama kamatnog tržišta može vrijediti 85 eura. Oscilacije dioničkih tržišta mogu dovesti vrijednost call opcije na 20 eura pa će cijelo ulaganje u tom trenutku vrijediti 105 eura. Također, moguća su i drugačija kretanja. Bitno je da se pri dospeljeću Fonda očekuje zaštita početnog ulaganja od 100 eura uz moguću dodatni povrat.

(Navedeni primjer je informativno - prezentacijskog karaktera, te ne upućuje niti pretpostavlja stvarne iznose već pruža uvid u moguća kretanja prikazanog modela ulaganja).

DRUGE UGOVORNE STRANE



* IF - investicijski fondovi; UIF - upravitelji investicijskih fondova

Slika 4.

Slika 4. prikazuje dijagram strana uključenih u proces kretanja sredstava.

1. ulagatelj ulaže sredstva u Fond kupujući njegove udjele,
2. sukladno strategiji ulaganja, Fond ulaže sredstva u financijske instrumente kod drugih ugovornih strana,
3. financijski instrumenti do dospjeća Fonda ostvaruju povrat glavnice te moguće dodatnu kapitalnu dobit,
4. Fond isplaćuje ulagatelju glavnice i moguću kapitalnu dobit umanjene za propisane troškove.

U skladu sa svime navedenim Fond će kupiti call opciju od izdavatelja opcije (banka Natixis). Za sve imatelje udjela od značaja je okolnost da postupke iz kojih proizlazi vrijednost opcije ne provodi Društvo već izdavatelj opcije kako bi ostvario zadane parametre opcije.

Call opcija u koju će se uložiti sredstva Fonda odnosit će se na otvorene investicijske fondove renomiranih investicijskih kuća sa stabilnom imovinom u skladu s nastavno navedenim omjerima:

Ime fonda	Izdavatelj	Imovina (31.7.2015.)	Oznaka	Omjer
Carmignac Patrimoine	Carmignac Gestion SA	28,3 mld EUR	CARMPAT FP	20%
Franklin Templeton Global Fundamental Strategies Fund	Franklin Templeton Investments	2,0 mld EUR	FGFIACE LX	20%
Global absolute return strategies fund	Standard Life Investments Ltd	14,1 mld EUR	SLGLARA LX	20%
Global real return fund	BNY Mellon Global Management Ltd	2,6 mld EUR	BNGRRAE ID	20%
Ethna-Aktiv E	Ethenea Independent Investors SA	12,6 mld EUR	ETAKTVE LX	20%

Navedeni fondovi ulažu globalno u različite klase imovine, pri čemu se uglavnom radi o dioničkim i obvezničkim tržištima, ovisno o procijenjenim rizicima. Obzirom na raspodjelu unutar klasa

imovina, kao i povijesne prinose i oscilacije cijena udjela, imenovani fondovi su najsličniji mješovitim otvorenim investicijskim fondovima.

Natixis će izloženost prema fondovima stjecati ulaganjem u njih te korištenjem drugih financijskih instrumenata koji mogu na zadovoljavajući način replicirati navedene investicijske fondove. Navedeno će činiti osnovnu košaricu na kojoj će se temeljiti vrijednost opcije.

Opcija će pružiti izloženost osnovnoj košarici, a ta će izloženost najviše ovisiti o volatilnosti investicijskih fondova. Volatilnost u ovom kontekstu opisuje veličinu promjene (oscilacije) dnevnih promjena cijena udjela predmetnih fondova i izračunava se temeljem povijesnih podataka. Kako volatilnosti investicijskih fondova, pa tako i osnovne košarice, raste (pada), stvarna izloženost prema osnovnoj košarici će se smanjivati (povećavati). Preciznije, promatra se volatilnost osnovne košarice zadnjih dvadeset radnih dana na godišnjoj razini te uspoređuje sa unaprijed dogovorenom ciljanom volatilnošću od 4,5% ("volatility target").

Ukoliko se promatrana volatilnost kreće oko ciljane, stvarna će izloženost prema osnovnoj košarici biti 100%. No, kada se stvarna volatilnost smanjuje, stvarna izloženost osnovnoj košarici se povećava te može dosegnuti do 150%. Isto tako, kada se stvarna volatilnost povećava, stvarna se izloženost osnovnoj košarici smanjuje te može pasti i do 0%. Ukratko, vrijednost opcije proizaći će i iz vrijednosti osnovne košarice i iz izloženosti prema toj košarici koja će biti u rasponu od 0% do 150%, a izloženost prema osnovnoj košarici ovisiti će o volatilnosti osnovne košarice. Volatilnost je mjera prosječnog odstupanja od srednje vrijednosti.

Važno je napomenuti da je povijesna volatilnost osnovne košarice na godišnjoj razini od 4,3%. Razlog ciljane volatilnosti od 4,5% je svojevrсна zaštita od mogućih budućih odstupanja od dosadašnjih strategija navedenih investicijskih fondova u smislu velikih oscilacija cijena udjela fondova.

Ukupnu vrijednost koja proizlazi iz vrijednosti osnovne košarice i izloženosti prema toj košarici nazivamo temeljnim elementom i to je u našem slučaju financijski instrument na koji se opcija odnosi ('underlying opcije'), u skladu s definicijom opcije kako je navedeno na početku ovog potpoglavlja. Ono što je važno za uočiti da sve upravo opisane radnje ne provodi Društvo već izdavatelj opcije (Natixis).

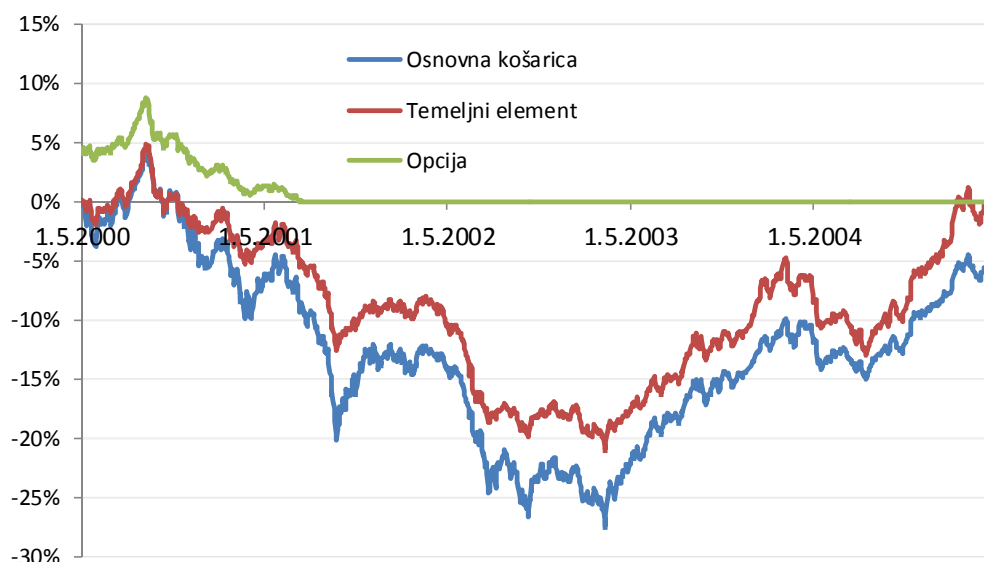
Kupljena opcija je europska call opcija ("European call option") čija vrijednost proizlazi iz vrijednosti temeljnog elementa na dan dospijeca opcije.

Također, kako je OTP Multi po svojoj naravi i obilježjima UCITS fond, izloženost Fonda riziku izdavatelja opcije, tj. kreditnoj instituciji Natixis, ne smije biti veća od 10% neto vrijednosti imovine Fonda. Navedeno znači da će, ukoliko vrijednost opcije prijeđe 10% neto vrijednosti imovine Fonda, Društvo prodati navedenu opciju te kupiti novu s jednakim karakteristikama, ali pod novim tržišnim uvjetima. To znači da će se dio sredstava iskoristiti za kupnju nove call opcije, a preostali dio će Fond ulagati u skladu sa svojom strategijom, dakle, u već opisani dio portfelja s kamatonosnim prihodom. Transakcije prodaje postojeće i kupnje nove call opcije društvo će ugovarati s bankom Natixis.

Da bismo jasnije predočili kretanje vrijednosti temeljnog elementa i same opcije, navodimo tri primjera mogućih slučajeva. Prikazana su kretanja osnovne košarice na temelju kretanja stvarnih povijesnih podataka te simulacija cijena udjela nekih fondova u razdobljima prije 2009. godine

koji tada nisu postojali. Promatraju se petogodišnja razdoblja osnovne košarice, usporedno sa kretanjem vrijednosti temeljnog elementa i same opcije uz karakteristiku povremenih realizacija.

Scenarij 1



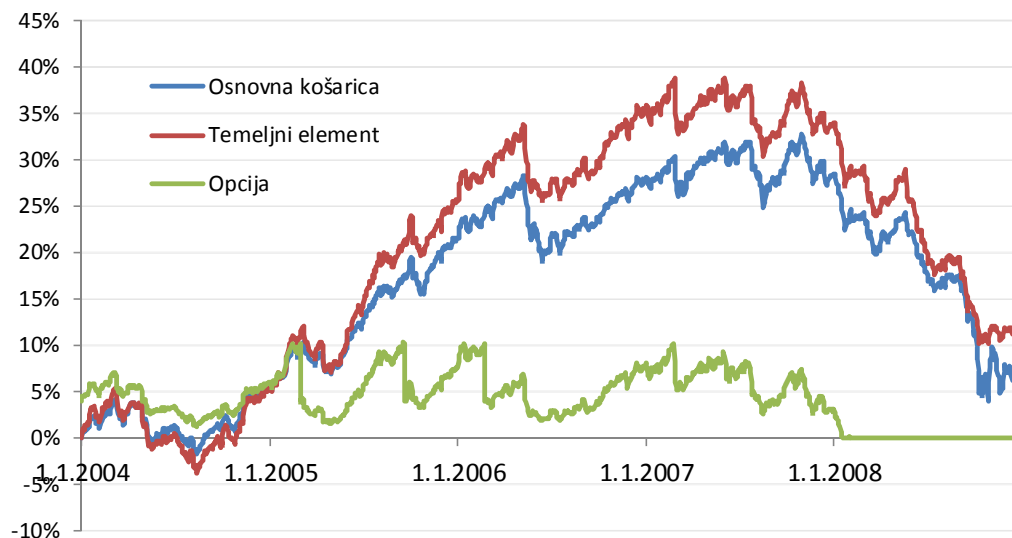
POČETAK RAZDOBLJA	1.5.2000
KRAJ RAZDOBLJA	1.5.2005

	PRINOS FONDA	OSNOVNA KOŠARICA
PRINOS	0% *	-7,4%

* Prinos Fonda prikazan je sa uključenom zaštitom glavnice te nakon obračuna tekućih troškova (naknada za upravljanje, naknada depozitaru, troškovi revizije, naknada regulatoru, troškovi namire i sl.) Izračuni prinosa ne predstavljaju garanciju budućih prinosa, već imaju samo indikativnu vrijednost.

U promatranom razdoblju tržište je osciliralo, prvi dio razdoblja je padalo te se nakon toga počelo oporavljati. U jednom trenutku u padajućem trendu je opcija postala bezvrijedna i tako ostala do kraja promatranog razdoblja, dok je osnovna košarica ostvarila negativan povrat od 7,4%. Iako je opcija u ovom scenariju ostala bezvrijedna, Fond će ulaganjem u kamatonosni dio imovine nastojati zaštitu glavnice te ostvariti dodatni prinos.

Scenarij 2



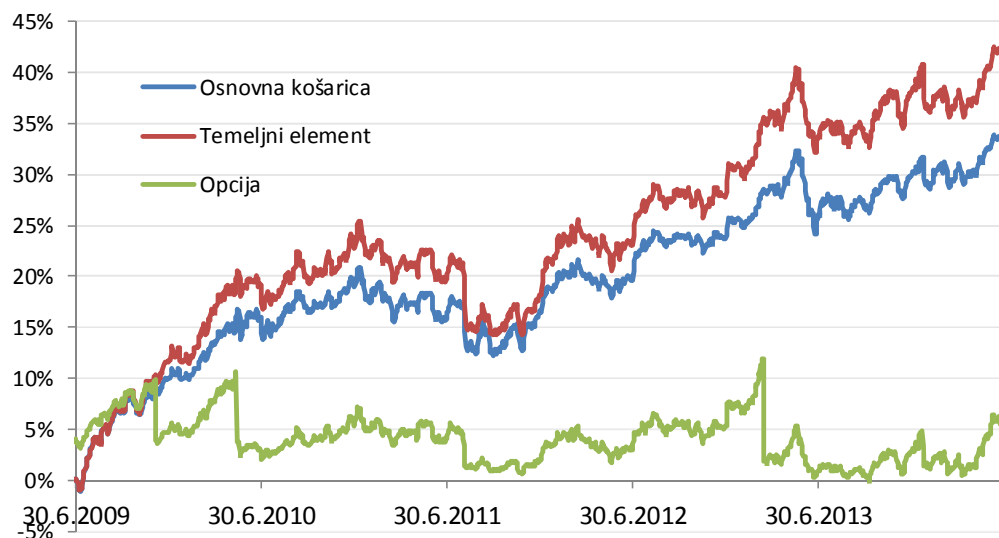
POČETAK RAZDOBLJA	1.1.2004
KRAJ RAZDOBLJA	1.1.2009

	PRINOS FONDA	OSNOVNA KOŠARICA
PRINOS	13,8% *	8,1%

** Prinos Fonda prikazan je sa uključenom zaštitom glavnice te nakon obračuna tekućih troškova (naknada za upravljanje, naknada depozitaru, troškovi revizije, naknada regulatoru, troškovi namire i sl.) Izračuni prinosa ne predstavljaju garanciju budućih prinosa, već imaju samo indikativnu vrijednost.*

U promatranom razdoblju tržište je osciliralo, prvi dio razdoblja je raslo te je nakon toga počelo padati. Kao što je vidljivo na grafu, opcija je u rastućem trendu također rasla, uz nekoliko realiziranja opcija (prodaje postojeće i kupnje nove) kada bi dosegla vrijednost od 10%, u skladu s već opisanim na str. 11. Pred kraj razdoblja, u padajućem trendu opcija postaje bezvrijedna. U ovom scenariju, Fond će nastojati ostvariti zaštitu glavnice te prinos od 13,8%. Iznoseni primjer pokazuje prednost karakteristike realizacije opcije tijekom vremena iz razloga što opcija ostvaruje veći povrat nego samo tržište.

Scenarij 3



POČETAK RAZDOBLJA	30.6.2009
KRAJ RAZDOBLJA	30.6.2014

	PRINOS FONDA	OSNOVNA KOŠARICA
PRINOS	22,4% *	32,9%

* *Prinos Fonda prikazan je sa uključenom zaštitom glavnice te nakon obračuna tekućih troškova (naknada za upravljanje, naknada depozitaru, troškovi revizije, naknada regulatoru, troškovi namire i sl.) Izračuni prinosa ne predstavljaju garanciju budućih prinosa, već imaju samo indikativnu vrijednost.*

U trećem primjeru tržište oscilira, no glavni trend je rastući kroz cijelo promatrano razdoblje. U rastućim razdobljima vrijednost opcije također raste, uz nekoliko realiziranja opcije na razini od 10%. Izneseni primjer pokazuje nedostatak karakteristike realizacije opcije tijekom vremena jer opcija ostvaruje niži povrat nego samo tržište (osnovna košarica). No, i u takvom slučaju prinos Fonda, uz zaštitu glavnice, je atraktivnih 22,4%.

2.4 Struktura i ograničenja ulaganja

OTP MULTI potpada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond sa zaštićenom glavnicom čija se sredstva ulažu u različite klase imovine.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedenu imovinu, čime se daje osnovni okviru unutar kojih će se obavljati diversifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja. Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje:

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda³,
- OTC opcija opisana u pododjeljku 2.3, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te AIF-ovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depoziti kod kreditnih institucija, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda,

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Navedeno znači da će najmanje 80% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u valuti euro. Ulaganje u termenske ugovore može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda. Također, sporazumi o reotkupu (repo i obrnuti repo sporazumi) činit će najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

U trenutku pokretanja Fonda u opciju će biti uloženo do 10% neto imovine Fonda, a preostali dio neto imovine bit će uloženo u kamatonosnu imovinu (depozite i obveznice) i investicijske fondove. Na taj način će se postići struktura ulaganja kao što je opisano na početku prethodnog pododjeljka (slike 1-3).

2.5 Ulagatelji i motivi ulaganja u Fond

Ulagatelji u Fond mogu biti sve pravne i fizičke osobe kojima je to dopušteno odredbama Zakona i drugim mjerodavnim propisima, uključujući male i profesionalne ulagatelje.

U skladu s postavljenim ciljevima i strategijom ulaganja, Fond je prije svega namijenjen:

- ulagateljima koji su spremni ulagati na rok od pet godina,
- ulagateljima koji žele u bitnom umanjiti mogućnost gubitka dijela uložene glavnice, ali koji istovremeno žele steći izloženost na nekim dijelovima tržišta kapitala (uložiti dio sredstava na tržištima kapitala).

³ Ulaganje u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čini dio strategije ulaganja Fonda, radi čega je značajan dio imovine Fonda izložen Republici Hrvatskoj. Slijedom navedenog, iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 250., stavka 1., točke 6. Zakona, a u skladu s člankom 250. b) 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.

III. RIZICI ULAGANJA U FOND

3.1 Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond

OTP MULTI je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom - UCITS fond sa zaštićenom glavnicom te je u osnovi i prema svojoj naravi nisko rizičan fond. Unatoč tome, svako ulaganje na tržištu kapitala može predstavljati rizik za uložena sredstva, pa tako i u slučaju ulaganja u Fond.

Skala stupnja utjecaja rizika ulaganja na Fond:

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

Stupanj utjecaja pojedinih vrsta rizika na Fond:

Vrsta rizika	Stupanj utjecaja rizika na Fond
Kreditni rizik	umjeren
Kamatni rizik	umjeren
Rizik likvidnosti	umjeren
Tržišni rizik	nizak do umjeren
Rizik svojstven naravi Fonda	nizak do umjeren
Operativni rizik	nizak do umjeren
Rizik namire	vrlo nizak
Rizik promjene tečaja	vrlo nizak
Rizik koncentracije	vrlo nizak
Rizik inflacije	vrlo nizak
Rizik sukoba interesa	vrlo nizak
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	vrlo nizak
Rizik promjene poreznih propisa	vrlo nizak

Prilikom ostvarivanja ciljeva Fonda i ulaganja njegove imovine u vrijednosne papire u skladu s prospektom i pravilima Fonda, Društvo će kontinuirano mjeriti i nadzirati sve rizike kojima takva ulaganja mogu biti izložena. Društvo će poštivati svakodobna regulatorna ograničenja ulaganja utvrđena Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, određena prospektom ili pravilima Fonda, te svih ostalih ograničenja određenih internim aktima Društva.

3.2 Kreditni rizik

Osnovni rizik ulaganja u Fond predstavljaju kreditni rizici drugih ugovornih strana u čije će se financijske instrumente ulagati sredstva Fonda. Kreditni rizik predstavlja mogućnost da izdavatelj nekog vrijednosnog papira ili depozita neće moći djelomično ili u potpunosti ispuniti svoje obveze preuzete izdavanjem vrijednosnog papira ili depozita. Nemogućnost ispunjenja osnovne investicijske strategije Fonda, a to je zaštita glavnice odnosno povrat uložениh sredstava i ostvarivanje potencijalnog povrata na uloženu glavicu, može se dogoditi u slučaju da druge ugovorne strane u transakcijama nisu u mogućnosti, djelomično ili u cijelosti, ispuniti svoje obveze ('default' izdavatelja). Društvo će odabirom imovine u koju će uložiti sredstva Fonda pokušati umanjiti ovaj rizik. Međutim, kreditni rizik je nemoguće ukloniti u potpunosti jer za postizanje određene razine očekivanog povrata, a to je povrat potreban za kupnju opcije, potreban je i prihvat određene razine rizika.

Najveći dio imovine Fonda biti će uložen u državne obveznice Republike Hrvatske za koje u trenutku pokretanja Fonda Društvo procjeni da će po dospelju obveznica Republika Hrvatska biti sposobna vratiti dug. Fond će ulagati u depozite onih kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove onih društava za upravljanje i obveznice onih izdavatelja koje prema procijeni Društva imaju dobru kreditnu sposobnost i poslovnu reputaciju. Pod dobrom kreditnom sposobnošću podrazumijeva se pozicija pojedinog izdavatelja zbog koje će, prema ocijeni Društva, izdavatelj biti u mogućnosti isplatiti sve svoje obveze u narednom razdoblju čak i u slučaju daljnjeg pogoršanja gospodarskog okruženja. Druga ugovorna strana kod ulaganja u opcije je Natixis, također prema procijeni Društva banka s dobrom kreditnom sposobnošću. Kod ulaganja u opcije, neispunjenje obveze druge ugovorne strane ne može umanjiti početni iznos glavnice, već u opisanom slučaju izostaje mogući povrat na glavicu.

3.3 Kamatni rizik

Za vrijeme trajanja ulaganja u Fond, imovina Fonda bit će izložena kamatnom riziku. Obveznice u koje će biti uložen pretežiti dio imovine Fonda su vrijednosni papiri osjetljivi na kamatni rizik, odnosno na promjene kamatnih stopa. Porastom kamatnih stopa cijene obveznica padaju, a smanjenjem kamatnih stopa cijene obveznica rastu. Također, smanjenjem kamatnih stopa, kuponi koje isplaćuje izdavatelj obveznica reinvestiraju će se po manjoj kamatnoj stopi. Uslijed toga je moguće variranje vrijednosti obveznica za vrijeme trajanja Fonda, kao i smanjenje vrijednosti uložene glavnice. Međutim, takav će utjecaj kamatnog rizika na Fond biti kratkotrajan, pri čemu će se utjecaj kamatnog rizika smanjivati kako će se vrijeme trajanja Fonda približavati kraju.

Izloženost kamatnom riziku manja je što je dospelje obveznica kraće, a najmanja je neposredno prije dospelja obveznice kada se cijena obveznice približava svojoj nominalnoj vrijednosti od 100%. Kako je osnovna investicijska strategija Fonda povrat početno uloženi sredstava nakon proteka unaprijed određenog vremenskog roka, Fond će u svrhu ostvarenja naznačenog cilja ulagati u obveznice koje dospeljavaju u vremenskom razdoblju oko dospelja samog Fonda. Štoviše, ukupno prosječno trajanje svih vrijednosnih papira u portfelju Fonda izloženih kamatnom riziku, odnosno prosječna duracija tog dijela portfelja, bit će otprilike jednaka zadanom razdoblju trajanja Fonda. Iako su moguća manja odstupanja prosječnog trajanja svih vrijednosnih papira u portfelju Fonda, od početka trajanja Fonda Društvo će u postupku početne kupnje vrijednosnih papira voditi računa da ukupna očekivana razina povrata bude veća od preuzete obaveze isplate početnog ulaganja ulagatelja.

3.4 Rizik likvidnosti

Fond je strukturiran na način da ulagateljima služi kao sredstvo srednjoročnog ulaganja na financijskom tržištu. Za ostvarenje investicijske strategije Fonda, Društvo smatra potrebnim držati sredstva u Fondu od njegova osnivanja, pa do prestanka Fonda. Kratkoročno držanje sredstava u Fondu, te učestalo stjecanje i otkup udjela, nisu u interesu ulagatelja niti Fonda. U slučaju da ulagatelj odluči zahtijevati otkup udjela te povući sredstva za vrijeme trajanja Fonda, investicijski cilj, a to je zaštita i povrat glavnice, možda neće biti ostvaren.

Pored navedenog, učestalo stjecanje i otkup udjela ulagatelju stvara dodatne troškove koji proizlaze iz neplaniranog obrtaja imovine Fonda; transakcijski troškovi, te ulazne i izlazne naknade. Iznosom ulazne i izlazne naknade Društvo će nastojati odvratiti ulagatelje od učestalog trgovanja udjelima Fonda i prijevremenog povlačenja sredstava iz Fonda (prije dospelja Fonda).

Unatoč tome, Društvo ne može jamčiti da zahtjeva za otkup neće biti iz čega za Fond proizlazi mogući rizik likvidnosti. Iz navedenog razloga, Društvo će redovito ažurirati postupke i mjere za praćenje i upravljanje rizikom likvidnosti.

S obzirom na strukturu imovine Fonda, koja se sastoji od vrijednosnih papira za koje Društvo smatra da su kontinuirano unovčivi, Društvo će u svakom trenutku biti sposobno zadovoljiti manje potrebe za likvidnošću (do 25% imovine Fonda). Dio imovine Fonda bit će uložen u depozite kod kreditnih institucija te su takvi depoziti povratni na zahtjev. Dio imovine koji je uložen u druge investicijske fondove moguće je unovčiti kroz manje od tjedan dana. Vrijednosni papiri u koje Fond ulaže najveći dio imovine su obveznice državnih izdavatelja. Za potrebe zadovoljenja likvidnosti u iznosu do 25% imovine Fonda, takve obveznice moguće je likvidirati bez odgode s namirom od 3 radna dana.

3.5 Tržišni rizik

Kako bi Fond stekao izloženost na pojedina tržišta s ciljem ostvarivanja povrata na glavnici, Fond će kupovati call opciju s karakteristikama opisanim u poglavlju 2.3. prospekta. Call opcije su derivativni instrumenti (izvedenice) koji kupcu daju pravo, ali ne i obvezu, na unaprijed utvrđen datum i po unaprijed određenoj cijeni (cijena izvršenja opcije) kupiti financijski instrument na koji je opcija napisana ('underlying', odnosno temeljni element u našem slučaju). Iz navedenog prava proizlazi izloženost ulagatelja na pozitivna kretanja financijskog instrumenta na koji je opcija napisana (temeljni element) uz istovremenu zaštitu od negativnog kretanja cijene tog financijskog instrumenta. Dakle, iako kupljena, call opcija ulagatelju putem efekta poluge daje potencijalno veliku pozitivnu izloženost. Najviši mogući gubitak po Fond je iznos početne vrijednosti koju je platio za kupnju opcije (premija).

Kretanje vrijednosti imovine Fonda koja je uložena u opciju, odnosno promjena cijene opcije, ovisi o više čimbenika. Najvažniji čimbenik je promjena cijene opcije ovisno o promjeni cijene financijskog instrumenta (temeljni element) na koji je opcija napisana (delta). Kada opcija generira veliki profit, vrijednost opcije se mijenja gotovo istovjetno kao i promjena cijene financijskog instrumenta na koji je opcija napisana (temeljni element). U slučaju kada opcija nije ni blizu generiranja profita (vrijednost opcije je nula), velike promjene u cijeni financijskog instrumenta na koji je opcija napisana (temeljni element) ne uvjetuje nikakvu promjenu u cijeni opcije. Također, s približavanjem dospijeca opcije, osjetljivost promjene cijene opcije na promjenu vrijednosti temeljnog elementa se povećava, odnosno delta je nestabilnija.

Sljedeći čimbenik koji utječe na vrijednost opcije mjeri upravo brzinu porasta i pada te osjetljivosti, odnosno mjeri brzinu kojom se mijenja delta. Call opcije koje daju pravo na kupovinu imaju pozitivnu mjeru gamma, što označava koristan utjecaj na vrijednost cijene opcije. U osnovi navedeno znači da vrijednost cijene opcije pada sporije nego što vrijednost cijene opcije raste. Za opcije koje generiraju veliki profit ili su daleko od generiranja profita, ova mjera je izrazito mala. Najveća je za opcije koje dospijevaju uskoro te su blizu ili ostvarenju ili neostvarenju profita ('at the money').

Nadalje, vrijednost opcije ovisi o volatilnosti instrumenta na koji je opcija napisana. Vrijednost kupljene call opcije pozitivno ovisi o volatilnosti instrumenta na koji je opcija napisana. Opisana osjetljivost se smanjuje s približavanjem dospijeca opcije.

3.6 Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja rizik financijskog gubitka uzrokovanog postupanjem ili propustom postupanja zaposlenika (ljudski faktor) te neprimjerenim poslovnim procesima, sustavima i vanjskim događajima. Operativni rizik prisutan je u svakodnevnom poslovanju Fonda i Društva.

Rizik ljudskog faktora odnosi se, između ostalog, na rizik kojem su izvori nedostatak potrebnog znanja zaposlenika, njihove pogreške kod valuacije i procjena usred kompleksnosti modela i proizvoda ('model risk'). Stupanj rizika smanjuje se zapošljavanjem osoba s odgovarajućim obrazovanjem potrebnim za upravljanje investicijskim fondovima te sa primjerenim znanjem i iskustvom u obavljanju komparativnih poslova.

Rizik upravljanja poslovnim procesima odnosi se na moguća odstupanja od internih politika i procedura rada kojima je uređena unutarnja organizacijska struktura i poslovanje Društva. Navedeni rizik uključuje pogreške kod izračuna neto vrijednosti imovine Fonda, pogreške kod ugovaranja kupoprodajnih transakcija, nepravovremeno, nepotpuno ili netočno izvješćivanje, prekoračenje ovlaštenja pojedinog odjela, interne prijave 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 Društva. 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, pogreške kod implementacije novih aplikacija, neodgovarajuća pohrana podataka, neovlašteni pristup povjerljivim podacima i sl. U svrhu umanjenja rizika Društvo je usvojilo interni akt o sigurnosnim i tehničkim uvjetima poslovanja kojima je detaljno uređena zaštita IT opreme, način i uvjeti pohrane svih podataka i sigurnosnih kopija, kao i evidencija o pristupu svakog pojedinog odjela onim aplikacijama i informacijama koje su im potrebne u svakodnevnom obavljanju poslova.

Rizik vanjskih događaja uključuje rizik uništenja ili oštećenja imovine koje može biti uzrokovano elementarnom nepogodom ili činom vanjske osobe, te rizik eksterne prijave, a u odnosu na koje su rizike primijenjeni sigurnosni mehanizmi primjereni poslovnim standardima i djelatnostima Društva.

3.7 Rizik svojstven naravi Fonda

Osnovno obilježje Fonda je investicijska strategija kojoj je cilj ulagateljima vratiti početno uložena sredstva te istovremeno pružiti mogućnost dodatnog povrata na uložena sredstva u slučaju pozitivnog kretanja dioničkih tržišta kojima će se Fond izložiti kroz kupnju call opcija. Opisana investicijska strategija pruža ulagatelju visoku sigurnost zaštite uložениh sredstava.

Osnovni rizik kojemu je ulagatelj izložen jest kreditni rizik svih ugovornih strana u čije je vrijednosne papire uložena imovina Fonda. U svrhu umanjenja ovog rizika Društvo će odabirati druge ugovorne strane koje prema procjeni Društva imaju dobru kreditnu sposobnost i poslovnu reputaciju.

Nadalje, rizik kojem je ulagatelj izložen je i mogućnost da Društvo neće ostvariti isplatu početno uložениh sredstava. U slučaju navedenog rizika Društvo će poduzeti maksimalne napore kako bi

ostvarili sve navedene investicijske ciljeve Fonda te da će operativni rizik u pogledu ljudskog faktora i rizika modela biti sveden na najmanju moguću mjeru.

Na strategiju Fonda kojom se ostvaruje zaštita glavnice mogu nepovoljno djelovati i iznosom značajne i/ili učestale uplate i isplate iz Fonda za vrijeme njegovog trajanja. U slučaju promijenjenih uvjeta likvidnosti Fond će nastojati zadržati strategiju ulaganja ulažući u klase imovine u podjednakim omjerima postavljenim u trenutku pokretanja Fonda.

Od važnosti za ulagatelje je da uoči da izdavatelj opcije (Natixis) na sebe preuzima repliciranje vrijednosti osnovne košarice na temelju koje će se računati vrijednost temeljnog elementa, odnosno same call opcije koju će Fond kupiti. U slučaju izvanrednih okolnosti povezanih s investicijskim fondovima koji čine osnovnu košaricu, kao što su prestanak postojanja, promjena zadane strategije, promjena denominacije valute, promjena klasifikacije i slično, Natixis zadržava pravo promjene karakteristika osnovne košarice. Natixis će promjenu karakteristika osnovne košarice nastojati provesti tako da prvotni investicijski cilj i strategija Fonda ostane nepromijenjena. Ukoliko se promjena osnovnih karakteristika košarice ne može provesti bez promjene investicijskog cilja Fonda, Društvo će o svemu obavijestiti Agenciju i zatražiti odobrenje za promjenu investicijskog cilja. Također, Društvo će obavijestiti ulagatelje o novonastaloj situaciji.

Pored navedenog, ulagatelji kojima su osnovni izvori prihoda u kunama, a izaberu ulaganje u Fond kako bi se zaštitili od mogućeg pada vrijednosti kune prema valuti euro, trebaju biti svjesni činjenice da se prinosi Fonda obračunavaju u euru. Stoga, u slučaju jačanja vrijednosti kune prema euru ulaganje u Fond može dovesti do negativnog povrata na ulaganje računato u kunama, usprkos činjenici da je povrat koji je Fond ostvario u pojedinom razdoblju bio pozitivan, ali računato u obračunskoj jedinici Fonda, odnosno valuti euro.

Kao što je navedeno u poglavlju 2.3. moguće je da druga ugovorna strana u opciji (Natixis) ne bude u mogućnosti izvršiti obveze koje preuzima opcijskim ugovorom. Kako je druga ugovorna strana dio grupacije druge po veličini banaka u Francuskoj, smatramo da možemo razumno pretpostaviti da se navedeni slučaj neće ostvariti. Ipak, takav rizik se ne može u potpunosti isključiti.

Iz navedenog proizlazi da zaštitu glavnice Fond ulagatelju nudi kroz odabranu investicijsku strategiju uz koju su vezani spomenuti rizici te, u slučaju realizacije tih rizika, ne postoji nikakva garancija povrata uložениh sredstava od strane Društva, OTP banke d.d., niti države. Također, s obzirom na strategiju Fonda koja je povezana s unaprijed određenim trajanjem Fonda, Fond ne nudi zaštitu glavnice ulagateljima koji ulože sredstva za vrijeme trajanja Fonda, niti ulagateljima koji ulože sredstva u trenutku pokretanja Fonda, a odluče ih povući prije završetka trajanja Fonda. Na primjer, ukoliko dođe do porasta vrijednosti udjela Fonda nakon njegovog pokretanja do cijene udjela od 102 te neki ulagač kupi udjele u Fondu po navedenoj cijeni na njega se ne odnosi zaštita uložene glavnice, nego se ona odnosi samo na ulagače koji su uložili sredstva u Fond na početku ulaganja Fonda i to po cijeni udjela 100.

3.8 Rizik namire

Rizik namire nastaje u okolnosti kada transakcije vrijednosnim papirima nisu namirene, odnosno, kada se ne provede prijenos vlasništva ili dospjela novčana potraživanja nisu naplaćena u dogovorenim rokovima. Društvo odabire institucije s kojima obavlja transakcije po načelu

sigurnosti izvršenja transakcije, a ne profitabilnosti pojedinačne transakcije. Dodatna kontrola rizika namire provodi se ograničenjima propisanim internim pravilnicima Društva.

3.9 Rizik promjene tečaja

Manji dio imovine Fonda može biti u valuti različitoj od valute euro u kojoj je denominirana cijena udjela Fonda, čime je taj dio imovine izložen riziku promjene tečaja u slučaju deprecijacije te druge valute u odnosu na valutu u kojoj je denominirana cijena udjela Fonda. S obzirom da će povremeni udio u imovini u drugoj valuti biti neznatan, utjecaj ovog rizika je gotovo zanemariv.

3.10 Rizik koncentracije

Rizik koncentracije nastaje u situacijama kada je imovina uložena u mali broj različitih instrumenata odnosno kada je velik dio neto imovine uložen u vrijednosni papir jednog izdavatelja ili grupama izdavatelja pojedinih gospodarskih sektora ili geografskih područja. Rizik koncentracije umanjen je ulaganjem imovine u nisko rizične instrumente. Najveći dio imovine Fonda biti će uložen u državne obveznice Republike Hrvatske. Fond će ulagati i u depozite onih kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove onih društava za upravljanje i obveznice onih izdavatelja koje prema procjeni Društva imaju dobru kreditnu sposobnost i poslovnu reputaciju.

3.11 Rizik inflacije

Rizik inflacije je rizik da će inflacija umanjiti realnu vrijednost uložениh sredstava i potencijalno ostvarenog prinosa tijekom držanja sredstava u Fondu. Društvo ne može utjecati na rizik inflacije.

3.12 Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa odnosi se na sva postupanja Društva i Fonda, njihovih relevantnih osoba te osoba s kojima se one nalaze u odnosu uske povezanosti, a koja mogu imati negativne posljedice za interese ulagatelja. Društvo je donijelo i primjenjuje Pravilnik o sprečavanju sukoba interesa i Etički kodeks kojima je detaljno propisano i uređeno poslovanje u skladu sa načelima slobodne i lojalne tržišne utakmice, pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnim moralom.

3.13 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.

3.14 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. Promjena 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.

IV. UPRAVLJANJE FONDOM

Društvo upravlja i raspoložuje zasebnom imovinom Fonda i ostvaruje sva prava koja iz nje proizlaze u svoje ime, a za zajednički račun svih imatelja udjela u Fondu, u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenim na temelju Zakona, prospekta i pravila Fonda.

4.1 Ugovor o ulaganju u Fond

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 upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži, te dalje ulagati sredstva i upravljati Fondom za zajednički račun ulagatelja, kao i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenim na temelju Zakona, prospekta i pravila Fonda.

Kod originalnog stjecanja udjela ugovor o ulaganju sklopljen je kada je ulagatelj Društvu podnio uredan zahtjev za izdavanje 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, odnosno voditelj registra, upiše stjecatelja u registar udjela. Uplaćena sredstva Društvo ulaže tek nakon upisa ulagatelja u registar udjela. U smislu prospekta Fonda i povjereničkog odnosa Društva i ulagatelja općenito, za sklapanje ugovora o ulaganju se ne zahtjeva pisani oblik ugovora.

4.2 Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Društvo će odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju, ili
- ulagatelj ne ispunjava uvjete da postane imatelj udjela u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona ili propisa donesenih na temelju Zakona.

Društvo može odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- ocijeni da je cilj uplate ili zahtjeva za otkup udjela iskorištavanje neučinkovitosti koje proizlaze iz zakonskih ili drugačije propisanih obveza vezanih uz procedure izračuna cijene udjela, ili
- bi se sklapanjem ugovora, odnosno prihvatom ponude ulagatelja nanijela šteta ostalim ulagateljima, izlaganjem Fonda riziku nelikvidnosti ili insolventnosti ili onemogućilo ostvarivanje investicijskog cilja i strategije ulaganja Fonda, ili
- su odnosi između Društva i ulagatelja teško narušeni (postojanje sudskog ili drugog odgovarajućeg postupka, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja, i sl.).

Ako Društvo odbije sklapanje ugovora o ulaganju smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju, te će Društvo o tome obavijestiti ulagatelja.

Odbijanje sklapanja ugovora moguće je do trenutka upisa u registar. U slučaju da je izvršena uplata novčanih sredstava na račun Fonda, Društvo će uplaćena sredstva bez odlaganja vratiti u nominalnom iznosu, na račun s kojeg je uplata zaprimljena, ako je podatak o računu poznat Društvu.

4.3 Poslovna godina

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

4.4 Raspolaganje s dobiti Fonda

Dobit Fonda utvrđuje se financijskim izvještajima i u cijelosti pripada imateljima udjela u Fondu. Cjelokupna se dobit reinvestira u Fond. Dobit Fonda sadržana je u cijeni svakog udjela, a imatelji udjela ostvaruju dobit na način da, djelomično ili u potpunosti, prodaju svoje udjele sukladno odredbama prospekta Fonda.

4.5 Financijski izvještaji i revizija izvještaja Fonda

Društvo će u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona izrađivati godišnje izvještaje Fonda, odnosno godišnje financijske izvještaje i dodatne izvještaje o poslovanju Fonda. Na financijsko izvještavanje Fonda primjenjuju se propisi kojima se uređuje računovodstvo i Međunarodni standardi financijskog izvještavanja.

Godišnje izvještaje Fonda revidira revizor na način i pod uvjetima određenim propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija, te pravilima revizorske struke. Isto revizorsko društvo može revidirati najviše 7 uzastopnih godišnjih izvještaja Fonda. Revidirani godišnji izvještaji Fonda dostavljaju se Agenciji u roku od 4 mjeseca od završetka poslovne godine za koju se izvještaji podnose. Pored toga, Društvo dostavlja Agenciji i povremena izvješća u skladu s propisima donesenim na temelju Zakona.

4.6 Dostupnost i dostava dokumenata i izvještaja Fonda

Društvo i svaka osoba koja u ime i za račun Društva trguje udjelima Fonda mora ulagatelju prije sklapanju ugovora o ulaganja besplatno staviti na raspolaganje pravila i prospekt Fonda te, na njegov zahtjev, revidirane financijske izvještaje Fonda za prethodno razdoblje ako postoje, odnosno svu dokumentaciju predviđenu odredbama Zakona, propisa donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda.

Poslove nuđenja udjela Fonda, osim Društva, obavlja i OTP banka Hrvatska d.d., Domovinskog rata 3, Zadar, temeljem sklopljenog Ugovora o posredovanju u prodaji udjela u investicijskim fondovima, te načinu utvrđivanja i visini naknade. Osoba ovlaštena za nuđenje udjela ispunjava uvjete propisane Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima.

Na mjestima na kojima se provodi nuđenje udjela Fonda, ulagateljima je dostupan primjerak te im je omogućen uvid u pravila, ključne podatke za ulagatelje i prospekt Fonda te, ako postoje, posljednje revidirane godišnje financijske izvještaje Fonda. Uvid u naznačene dokumente omogućen je ulagateljima i izvan prodajnih mjesta uvijek kada nuđenje obavljaju ovlaštene osobe Društva odnosno druge osobe koje je Društvo za to ovlastilo.

Ulagateljima se, na njihov zahtjev i besplatno, dostavljaju i pravila i prospekt Fonda te, ako postoje, posljednji revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji Fonda. Na zahtjev ulagatelja Društvo će bez odgode 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.

4.7 Objave i obavijesti ulagateljima

Društvo je dužno izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen ulagateljima i objavljivati ga na svojim internetskim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec. Društvo je dužno, kada je to moguće i primjenjivo, na svojim internetskim stranicama objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom i Fondom kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Fonda.

Društvo periodički objavljuje ulagateljima u Fond:

- postotak imovine Fonda koja podliježe posebnim mjerama koje proizlaze iz njene nelikvidne prirode,
- sve nove mjere za upravljanje likvidnošću Fonda,
- trenutni profil rizičnosti Fonda i primijenjene sustave upravljanja rizicima.

U slučaju korištenja financijske poluge pri trgovanju Fonda Društvo redovito objavljuje:

- sve promjene maksimalne razine financijske poluge, koju Društvo može koristiti za Fond, kao i bilo koje pravo ponovnog korištenja kolaterala ili bilo koje garancije odobrene u okviru sporazuma o financijskoj poluzi,
- ukupan iznos financijske poluge koji koristi Fond.

Imateljima udjela će Društvo jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu. Na zahtjev imatelja udjela, te na njihov trošak, Društvo će uvijek dostaviti izvadak o stanju i prometu udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu.

4.8 Porezni status Fonda

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.

4.9 Porezni status ulagatelja

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, koje ostvare primitak prilikom otkupa (otuđenja) udjela u Fondu, kao razliku između cijene prodaje i cijene kupnje, ne smatra se dohotkom te nije uključen u osnovicu poreza na dohodak i ne podliježe oporezivanju.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u Fondu su: opći porezni zakon, zakon o porezu na dobit, te zakon o porezu na dohodak, kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela. Ulagatelji se 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.

V. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOST IMOVINE I CIJENE UDJELA FONDA

5.1 Početna ponuda udjela i prikupljanje sredstava Fonda

Osnivanje Fonda provest će se unutar roka od 3 (slovima: tri) mjeseca od dana izdavanja odobrenja Agencije za njegovo osnivanje i rad. Datum početka i završetka početne ponude, u trajanju kraćem od 30 dana, bit će javno objavljeni na jedan ili više nastavno navedenih načina:

1. na internetskim stranicama Društva,
2. objavom u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske,
3. u tiskanom obliku koji je besplatno dostupan u službenim prostorijama Društva i na prodajnim mjestima ili uredima pravnih osoba s kojima je Društvo sklopilo ugovor o poslovnoj suradnji za obavljanje poslova nuđenja udjela Fonda.

Tijekom razdoblja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fond može:

- prikupljati novčana sredstva.

Najniži novčani iznos uplata u Fond pojedinog ulagatelja tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda iznosi 1.000,00 EUR (tisuću eura) ili kunska protuvrijednost prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan plaćanja, ukoliko je uplata u kunama.

Tijekom razdoblja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda kod depozitara i ne smije se ulagati sve do isteka razdoblja i uspješnog okončanja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda. Tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda ulagateljima se ne zaračunavaju i ne naplaćuju nikakve naknade.

Najniži iznos novčanih sredstava koja se moraju prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosi 5.000.000 (pet milijuna) kuna.

Ukoliko se tijekom početne ponude ne prikupi iznos od 5.000.000 kuna smatrat će se da ponuda i poziv na kupnju udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega će se izvršiti povrat prikupljenih sredstava ulagateljima u roku od 15 dana od dana okončanja razdoblja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda. Datum do kojeg će ulagateljima biti vraćena uplaćena novčana sredstva u slučaju neuspješnog okončanja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda naznačen je u objavi.

5.2 Utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda

Vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo, za svaki dan idućeg radnog dana, uz osiguravanje nepristranog postupanja prema svim ulagateljima u Fondu te u njihovom najboljem interesu. Ukupnu imovinu Fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine.

Neto vrijednost imovine Fonda određuje se na način da se u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima, pravilima i prospektom Fonda, prvo odredi vrijednost financijskih instrumenata i drugih vrsta imovine, ako postoje, koji čine imovinu Fonda. Utvrđena vrijednost ukupne imovine umanjuje se za vrijednost obveza Fonda, uključujući troškove koji se u skladu s mjerodavnim propisima i prospektom oduzimaju od imovine Fonda.

Prilikom izrade mjesečnih izvještaja Fonda Društvo je dužno pridržavati se odredbi Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu ("Narodne novine" br. 100/13), 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 fondu.

5.3 Utvrđivanje cijene udjela

Cijena udjela ili neto vrijednost imovine po udjelu jest neto vrijednost imovine Fonda podijeljena brojem izdanih udjela u trenutku izračuna neto vrijednosti imovine Fonda, pri čemu je:

- neto vrijednost imovine izračunata u skladu s odjeljkom 5.2 prospekta Fonda,
- 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 ovlašteno i dužno utvrditi cijenu udjela Fonda, odnosno neto vrijednost imovine po udjelu, za svaki dan idućeg radnog dana, do 15:00 sati. Prethodno utvrđivanju cijene udjela Fonda, Društvo je dužno utvrditi vrijednost imovine Fonda, te svih obveza koje imovinu Fonda terete na dan vrednovanja.

Cijena udjela u Fondu obračunava se i objavljuje u valuti euro (EUR). S obzirom da je određeno denominiranje cijene udjela Fonda u valuti euro (EUR), utvrđena cijena udjela Fonda, izračunata u kunama, preračunava se u valutu euro primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke.

Cijenu udjela u Fondu Društvo će objaviti za svaki dan vrednovanja u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela Fonda, a najmanje dva puta mjesečno. Osim u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva, objava se može izvršiti i u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, te će uvijek biti priopćena bilo kojem ulagatelju koji podatak o cijeni udjela u Fondu zatraži osobno, putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva, odnosno dostupna u podružnici Društva ili u prostorijama ovlaštenog prodajnog predstavnika.

5.4 Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda

Društvo je odgovorno za pravilno vrednovanje imovine Fonda, izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela u Fondu, kao i objavljivanje neto vrijednosti imovine i cijene udjela u skladu s obvezama utvrđenim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda.

Društvo je dužno osigurati uspostavu primjerenih i dosljednih postupaka kojima se može provesti točno i nezavisno vrednovanje imovine Fonda u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja. Metode procjene i utvrđivanja vrijednosti moraju biti u skladu s propisima kojima se uređuje računovodstvo te Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Računovodstvene politike, odnosno metodologije vrednovanja, usvojene prilikom osnivanja Fonda, Društvo je dužno dostaviti depozitaru koji osigurava da Društvo izračunava neto vrijednost imovine Fonda i cijenu udjela u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijom vrednovanja, te relevantnim odredbama Zakona i propisa donesenim na temelju Zakona. Depozitar nadzire i potvrđuje izračun vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela te je odgovoran za kontrolu i točnost izračuna. Jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine Fonda depozitar potpisuje i zadržava za svoju evidenciju koja se daje na uvid Agenciji.

Revizor Fonda je tijekom revizije godišnjih izvještaja dužan revidirati primjenu načela utvrđivanja vrijednosti sadržanih u propisima donesenim na temelju Zakona, kako bi se utvrdilo da su na temelju primjene naznačenih načela utvrđene vrijednosti neto imovine Fonda i cijene udjela točne te da naknada za upravljanje, kao i druge naknade i troškovi predviđeni Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda, ne prelaze dozvoljene iznose.

VI. UDJELI U FONDU

6.1 Udjeli i prava iz udjela u Fondu

Udjeli u Fondu su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti, koji mogu glasiti na iznos koji nije djeljiv cijelim brojem, odnosno, koji mogu glasiti na decimalan iznos.

Na temelju ugovora o ulaganju, ulagatelj uz udjel stječe položaj suovlaštenika na stvarima, pravima i tražbinama koje pripadaju zajedničkoj zasebnoj imovini Fonda. Nijedan ulagatelj ne može zahtijevati diobu zajedničke zasebne imovine Fonda, niti diobu može zahtijevati založni ili fiducijarni vjerovnik, ovrhovoditelj ili stečajni upravitelj pojedinog ulagatelja. Stjecanjem udjela u Fondu i upisom u registar udjela, ulagatelji stječu nastavno naznačena prava s osnove vlasništva udjela Fonda:

1. pravo na obaviještenost (revidirane godišnje izvještaje),
2. pravo na udio u dobiti Fonda,
3. pravo na otkup udjela Fonda, odnosno obveza otkupa udjela,
4. pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske mase Fonda.

Prethodno naznačena prava iz udjela u Fondu ulagatelji ostvaruju u skladu s prospektom i pravilima Fonda.

6.2 Izdavanje udjela

Izdavanje udjela u Fondu, nakon početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda, provodi se svakog radnog dana, po cijeni neto vrijednosti imovine po udjelu utvrđenoj za dan uplate, uz uvjet da je valjani zahtjev za kupnju udjela zaprimljen do 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.

Najniži novčani iznos uplata u Fond pojedinog ulagatelja iznosi 1.000,00 EUR (tisuću eura) ili kunska protuvrijednost prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan plaćanja, ukoliko je uplata u kunama.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, uz prethodno podneseni zahtjev za kupnju udjela. Kupnja udjela u Fondu ne može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, niti prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela.

Udjel i prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela koji vodi Društvo. Društvo nije dužno dodijeliti udjele temeljem uplate koja nije prethodno popraćena uredno popunjenim zahtjevom za kupnju udjela, te je ovlašteno odbiti dodjelu udjela iz razloga i u skladu s odjeljkom 4.2 prospekta Fonda.

Potvrde o transakcijama izdaju se najkasnije u roku od sedam radnih dana od primitka valjanog zahtjeva za kupnju, te izvršene uplate u Fond, na način i pod uvjetima utvrđenim Zakonom.

6.3 Raspologanje udjelima Fonda

Imatelj udjela u Fondu ima pravo raspolagati svojim udjelima (kupoprodaja, darovanje, prijenos i sl.) i opteretiti ih (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje u skladu s pravilima i prospektom Fonda.

Svaki imatelj udjela u Fondu ima pravo valjanim naplatnim ili nenaplatnim pravnim poslom svoje udjele, u cijelosti ili djelomično, prenijeti na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio obrazac za upis raspolaganja u registar udjela što ga je propisalo i objavilo Društvo, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke tek po njegovom upisu u registar udjela Fonda koje vodi Društvo. Obrazac o prijenosu potpisuju i prenositelj i primatelj prijenosa, te ga dostavljaju Društvu.

Društvo, odnosno voditelj registra će odbiti odnosno može odbiti upis u registar u slučajevima predviđenim Zakonom ili propisima donesenim na temelju Zakona, uključujući slučajeve postojanja razloga za odbijanja ponude ulagatelja za sklapanje ugovora o ulaganju iz odjeljka 4.2 prospekta Fonda.

Podnesena dokumentacija za raspolaganje udjelom može se opozvati isključivo prije izvršenja upisa u registar udjela, pod uvjetom:

1. da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe na koju se udjeli prenose, te
2. da takav opoziv bude zaprimljen kod voditelja registra prije nego se izvrši upis u registar na temelju zahtjeva za prijenos.

Na udjelu u Fondu može se upisati samo jedno založno pravo. Ako na udjelu u Fondu postoje prava ili tereti u korist trećih osoba, udjelom se može raspolagati samo ako je s time suglasna osoba u čiju korist su prava ili tereti na udjelima zasnovani. Raspologanje imatelja udjela suprotno navedenim uvjetima raspolaganja je ništetno.

6.4 Zamjena udjela

Zamjena udjela u Fondu je istovremeni otkup udjela u Fondu i izdavanje udjela u drugom UCITS fondu kojim upravlja Društvo, od strane istog ulagatelja, i to za novčana sredstva koja se ulagatelju isplaćuju na ime otkupa udjela u Fondu. Prilikom otkupa i izdavanja udjela kao dijela zamjene udjela naplaćuju se, ukoliko postoje, pravilima ili prospektima relevantnih fondova određene ulazne i izlazne naknade. Novčana sredstva prenose se s računa fonda iz kojeg se sredstva prenose, na račun fonda u koji se sredstva prenose.

Datumom zamjene udjela smatra se datum podnošenja zahtjeva za zamjenu udjela 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. Otkup i izdavanje udjela u Fondu, kao dio postupka zamjene udjela, obavlja prema i u skladu s uobičajenim uvjetima otkupa i izdavanja propisanim pravilima i prospektom svakog od fondova pod upravljanjem Društva pojedinačno, sukladno čemu se danom izdavanja udjela smatra datum na koji su sredstava prenesena na račun fonda čiji se udjeli stječu. Potvrde o stanju udjela izdaju se na zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od sedam radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

6.5 Otkup udjela

Otkup udjela u Fondu predstavlja pravni posao kojim ulagatelj konačno i bezuvjetno otuđuje udjele Fonda, a Društvo ih otkupljuje te se udjeli isplaćuju iz imovine Fonda. Uz uvjet da je ovlašten njima slobodno raspolagati, ulagatelj može otuđiti sve ili dio svojih udjela u Fondu i zahtijevati isplatu tih udjela iz imovine Fonda, a Društvo ima obvezu udjele otkupiti, pod uvjetima navedenim u prospektu Fonda.

Otkup udjela u Fondu obavlja se po cijeni neto vrijednosti imovine po udjelu koja vrijedi na dan zaprimanja pisanog zahtjeva, uz uvjet da je valjani zahtjev za otkup udjela zaprimljen do 14:00 sati. Zahtjevi zaprimljeni poslije 14:00 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

Zahtjev za potpuni ili djelomičan otkup udjela u Fondu podnosi se u sjedištu Društva pri čemu je važeće stanje udjela zabilježeno u registru udjela Fonda koje vodi Društvo. Cijena otkupa udjela bit će isplaćena ulagatelju u roku od 7 radnih dana od dana zaprimanja valjanog zahtjeva za otkup, umanjena za iznos izlazne naknade obračunate u skladu s prospektom Fonda, na račun ulagatelja naznačen na zahtjevu za otkup. Potvrde o stanju udjela izdaju se na zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od sedam radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

6.5.1 Otkup "in specie"

Otkup "in specie", odnosno otkup prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, dopušten je, u mjeri u kojoj je to moguće i provedivo, u slučaju kada bi se prodajom imovine Fonda, neophodnom za zadovoljenje zahtjeva za otkup velike vrijednosti, u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji u Fondu. Kada bi se redovnim otkupom udjela iz odjeljka 6.5 prospekta Fonda u nepovoljan položaj doveli ostali ulagatelji, dozvoljena je kombinacija otkupa "in specie" i redovnog otkupa iz odjeljka 6.5 prospekta Fonda.

6.6 Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu

6.6.1 Uvjeti obustave otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela u Fondu. U slučaju nastupa navedenih okolnosti, Društvo će obustaviti i izdavanje udjela u Fondu. Obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu Društvo će bez odgode prijaviti Agenciji te nadležnim tijelima svih država u kojima se trguje udjelima Fonda. Ako Društvo ne ispuni navedenu obvezu, istu je dužan ispuniti depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na internetskim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave te bez odgode u jednim dnevnim novinama koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima Fonda.

Pored navedenog, do privremene obustave otkupa i izdavanja udjela u Fondu može doći i temeljem naloga Agencije upućenog Društvu i depozitaru u slučaju da Agencija smatra da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu izdavanja i otkupa udjela u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela u Fondu.

6.6.2 Provedba i prestanak obustave otkupa i izdavanja udjela

Za vrijeme trajanja obustave izdavanja i otkupa udjela u Fondu, Društvo će odbiti sklapanje ugovora o ulaganju za zahtjeve za izdavanje udjela zaprimljene za vrijeme obustave, a sve moguće zaprimljene uplate bez odgode će vratiti ulagateljima. Društvo će nastaviti sa zaprimanjem zahtjeva za otkup udjela koje će evidentirati prema redosljedu zaprimanja, pri čemu se niti jedan imatelj udjela u Fondu ne smije staviti u nepovoljniji položaj. Prava imatelja udjela Fonda, kao i prava i tereti na udjelima u korist trećih osoba, miruju za vrijeme trajanja obustave izdavanja i otkupa udjela u skladu sa Zakonom. Za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela u Fondu zabranjeno je nuđenje udjela od strane drugih osoba ovlaštenih u skladu sa Zakonom.

Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu prestat će čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave, osim ako se Agencija izrijekom ne suglasi s produljenjem naznačenog roka.

Nastavak poslovanja Fonda Društvo će bez odgode prijaviti Agenciji te objaviti na internetskim stranicama Društva i u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, kao i države u kojoj se trguje udjelima Fonda.

6.7 Dodatna pravila trgovanja udjelima Fonda

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. U slučaju da se trenutno važeći propisi izmjene i da za to dobije odobrenje nadležnih institucija, 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.

Broj izdanih odnosno otkupljenih udjela računa se na četiri decimalna mjesta.

Svi zainteresirani ulagatelji mogu kupovati udjele pomoću trajnog naloga. Također, zainteresirani ulagatelji mogu zahtijevati otkup udjela na način da ovlaste Društvo da periodično isplaćuje određeni broj udjela ili određenu količinu novčanih sredstava na unaprijed određeni račun.

Potvrde o o stanju udjela izdaju se najkasnije u roku od sedam radnih dana od zaprimanja valjanog zahtjeva za kupnju, odnosno otkup, te izvršene uplate u Fond, na način i pod uvjetima utvrđenim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda.

VII. NAKNADE I TROŠKOVI FONDA

Naknade koje Društvo izravno naplaćuje ulagatelju odnosno naknade i troškovi koji se isplaćuju na teret imovine Fonda predviđeni su Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda. Tražbine s naslova troškova i naknada koje se naplaćuju na teret imovine Fonda mogu se podmiriti isključivo iz imovine Fonda, bez mogućnosti izravnog terećenja ulagatelja.

7.1 Ulazna naknada

Tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda ulazna naknada se ne naplaćuje. Prilikom naknadnog izdavanja udjela Fonda ulagatelju se naplaćuje ulazna naknada u visini od 5% (pet posto) od ukupne vrijednosti izdanih udjela koje ulagatelj stječe.

Ulazna naknada predstavlja prihod Društva. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni visine ulazne naknade u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

7.2 Izlazna naknada

Prilikom otkupa udjela Fonda ulagatelju se naplaćuje izlazna naknada u visini od 5% (pet posto) od iznosa ukupne otkupne cijene udjela koje ulagatelj povlači iz Fonda temeljem otkupa udjela.

Izlazna naknada se ne naplaćuje prilikom likvidacije Fonda, neovisno o razlogu likvidacije, uključujući prestanak Fonda uslijed isteka vremena na koji je Fond osnovan.

Društvo može ulagatelju odobriti povrat izlazne naknade u slučaju kumulativnog ispunjenja uvjeta da izdavanje udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz izdavanje udjela Fonda.

Izlazna naknada predstavlja prihod Društva. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni visine izlazne naknade u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

7.3 Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu na teret imovine Fonda i iznosi 1,4% (jedan cijelih četiri posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove pod upravljanjem Društva.

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

Društvo može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% (pedeset posto) iznosa naknade.

Naknada za upravljanje predstavlja prihod Društva. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

7.4 Naknade i troškovi plativi depozitaru

Naknada za obavljanje poslova depozitara Fonda isplaćuje se depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,1% (nula cijelih jedan posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond.

Iznos naknade za obavljanje poslova depozitara obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno.

Troškovi plativi depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

7.5 Ostali troškovi i naknade Fonda

Pored naknada i troškova navedenih u prethodnim odjeljcima glave 7. prospekta, na teret imovine Fonda se mogu naplatiti nastavno navedeni troškovi i naknade:

1. troškovi, provizije ili pristojbe, vezani uz stjecanje ili prodaju imovine,
2. troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškovi isplate prihoda ili dobiti,
3. troškovi godišnje revizije i revizije likvidacije,
4. sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu,
5. porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit,
6. troškovi objave izmjena pravila i/ili prospekta i drugih propisanih objava, te
7. ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

Svi troškovi i naknade navedeni u odjeljku 7.5 prospekta Fonda mogu se, u cijelosti ili djelomično, odlukom uprave Društva obračunati i naplatiti na teret Društva kao njegov trošak.

VIII. LIKVIDACIJA I PRESTANAK FONDA

8.1 Uvjeti likvidacije Fonda

Likvidacija Fonda provodi se u slučajevima predviđenim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda, a posebno u slučajevima:

1. dobrovoljnog prestanka obavlja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondom od strane Društva, ako Fond nije prenesen drugom ovlaštenom upravitelju,
2. prestanka poslovanja depozitara u svojstvu depozitara, u roku od 2 mjeseca, odnosno u dodatnom roku od 30 dana ako nije zaključen ugovor o obavljanju poslova depozitara s drugim depozitarom,
3. pada prosječne dnevne neto vrijednosti imovine Fonda ispod 5.000.000,00 kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a da nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
4. oduzimanja odobrenja za rad Društvu ili otvaranja stečajnog postupka ili postupka likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje UCITS fondovima u skladu s odredbama Zakona,
5. nalaganja likvidacije Fonda upravi Društva od strane Agencije, kao posebne nadzorne mjere.

Odmah nakon nastupa razloga za početak likvidacije likvidator donosi odluku o likvidaciji Fonda.

8.2 Ovlaštenje za provedbu likvidacije

Likvidaciju Fonda, kao likvidator, provodi:

1. Društvo, osim ako je Društvo u stečaju ili su mu Agencija odnosno nadležno tijelo oduzeli odobrenje za rad,
2. depozitar Fonda, u slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije Fonda od strane Društva iz razloga opisanih u točki 1.,
3. likvidator Fonda imenovan od strane Agencije, u slučaju kada je Društvo ili depozitar Fonda u stečaju ili mu je Hrvatska narodna banka, Agencija, odnosno drugo nadležno tijelo, privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad.

Agencija je dužna imenovati likvidatora Fonda iz točke 3. ovoga odjeljka bez odgode, postupajući pri tom s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima imatelja udjela u Fondu.

8.3 Prava, obveze i odgovornost likvidatora

Likvidator Fonda je dužan sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda, o tome obavijestiti Agenciju uz prateću dostavu teksta za objavu i obavijesti imateljima udjela, te u roku od tri radna od donošenja odluke o likvidaciji objaviti informaciju o početku likvidacije i svakom imatelju udjela u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjeno je svako daljnje izdavanje ili otkup udjela u Fondu. Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade niti troškovi osim naknada depozitaru i troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije.

Likvidator je dužan Agenciji dostaviti zaključna likvidacijska izvješća i izvješće o provedenoj likvidaciji Fonda, te je odgovoran za izradu naznačenih izvješća.

8.4 Završetak postupka likvidacije

U postupku provedbe likvidacije Fonda, likvidator je dužan postupati u najboljem interesu ulagatelja i voditi računa da se likvidacija provede u razumnom roku, pri čemu se prvo podmiruju obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, uključujući zahtjeve za otkup udjela podnesene do dana donošenja odluke o likvidaciji, nakon čega se podmiruju sve druge obveze Fonda koje nisu dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji, a proizlaze iz transakcija povezanih uz upravljanje imovinom.

Preostala neto vrijednost imovine Fonda, nakon podmirenja obveza, raspodjeljuje se imateljima udjela, razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

8.5 Prestanak Fonda

Fond je osnovan na određeno vrijeme te prestaje istekom vremena na koje je osnovan, odnosno istekom razdoblja od 5 (pet) godina od osnivanja Fonda.

Društvo će dan prije prestanka postojanja Fonda izračunati cijenu udjela u Fondu te po toj cijeni izvršiti otkup svih udjela i u potpunosti isplatiti ulagatelje u Fondu. Isplata sredstava na račune ulagatelja provest će se najkasnije u roku od 7 (sedam) dana nakon prestanka Fonda.

Društvo može donijeti odluku o prestanku Fonda i prije datuma prestanka određenog prospektom Fonda ako je ostvarena svrha Fonda ili je takva odluka u interesu ulagatelja u Fondu. U slučaju prestanka Fonda prije datuma prestanka određenog prospektom Fonda, Društvo će o svojoj odluci bez odgode, a najkasnije sljedeći radni dan od donošenja odluke, obavijestiti Agenciju, objaviti informaciju na svojim internetskim stranicama Društva, te obavijestiti imatelje udjela u Fondu u pisanom obliku poštom ili na drugom odgovarajućem trajnom mediju.

U slučaju prestanka Fonda prije datuma prestanka određenog prospektom Fonda, Društvo neće ulagateljima naplatiti izlaznu naknadu.

IX. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM

9.1 Osnovni podaci o društvu za upravljanje Fondom

Fondom upravlja OTP INVEST društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Zelinska 2 (u ovom prospektu: Društvo).

Osobni identifikacijski broj (OIB) Društva glasi: 96261939721.

Društvo je osnovano 27. studenog 1997. godine i upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-98/3592-2, s matičnim brojem upisa subjekta (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.

Temeljni kapital Društva iznosi 12.979.900,00 kn (dvanaest milijuna devetsto sedamdeset devet tisuća devetsto kuna). Temeljni kapital Društva uplaćen je u cijelosti.

Predmet poslovanja - djelatnosti Društva čine osnivanje i upravljanje UCITS fondom te osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondom. Osim Fondom, Društvo upravlja i nastavno naznačenim investicijskim fondovima:

- ✓ OTP uravnoteženi fond, 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 novčani fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- ✓ OTP euro novčani fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- ✓ OTP Favorit, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom,
- ✓ OTP Optimum, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.

9.2 Organi Društva

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština.

9.2.1 Uprava

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

1. Darko Brborović, OIB: 11028077095, predsjednik uprave, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva,
2. Marinko-Šanto Miletić, OIB: 93768819117, član uprave, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva.

Životopisi članova Uprave

1. Darko Brborović

Darko Brborović, predsjednik uprave OTP Invest društva za upravljanje fondovima d.o.o., rođen je 1970. godine u Puli gdje živi do završetka srednje škole. Diplomirao je 1995. godine na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu, Matematičkom odjelu Sveučilišta u Zagrebu.

Do 1998. godine radi kao znanstveni novak na Matematičkom odjelu PMF-a gdje drži vježbe iz vjerojatnosnih i statističkih kolegija, a započinje i izradu magistarske radnje iz područja financijske matematike.

Krajem 1998. prelazi u Sektor riznice Zagrebačke banke d.d. gdje obavlja poslove trgovanja s obveznicama, upravljanja portfeljem likvidnih rezervi Zagrebačke banke d.d. u devizama, razvija određen broj analitičkih aparata za potrebe Sektora riznice te, sa strane Sektora riznice, sudjeluje u osnivanju fondova Zagrebačke banke d.d.. Godine 2002. zaposlio se kao portfelj menadžer u Allianz ZB, društvu koje upravlja obveznim mirovinskim fondom AZ, gdje je bio i član Investicijskog odbora AZ fonda. Godine 2004. položio je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova.

U srpnju 2005. godine imenovan je predsjednikom uprave OTP Invest društva za upravljanje fondovima d.o.o.

2. Marinko-Šanto Miletić

Marinko-Šanto Miletić, član uprave OTP Invest društva za upravljanje fondovima d.o.o., rođen je 1972. godine u Berlinu. Poslije završene srednje škole matematičko-informatičkog smjera, upisuje se na Ekonomski fakultet u Zagrebu, kojeg uspješno završava.

Od početka stjecanja radnog iskustva radi u financijskom sektoru i to u Dalmatinskoj banci d.d. Zadar, potom obnaša dužnost financijskog direktora u društvu Bagat precizna mehanika d.d. Zadar, te se zapošljava u Novoj banci d.d. u Sektoru komercijalnog bankarstva i potom u Sektoru upravljanja rizicima (Direkcija za oporavak bilance).

U studenom 2003. godine imenovan je članom uprave OTP Invest društva za upravljanje fondovima d.o.o..

9.2.2 Nadzorni odbor

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

1. Slaven Celić, OIB: 93551589973, predsjednik nadzornog odbora,
2. Péter Janos Simon, OIB: 26920577420, zamjenik predsjednika nadzornog odbora,
3. Zorislav Vidović, OIB: 69887635774, član nadzornog odbora,
4. Sándor Tamás, OIB: 66042662288, član nadzornog odbora,
5. Attila Takács, OIB: 71873016369, član nadzornog odbora.

Životopisi članova Nadzornog odbora

1. 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 radnom mjestu višeg kreditno-depozitnog komercijaliste 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 - direktora društva OTP banka Hrvatska dioničko društvo.

2. Péter Janos Simon

Godine 1994. završio je višu školu za vanjsku trgovinu i stekao stručni naziv prvostupnika (BA), a zatim je 1997. diplomirao na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Budimpešti, smjer financije. U razdoblju od 1995. do 1998. godine radio je u brokerskoj agenciji Dunainvest kao investicijski savjetnik, a zatim kao posrednik na terminskom tržištu i tržištu državnim vrijednosnim papirima. Od 1999. godine radio je kao menadžer obvezničkog portfelja, a od kolovoza 2004. godine kao zamjenik direktora za ulaganja društva za upravljanje fondovima CIB Fund Manager Ltd. gdje je bio zadužen za nadzor provedbe strategije obvezničkog tržišta i povezivanja glavnih računa.

Od kolovoza 2004.godine zaposlen je na mjestu direktora za poslovni razvoj društva za upravljanje fondovima OTP Fund Management Pte. Ltd. U veljači 2007. godine postaje član Upravnog odbora. Zadužen je za razvoj proizvoda i proširenje djelatnosti upravljanja fondovima društva OTP Fund Management Pte. Ltd. na regionalna tržišta.

3. Zorislav Vidović

Diplomirao je 1988. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta 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. godine radio je u financijskoj službi poduzeća Kepol Zadar. U Dalmatinskoj banci je od 1990. godine, a od 1997. do 2002. direktor je Sektora riznice. Od 1. travnja 2002. godine član je uprave društva OTP banka Hrvatska dioničko društvo, trenutno nadležan za riznicu i financije te upravljanje grupom. Dugogodišnji je član nadzornih odbora povezanih osoba dioničkog društva OTP banka Hrvatska.

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

4. Sándor Tamás

Godine 1990. završio je višu školu za vanjsku trgovinu i stekao stručni naziv prvostupnika (BA). U razdoblju od 1980. do 1990. godine radio je za vanjskotrgovinske tvrtke Lignimpex i Agrimpex kao rukovoditelj za odnose. U razdoblju od 1990. do 1992. godine zaposlen je u Leumi Hitel Bank Ltd kao zamjenik voditelja za upravljanje odnosima s klijentima. U razdoblju od 1993. do 2002. godine radi za Creditanstalt Ltd (Bank Austria Credistanstalt, HVB Bank) kao zamjenik voditelja podružnice, a kasnije kao voditelj odjela za upravljanje odnosa s klijentima i stjecanje klijenata ("Client Relationship Management and Acquisition"). Od 2002. godine voditelj je Odjela privatnog bankarstva društva OTP Bank Ltd.

5. Attila Takács

Diplomirao je 1996. godine kao magistar ekonomije na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Budimpešti. U kolovozu 2005. godine pridružuje se OTP Grupi kao vodeća osoba mreže privatnog bankarstva u Mađarskoj. U razdoblju od 2009. do 2012. godine radi kao izvršni direktor Crnogorske komercijalne banke A.D. (članica OTP Grupe), te kao savjetnik za upravljanje u OTP banci Ukrajina tijekom 2013. godine. Trenutno se nalazi na položaju voditelja privatnog bankarstva OTP banke Hrvatska d.d..

Prethodno pridruživanju OTP Grupi radio je na različitim položajima u mađarskom bankarskom sektoru na području upravljanja prodajom - mrežom poslovnica u nekoliko financijskih institucija, poput Citibank Mađarska, CIB Bank Zrt. (Intesa) te Raiffeisen banka. Licenciran je za obavljanje poslova brokera od 1998. godine te ovlašteni zastupnik pri prodaji i upravljanju zdravstvenim, fondovskim i imovinskim portfeljem za privatne ulagatelje od 2008. godine.

9.2.3 Skupština

Skupštinu čine članovi Društva:

1. OTP banka Hrvatska dioničko društvo, OIB: 52508873833, sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3., Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem upisa subjekta (MBS) 060000531, s jednim poslovnim udjelom u nominalnom iznosu od 9.648.100,00 kn (devet milijuna šesto četrdeset osam tisuća sto kuna), što predstavlja poslovni udio u iznosu od 74.33% (sedamdeset četiri cijela trideset tri posto) temeljnog kapitala Društva.
2. OTP ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG, OIB: 99911613300, sa sjedištem u Budimpešti, Váci út 33., 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 25.67% (dvadeset pet cijela šezdeset sedam posto) temeljnog kapitala Društva.

9.3 Odgovornost Društva

Društvo je odgovorno ulagateljima za uredno i savjesno obavljanje poslova propisanih Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda.

U slučaju da Društvo ne obaviti ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obaviti bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, pravilima ili prospektom Fonda, odgovorno je imateljima udjela za štetu koja je nanosena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

X. PRUŽATELJI USLUGA FONDU

10.1 Depozitar

10.1.1 Osnovni podaci o depozitaru Fonda

Depozitar Fonda je OTP banka Hrvatska dioničko društvo, sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3 (u ovom prospektu: Depozitar). Osobni identifikacijski broj (OIB) Depozitara glasi: 52508873833.

OTP banka d.d. osnovana je 17. svibnja 1957. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531. 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 propisanih posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, a koje nisu uključene u usluge iz točke 1. do 16. stavka 1. članka 5. Zakona o kreditnim institucijama, i to pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račune klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s time povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima odnosno instrumentima osiguranja.

Temeljni kapital OTP banke d.d., na dan izdavanja prospekta Fonda, iznosi 822.279.600,00 kn (osamsto dvadeset dva milijuna dvjesto sedamdeset devet tisuća šesto kuna).

Predmet poslovanja - djelatnosti OTP banke d.d. čine bankarski poslovi, pri čemu će za Fond obavljati poslove depozitara u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim mjerodavnim propisima, pravilima i prospektom Fonda, kao i ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

Rješenjem Agencije, Klasa: UP/I-451-04/12-03/01, Ur.broj: 326-111-12-7, od 26. travnja 2012. godine, OTP banci d.d. odobreno je obavljanje poslova skrbništva.

10.1.2 Referentni podaci o Depozitaru

OTP banka d.d. osnovana je 17. svibnja 1957. godine pod nazivom Komunalna banka u Zadru, te je tijekom razdoblja dužeg od 50 godina poslovanja više puta mijenjala tvrtku i pravni oblik.

OTP banka d.d. (prije Nova banka d.d.) osma je banka po veličini na hrvatskom bankarskom tržištu, s ukupnom vrijednošću aktive od 15,9 milijarde kuna. Oko 1.000 zaposlenika banke putem razgranate mreže od 100 poslovnica diljem cijele Hrvatske posluje s više od 400.000 klijenata u sektoru građanstva te u sektoru gospodarstva i malog i srednjeg poduzetništva. Sjedište banke je u Zadru, a poslovni centri nalaze se u skoro svim većim hrvatskim gradovima. Nova banka d.d. nastala je 2002. godine spajanjem tri regionalne banke - Dalmatinske, Istarske i Sisačke banke, te pripajanjem Dubrovačke banke u listopadu 2004. godine. Time je završen proces pravnog i operativnog spajanja, jedan od najsloženijih i najzahtjevnijih koji su se ikada odigrali na hrvatskom bankarskom tržištu, posljedično čemu je stvorena stabilna i profitabilna bankarska institucija. Od svog nastanka banka se uspješno prilagođavala dinamičnim promjenama na tržištu, ostvarujući sve zapaženije poslovne rezultate i jačajući svoju poziciju. U ožujku 2005. godine većinski vlasnik banke postaje OTP banka, najveća i najsnažnija mađarska banka koja danas, osim u Mađarskoj, posluje i u Slovačkoj, Bugarskoj, Rumunjskoj, Ukrajini, Rusiji, Srbiji, Crnoj Gori te, naposljetku, u Hrvatskoj, slijedom čega Nova banka d.d. mijenja ime u OTP banka Hrvatska d.d..

Ulaskom u OTP Grupu, OTP banka Hrvatska d.d. povezuje svoju razgranatu mrežu i tradiciju poslovanja u domicilnim regijama s visoko razvijenim bankarskim znanjima stabilno rastuće međunarodne grupacije. Zahvaljujući snazi novog partnerstva, OTP banka d.d. nastavlja razvijati svoje poslovanje u skladu sa svjetskim standardima kvalitete u pružanju financijskih usluga, na korist klijenata i doprinoseći sveukupnom razvoju bankarstva u Hrvatskoj.

10.1.3 Poslovi Depozitara

Kao depozitar Fonda, OTP banka d.d. obavljat će nastavno navedene poslove depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, propisa donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda, te ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

- pohrana i evidencija imovine Fonda,
- kontinuirano praćenje novčanih tokova Fonda,
- vođenje računa za imovinu Fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, imovine Depozitara i drugih klijenata Depozitara te Društva,
- osiguranje sukladnosti izdavanja, otkupa i isplate udjela koji se provode od strane ili u ime Fonda ili ih je obavilo Društvo, sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima, pravilima i prospektom Fonda,
- otkup i isplata udjela u Fondu te isplata sredstava imateljima udjela s osnove ostvarene dobiti Fonda,
- kontrola ulaganja imovine Fonda u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama pravila i prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenim na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- potvrda sukladnosti izračuna neto vrijednosti imovine Fonda te cijene udjela Fonda sa usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima, pravilima i prospektom Fonda,
- izvještavanje Agencije i Društva o provedenom postupku utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda te o stanju na transakcijskom računu za poslovne namjene,
- izvršavanje naloga Društva u svezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda, kao i osiguranje podmirivanja odnosno naplate dospjelih novčanih potraživanja Fonda s osnove transakcija financijskim instrumentima u zakonskim ili ugovornim rokovima,
- izvješćivanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje naloga Društva koji iz toga proizlaze,
- zaprimanje uplate svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda koji proizlaze iz njegove imovine,
- osiguranje korištenja prihoda Fonda u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda, te sukladnosti plaćanja troškova Fonda sa uvjetima naznačenim pravilima i prospektom Fonda, odredbama Zakona, propisa donesenim na temelju Zakona i drugih propisa,
- obavljanje drugih poslova predviđenih ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom,
- vođenje evidencije poslovanja koje obavlja kao depozitar Fonda te osiguranje redovnog usklađenja evidencije s evidencijom Društva,
- podnošenje prijave Agenciji svakog ozbiljnijeg ili težeg kršenja Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva,
- omogućavanje pristupa i razmjena informacija o podacima i računima vezanim za Fond i njegovu imovinu Agenciji, revizorima i drugim osobama ovlaštenim za obavljanje uvida.

10.1.4 Izjava Depozitara

OTP banka d.d. kao depozitar Fonda sve prethodno navedene poslove obavlja samostalno, osim u slučaju ulaganja u inozemne financijske instrumente kojima se trguje i čija se namira obavlja na stranim tržištima, kod kojih koristi usluge renomiranog poddepozitara.

Pri izboru stranog poddepozitara, OTP banka d.d. poduzima sve mjere kako bi osigurala da je imovina Fonda pohranjena u skladu s nacionalnim zakonodavstvom, tržišnom praksom i pravilima struke, a osobito se vodi računa o stručnosti i tržišnom ugledu poddepozitara te o zakonskim uvjetima i tržišnim praksama vezanim uz držanje financijskih instrumenata koji bi mogli utjecati na prava ulagatelja. Prilikom deponiranja imovine kod stranog poddepozitara, OTP banka d.d. vodi računa da se financijski instrumenti i novčana sredstva drže na način kojim je razvidno da nisu dio imovine poddepozitara ili OTP banke d.d., da ne ulaze u njihovu stečajnu ili likvidacijsku masu ili da mogu biti predmetom ovrhe u vezi potraživanja prema poddepozitaru ili OTP banci d.d.

Imovina pohranjena kod Depozitara izložena je riziku gubitka uslijed neadekvatnih poslovnih procesa, propusta ili prijave Depozitara i/ili njegovog poddepozitara na kojeg je delegirao poslove pohrane. Depozitar Fonda i njegovi poddepozitari su kreditne institucije koje posjeduju odgovarajuća znanja i iskustvo u pružanju usluga pohrane imovine te su pod nadzorom lokalnih nadležnih odnosno nadzornih tijela. Depozitar može pohranjivati imovinu Fonda na zbirnim skrbničkim računima otvorenim kod poddepozitara. Kada se imovina Fonda vodi na zbirnom računu to podrazumijeva da se kod poddepozitara ne vodi evidencija o imovini pojedinog klijenta već takvu evidenciju vodi Depozitar. Tako pohranjena imovina izložena je operativnom riziku korištenja imovine Fonda za račun nekog drugog klijenta uslijed pogreške Depozitara ili poddepozitara. Rizik koji može proizaći iz ovakvog načina pohrane umanjuje se redovitim usklađenjima stanja na računu na kojem je pohranjena imovina Fonda.

Treća strana na koju je u svojstvu poddepozitara Depozitar delegirao poslova skrbništva inozemnih financijskih instrumenata je OTP Bank Plc., Nador utca 16, 1051 Budimpešta, Mađarska, osnovom podskrbničkog ugovora ("Custodian Services Agreement") od 26.06.2012. godine, te aneksima ugovora ("Amendment 1", "Amendment 2") od 22.03.2013. i 27.08.2013. godine. Mjerodavno pravo za ugovorni odnos sa poddepozitarom je lokalno pravo države poddepozitara.

10.1.5 Odgovornost Depozitara

Depozitar je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fondu za počinjenu štetu ako neopravdano ne ispunjava, ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova delegirao trećim osobama. Depozitar odgovara Društvu i ulagateljima zbog gubitka imovine Fonda nastalog kao posljedica propusta Depozitara u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

Podatke o imateljima udjela u Fondu, njihovim udjelima te izvršenim uplatama i isplatama, koji su mu učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitara Fonda, Depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fondu za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

10.2 Investicijski savjetnik

Niti jedna osoba ne djeluje kao investicijski savjetnik Fonda.

10.3 Broker

Ovlašteni broker Fonda je OTP banka Hrvatska dioničko društvo, sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3 (u daljnjem tekstu: OTP banka d.d.). Osobni identifikacijski broj (OIB) ovlaštenog brokera Fonda glasi: 52508873833.

OTP banka d.d. upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem upisa subjekta (MBS) 060000531.

Temeljni kapital OTP banke d.d., na dan izdavanja prospekta Fonda, iznosi 822.279.600,00 kn (osamsto dvadeset dva milijuna dvjesto sedamdeset devet tisuća šesto kuna). Temeljni kapital uplaćen je u cijelosti.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/04-02/119, Ur.broj: 567-03/04-2, od 22. srpnja 2004. godine, OTP banci d.d. odobreno je, pod tvrtkom Nova banka d.d. Zadar, obavljanje poslova s vrijednosnim papirima.

Predmet poslovanja - djelatnosti OTP banke d.d. su, između ostalog, trgovanje za svoj račun ili za račun klijenta: instrumentima tržišta novca, prenosivim vrijednosnim papirima, - stranim sredstvima plaćanja, uključujući mjenjačke poslove, financijskim ročnicama i opcijama, valutnim i kamatnim instrumentima, posredovanje pri sklapanju poslova na novčanom tržištu, investicijske i pomoćne usluge i aktivnosti propisane posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, i to: izvršavanje naloga za račun klijenta, pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja. OTP banka d.d. za Fond obavlja investicijsku uslugu izvršavanja naloga za račun klijenata.

Osobe ovlaštene za zastupanje OTP banke d.d. čine osobe svakodobno poimenično upisane u Sudski registar Trgovačkog suda u Zadru u svojstvu članova uprave društva OTP banka d.d..

10.4 Revizor

Ovlašteni revizor Fonda je KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, OIB: 20963249418, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a.

10.5 Pravni savjetnik

Pravni savjetnik Društva, ovlašten za pružanje odvjetničkih usluga te pravnog savjetovanja i pravne pomoći je odvjetnik Marin Vice Vujičić, sa sjedištem ureda u Zagrebu, Fra Filipa Grabovca 14., 10000 Zagreb.

* * *

Prospekt OTP MULTI otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom smatra se izdanim na dan kada ga u Zakonom propisanom postupku odobri Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga. Odobrenje prospekta i svih njegovih izmjena i dopuna od strane Agencije predstavlja odlučan uvjet valjanosti i primjene prospekta Fonda.

* * *

U Zagrebu, 31. kolovoza 2015. godine

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

Darko Brborović
predsjednik uprave

Marinko - Šanto Miletić
član uprave