

**Mjesečni izvještaj - OTP START otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**
**30. lipanj 2023.**

Osnovne informacije o UCITS fondu	
Društvo za upravljanje:	OTP invest d.o.o.
Naziv fonda:	OTP start
Vrsta fonda:	kratkoročni obveznički
<b>NAV (EUR)</b>	<b>53.620.345,06 €</b>
NAV (HRK)*	404.002.489,85 kn
<b>Cijena (EUR)</b>	<b>17,7065 €</b>
Cijena (HRK)*	133,4096 kn
ISIN fonda:	HROTPIUNVCF2
LEI:	529900BBXQ3YM3DSTN15
Naziv depozitara:	OTP banka d.d.
Iznos minimalne uplate:	prva 130 EUR, sljedeće 13 EUR
Datum početka rada fonda:	27.12.2005
Početna vrijednost udjela:	100 HRK
Valuta fonda:	EUR
Trajanje fonda:	neograničeno
Rizičnost:	niska

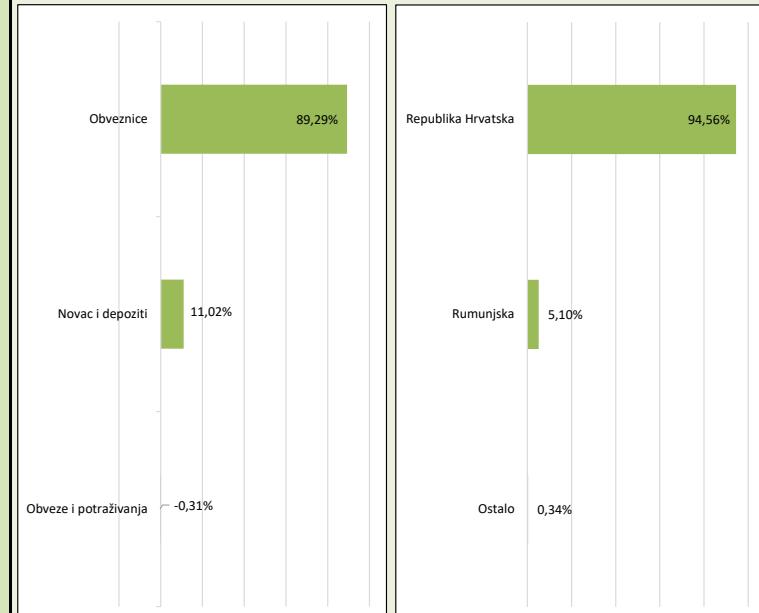
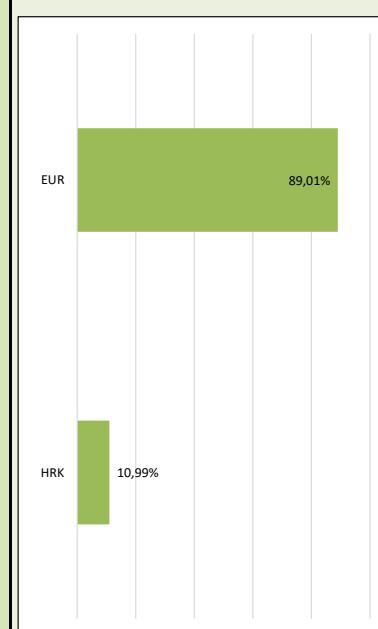
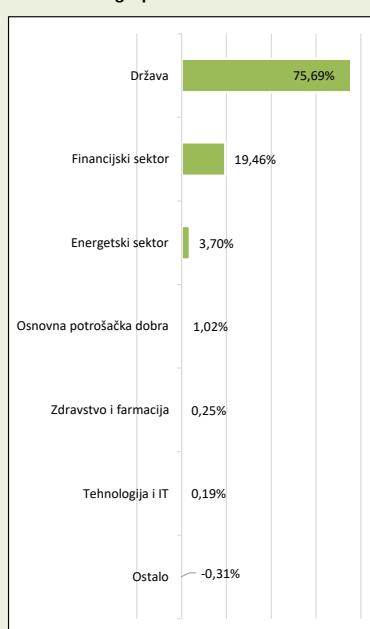
**Ulagateljski ciljevi i strategija ulaganja UCITS fonda**

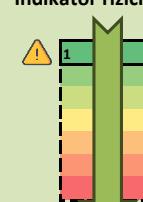
- Investicijski cilj fonda je nastojanje ostvarivanja porasta vrijednosti udjela u srednjem roku većeg od kratkoročnog stopa na tržištu novca s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, a ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u depozite i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske i ostalih članica Europske Unije.
- Fond će bez ograničenja ulagati u obveznice izdane od strane izdavatelja iz Republike Hrvatske i druge članice EU pridržavajući se ograničenja modificiranog trajanja imovine. Modificirano vrijeme trajanja (eng. modified duration) imovine Fonda je ograničena u rasponu od 0 do 3 godine.
- Fond će u korporativne i municipalne obveznice ulagati najviše 30% neto vrijednosti imovine. Fond će do 75% neto vrijednosti imovine ulagati u instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske i drugih država članica EU. Fond će do 75% neto vrijednosti imovine ulagati u depozite kod kreditnih institucija (poslovnih banaka) koje imaju sjedište u Republici Hrvatskoj te u ostalim zemljama članicama EU. Fond može ulagati do 10% neto vrijednosti imovine u udjele investicijskih fondova (UCITS fondovi) te udjele ili dionice zatvorenih alternativnih investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU, koji svoju imovinu pretežito ulažu u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca.
- Fond može ulagati u terminske i opcione ugovore u svrhu zaštite imovine Fonda te u svrhu postizanja investicijskih ciljeva. Fond može generirati dodatni učinak na vrijednost cijene udjela korištenjem finansijske poluge. Fond će koristiti tehniku učinkovitog upravljanja portfeljem (repo i obrnuti repo ugovor) u svrhu smanjenja rizika, smanjenja troškova ili stvaranja dodatnog prihoda što može rezultirati finansijskom polugom. Međutim, rezultat Fonda biti će prvenstveno određen kretanjem vrijednosnih papira u koje Fond ulaže.
- Cijena udjela Fonda denominirana je u valuti euro. Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kom trenutku ne smije prelaziti 20%. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena. Prihodi od kamata se ponovno ulažu.
- Fond omogućuje diskrecijski izbor u vezi s ulaganjima koje je potrebno realizirati. Takav pristup ne uključuje pozivanje na određeno mjerilo. Fond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljavajući imovinom, bez uspoređivanja sa referentnom vrijednosti (benchmark).

Prinosi UCITS fonda		
1 mj. - 31.05.23.-30.06.23.	0,06%	
3 mј. - 31.03.23.-30.06.23.	0,16%	
6 mј. - 31.12.22.-30.06.23.	0,17%	
YTD - 31.12.22.-30.06.23.	0,17%	
1 god. - 30.06.22.-30.06.23.	0,27%	
Prosječan godišnji prinos PGP 3 god	1,66%	
	0,02%	
2022.	-0,01%	
2021.	0,01%	
2020.	0,00%	
2019.	0,01%	
2018.	-0,18%	

**Kretanje cijene udjela UCITS fonda**


Metoda izračuna prinosa sastoji se od izračuna postotne promjene početne i završne cijene udjela fonda u određenom vremenskom roku. Prosječan godišnji prinos predstavlja prinos koji je Fond ostvario od osnutka. Prosječan godišnji prinos unatrag tri godine predstavlja prinos koji je Fond ostvario u posljednje tri godine. Izračunava se kao geometrijska sredina dnevnih prinosa ostvarenih od osnutka Fonda, odnosno unatrag tri godine za PGP 3 godine, i izražena na godišnjoj razini. Rezultati poslovanja fonda ostvareni u proteklim razdobljima ne predstavljaju indikaciju i nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja fonda. Prinosi iz proteklih razdoblja imaju informativni karakter i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti. U prinosu su uključeni troškovi fonda osim eventualnih ulaznih i izlaznih naknada.

**Struktura ulaganja UCITS fonda**
**Struktura imovine UCITS fonda prema vrstama imovine**      **Struktura imovine UCITS fonda prema državama**

**Valutna izloženost imovine UCITS fonda**

**Struktura imovine UCITS fonda prema gospodarskim sektorima**


<p><b>Struktura ulaganja UCITS fonda vezano za promoviranje okolišnih i/ili socijalnih karakteristika odnosno održivih ulaganja</b></p> <p style="text-align: center;"><i>NIJE PRIMJENJIVO</i></p>	<p><b>Udio prenosivih vrijednosnih papira iz članka 252. stavka 1. točaka 1. i 2. Zakona i članka 252. stavka 2. Zakona</b></p> <p>Prenosivi VP iz portfelja fonda uvršteni su na uređenim tržištima RH, EU ili trećoj zemlji te su u ukupnom portfelju zastupljeni sa 89,29%. Izloženost prema neuvrštenim VP iznosi 0,00%.</p>																																											
<p><b>Naknade UCITS fonda</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 10%;">Ulazna</td> <td>nema je</td> </tr> <tr> <td>Izlazna</td> <td>nema je</td> </tr> <tr> <td>Depozitaru</td> <td>0,09% na godišnjoj razini</td> </tr> <tr> <td>Upravljačka</td> <td>1,00% na godišnjoj razini</td> </tr> </table>	Ulazna	nema je	Izlazna	nema je	Depozitaru	0,09% na godišnjoj razini	Upravljačka	1,00% na godišnjoj razini	<p><b>Naknade UCITS fonda</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 10%;">Ulazna</td> <td>nema je</td> </tr> <tr> <td>Izlazna</td> <td>nema je</td> </tr> <tr> <td>Depozitaru</td> <td>0,09% na godišnjoj razini</td> </tr> <tr> <td>Upravljačka</td> <td>1,00% na godišnjoj razini</td> </tr> </table>	Ulazna	nema je	Izlazna	nema je	Depozitaru	0,09% na godišnjoj razini	Upravljačka	1,00% na godišnjoj razini																											
Ulazna	nema je																																											
Izlazna	nema je																																											
Depozitaru	0,09% na godišnjoj razini																																											
Upravljačka	1,00% na godišnjoj razini																																											
Ulazna	nema je																																											
Izlazna	nema je																																											
Depozitaru	0,09% na godišnjoj razini																																											
Upravljačka	1,00% na godišnjoj razini																																											
<b>Deset (10) najvećih pozicija</b>																																												
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 30%;">Izdavatelj</th> <th style="width: 30%;">Vrsta instrumenta</th> <th style="width: 20%;">Oznaka</th> <th style="width: 20%;">% NAV-a</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Republika Hrvatska</td><td>Obveznica</td><td>RHMF-O-23BA</td><td>15,14%</td></tr> <tr> <td>Republika Hrvatska</td><td>Obveznica</td><td>RHMF-O-247E</td><td>10,10%</td></tr> <tr> <td>Republika Hrvatska</td><td>Obveznica</td><td>RHMF-O-297A</td><td>8,72%</td></tr> <tr> <td>Republika Hrvatska</td><td>Obveznica</td><td>RHMF-O-267E</td><td>7,33%</td></tr> <tr> <td>Republika Hrvatska</td><td>Obveznica</td><td>RHMF-O-253B</td><td>7,21%</td></tr> <tr> <td>ERSTE &amp; STEIERMAERKISCHE BANK d.d.</td><td>Obveznica</td><td>RIBA-O-23BA</td><td>5,55%</td></tr> <tr> <td>Republika Hrvatska</td><td>Obveznica</td><td>RHMF-O-257A</td><td>3,97%</td></tr> <tr> <td>Republika Hrvatska</td><td>Obveznica</td><td>RHMF-O-287A</td><td>3,85%</td></tr> <tr> <td>ERSTE &amp; STEIERMAERKISCHE BANK d.d.</td><td>Depozit</td><td>DEPOZIT EUR</td><td>3,73%</td></tr> <tr> <td>INA - Industrija nafte d.d.</td><td>Obveznica</td><td>INA-O-26CA</td><td>3,70%</td></tr> </tbody> </table>	Izdavatelj	Vrsta instrumenta	Oznaka	% NAV-a	Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-23BA	15,14%	Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-247E	10,10%	Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-297A	8,72%	Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-267E	7,33%	Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-253B	7,21%	ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	Obveznica	RIBA-O-23BA	5,55%	Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-257A	3,97%	Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-287A	3,85%	ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	Depozit	DEPOZIT EUR	3,73%	INA - Industrija nafte d.d.	Obveznica	INA-O-26CA	3,70%
Izdavatelj	Vrsta instrumenta	Oznaka	% NAV-a																																									
Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-23BA	15,14%																																									
Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-247E	10,10%																																									
Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-297A	8,72%																																									
Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-267E	7,33%																																									
Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-253B	7,21%																																									
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	Obveznica	RIBA-O-23BA	5,55%																																									
Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-257A	3,97%																																									
Republika Hrvatska	Obveznica	RHMF-O-287A	3,85%																																									
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	Depozit	DEPOZIT EUR	3,73%																																									
INA - Industrija nafte d.d.	Obveznica	INA-O-26CA	3,70%																																									
<b>Indikator rizičnosti</b> 																																												
<small>Prikazani indikator dobiven iz povijesnih podataka i ne mora biti pouzdan pokazatelj budućeg profila rizičnosti niti procjena budućih prinosa.</small>																																												
<b>Vrijednosni papiri koji su vrednovani metodom procjene</b>																																												
<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 30%;">Izdavatelj</th> <th style="width: 30%;">Oznaka</th> <th style="width: 20%;">Cijena</th> <th style="width: 20%;">Metoda procjene</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>INA-industrija nafte d.d.</td><td>INA-O-26CA</td><td>99,6087</td><td>amortizacija EKS</td></tr> <tr> <td>ERSTE &amp; STEIERMAERKISCHE BANK d.d.</td><td>RIBA-O-23BA</td><td>99,2557</td><td>amortizacija EKS</td></tr> <tr> <td>ERSTE &amp; STEIERMAERKISCHE BANK d.d.</td><td>RIBA-O-262E</td><td>99,5904</td><td>amortizacija EKS</td></tr> <tr> <td>Atlantic Grupa d.d.</td><td>ATGR-O-25CA</td><td>100,1104</td><td>amortizacija EKS</td></tr> <tr> <td>Jadran-Galenski Laboratorij d.d.</td><td>JGDL-O-24XA</td><td>100,7460</td><td>amortizacija EKS</td></tr> <tr> <td>M SAN Grupa d.d.</td><td>MSAN-O-267A</td><td>100,6681</td><td>amortizacija EKS</td></tr> <tr> <td>Grad Varaždin</td><td>GDVZ-O-314A</td><td>100,8430</td><td>amortizacija EKS</td></tr> <tr> <td>Republika Hrvatska</td><td>RHMF-O-23BA</td><td>99,3270</td><td>BVAL</td></tr> </tbody> </table>	Izdavatelj	Oznaka	Cijena	Metoda procjene	INA-industrija nafte d.d.	INA-O-26CA	99,6087	amortizacija EKS	ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	RIBA-O-23BA	99,2557	amortizacija EKS	ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	RIBA-O-262E	99,5904	amortizacija EKS	Atlantic Grupa d.d.	ATGR-O-25CA	100,1104	amortizacija EKS	Jadran-Galenski Laboratorij d.d.	JGDL-O-24XA	100,7460	amortizacija EKS	M SAN Grupa d.d.	MSAN-O-267A	100,6681	amortizacija EKS	Grad Varaždin	GDVZ-O-314A	100,8430	amortizacija EKS	Republika Hrvatska	RHMF-O-23BA	99,3270	BVAL								
Izdavatelj	Oznaka	Cijena	Metoda procjene																																									
INA-industrija nafte d.d.	INA-O-26CA	99,6087	amortizacija EKS																																									
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	RIBA-O-23BA	99,2557	amortizacija EKS																																									
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	RIBA-O-262E	99,5904	amortizacija EKS																																									
Atlantic Grupa d.d.	ATGR-O-25CA	100,1104	amortizacija EKS																																									
Jadran-Galenski Laboratorij d.d.	JGDL-O-24XA	100,7460	amortizacija EKS																																									
M SAN Grupa d.d.	MSAN-O-267A	100,6681	amortizacija EKS																																									
Grad Varaždin	GDVZ-O-314A	100,8430	amortizacija EKS																																									
Republika Hrvatska	RHMF-O-23BA	99,3270	BVAL																																									
<b>Modificirana duracija</b>	2,39																																											
<b>Izjava o odricanju od odgovornosti</b>																																												
<p>Prije ulaganja u investicijski fond upoznajte se sa prospektom i pravilima fonda. Prospekti i pravila fondova na hrvatskom jeziku dostupni su u tiskanom obliku u svim poslovnicama OTP banke, u prostorijama OTP Investa te u elektronskom obliku na web stranicama OTP Investa. Prikazani indikator rizika je dobiven iz povijesnih podataka i ne mora biti pouzdan pokazatelj budućeg profila rizičnosti fonda niti procjena budućih prinosa. Ovaj izvještaj ne predstavlja ponudu na kupnju ili prodaju udjela fonda.</p>																																												
<small>* Sukladno Zakonu o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, pojedini novčani iskazi iskazuju se dvojno: u HRK i u EUR. Sukladno članku 43. Zakona o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj fiksni tečaj konverzije iznosi 7,53450.</small>																																												