

OTP MULTI EUR 2025 II

22.11.2023.

Prospekt otvorenog investicijskog fonda s javnom
ponudom

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



OTP MULTI EUR 2025 II

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 EUR 2025 II. 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,

Razdoblje važenja prospekta	Popis bitnih promjena prospekta	Razlog promjene
22.11.2023.	-	-

Sadržaj

1.	UVOD	5
1.1	Otvoreni investicijski fondovi	5
1.2	Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom – UCITS fondovi.....	5
1.3	Ulaganje u otvorene investicijske fondove – UCITS fondove	6
1.4	Zakonski okvir i nadzor poslovanja UCITS fondova.....	7
2.	PODACI O FONDU	8
2.1	Osnovni podaci o Fondu	8
2.2	Osnovna obilježja i povijesni prinos Fonda	8
2.3	Ciljevi i strategija ulaganja.....	9
2.4	Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem	12
2.5	Struktura i ograničenja ulaganja.....	14
2.6	Ulagatelji i motivi ulaganja u Fond	16
2.6.	Održivo ulaganje	16
3.	RIZICI ULAGANJA U FOND.....	18
3.1	Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond.....	18
3.1.1	Kreditni rizik.....	19
3.1.2	Kamatni rizik	19
3.1.3	Rizik likvidnosti	20
3.1.4	Tržišni rizik	21
3.1.5	Rizik promjene tečaja (valutni rizik)	21
3.1.6	Rizik koncentracije.....	21
3.1.7	Rizik promjene poreznih propisa.....	22
3.1.8	Rizik namire	22
3.1.9	Rizik druge ugovorne strane.....	22
3.1.10	Rizik financijske poluge.....	23
3.1.11	Rizik održivosti	24
3.2	Rizici vezani uz Društvo za upravljanje.....	24
3.2.1	Operativni rizik	25
3.2.2	Rizik sukoba interesa	25
3.2.3	Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	26
3.2.4	Reputacijski rizik	26

3.2.5	Rizik promjene cijene (tržišni rizik).....	26
3.2.6	Rizik financijske poluge.....	26
3.2.7	Valutni rizik.....	26
3.2.8	Kreditni rizik.....	27
3.2.9	Rizik likvidnosti	27
3.2.10	Kamatni rizik.....	27
3.2.11	Rizik promjene poreznih propisa.....	27
4.	UPRAVLJANJE FONDOM.....	28
4.1	Ugovor o ulaganju u Fond.....	28
4.2	Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju.....	28
4.3	Poslovna godina	29
4.4	Raspolaganje s dobiti Fonda.....	29
4.5	Financijski izvještaji i revizija izvještaja Fonda.....	29
4.6	Dostupnost i dostava dokumenata i izvještaja Fonda.....	30
4.7	Objave i obavijesti ulagateljima	30
4.8	Porezni status Fonda	31
4.9	Porezni status ulagatelja.....	31
5.	UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE I CIJENE UDJELA FONDA	33
5.1	Početa ponuda udjela i prikupljanje sredstava Fonda.....	33
5.2	Utvrdjivanje vrijednosti imovine Fonda.....	33
5.3	Utvrdjivanje cijene udjela.....	34
5.4	Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda	34
6.	UDJELI U FONDU	36
6.1	Udjeli i prava iz udjela u Fondu.....	36
6.2	Izdavanje udjela	36
6.3	Raspolaganje udjelima Fonda	37
6.4	Zamjena udjela	38
6.5	Otkup udjela	38
6.5.1	Otkup "in specie"	38
6.6	Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu	39
6.6.1	Uvjeti obustave otkupa i izdavanja udjela.....	39
6.7	Dodatna pravila trgovanja udjelima Fonda.....	39

7.	NAKNADE I TROŠKOVI FONDA	41
7.1	Ulazna naknada	41
7.2	Izlazna naknada.....	41
7.3	Naknada za upravljanje	41
7.4	Naknada vezana uz prinos (naknada za uspješnost) Fonda.....	42
7.5	Ostali troškovi i naknade Fonda	42
7.6	Naknade i troškovi plativi depozitaru	42
8.	LIKVIDACIJA I PRESTANAK FONDA	43
8.1	Uvjeti likvidacije Fonda	43
8.2	Uvjeti likvidacije Fonda	43
8.3	Prava, obveze i odgovornost likvidatora.....	43
8.4	Završetak postupka likvidacije	44
8.5	Prestanak Fonda, produljenje i skraćivanje trajanja Fonda	44
9.	PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM.....	46
9.1	Osnovni podaci o društvu za upravljanje Fondom	46
9.2	Organi Društva	46
9.2.1	Uprava	46
9.2.2	Nadzorni odbor Društva	47
9.2.3	Skupština Društva	49
9.3	Odgovornost Društva.....	49
9.4	Pojedinosti o politici primitaka Društva	50
10.	PRUŽATELJI USLUGA FONDU	51
10.1	Depozitar	51
10.1.1	Osnovni podaci o depozitaru Fonda.....	51
10.1.2	Referentni podaci o Depozitaru	51
10.1.3	Poslovi Depozitara	52
10.1.4	Izjava Depozitara	53
10.1.5	Odgovornost Depozitara	58
10.2	Investicijski savjetnik	59
10.3	Revizor	59
10.4	Delegirani poslovi na treće osobe.....	59

1. 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 s javnom ponudom (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. 44/2016, 126/2019, 110/2021 i 76/2022; 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 diversificiranog 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, a kojiposluje po načelima razdiobe rizika,
- b) čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine toga fonda. Radnje koje društvo za upravljanje poduzima kako bi se osiguralo da vrijednost udjela ne odstupa značajno od neto vrijednosti imovine po udjelu (cijene udjela), 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 Zakona 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

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 donesena 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. 16/2013, 143/2014).

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. Javna ponuda udjela UCITS fonda postoji u slučaju davanja svake obavijesti u bilo kojem obliku i uporabom bilo kojeg sredstva, koja sadržava 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 otkup 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, sve u skladu s 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 imovini u koju 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 one kod 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 UCITS fondova

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

Na način i pod uvjetima utvrđenim Zakonom, na 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.

2. PODACI O FONDU

2.1 Osnovni podaci o Fondu

Naziv fonda je **OTP MULTI EUR 2025 II otvoreni investicijski fond s javnom ponudom** (u daljnjem tekstu: "Fond").

Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1/d (u daljnjem tekstu: "Društvo"), 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 **22.11.2023.** godine.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa:UP/I 992-02/23-01/50, Ur.broj:326-01-40-42-23-4. Društvu je odobreno osnivanje i upravljanje Fondom.

Fond je osnovan na 25 (dvadesetpet) mjeseci računajući od dana osnivanja. Datum prestanka fonda je **22.12.2025.** godine.

Kontakt:

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

Divka Budaka 1/d

10000 Zagreb

Tel.: +385 (072) 20 10 92; +385 (072) 20 61 55

e-mail: info@otpinvest.hr

www: www.otpinvest.hr

2.2 Osnovna obilježja i povijesni prinos Fonda

Trajanje fonda	Ograničeno
Valuta fonda	EUR
Ulagateljski cilj	Nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja i nastojanje ostvarenja prinosa od 5,43% (2,57% prosječni godišnji prinos) s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda.
Glavne vrste imovine	Obveznice i instrumenti tržišta novca državnih izdavatelja Republika Hrvatska
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	Republika Hrvatska
Korištenje financijskih izvedenica	U svrhu zaštite od rizika U svrhu postizanja investicijskog cilja

Valutna izloženost	Najviše 20%
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo poslovi Obrnuti repo poslovi
Mjerilo (benchmark)	Nema
Horizont ulaganja	25 mjeseci
Najznačajniji rizici	Kreditni rizik, kamatni rizik, rizik koncentracije
Ukupni profil rizičnosti	Nizak
Valuta uplate i isplate	EUR
Ulazna naknada	3,00%
Izlazna naknada	3,00%
Upravljačka naknada	0,79%

OTP MULTI EUR 2025 II je sukladno svojim obilježjima i naravi UCITS fond osnovan na određeno vrijeme u trajanju od 25 (dvadesetpet) mjeseci koji se klasificira u kategoriju ostalih fondova (s dospijećem).

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

2.3 Ciljevi i strategija ulaganja

Cilj je Fonda ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda **nastojati** ponuditi:

- očuvanje vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja,
- ostvarenje ciljanog prinosa od 5,43% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda (2,57% na godišnjoj razini) pod uvjetom da su ispunjene pretpostavke opisane u odjeljku Ciljevi i strategija ulaganja.

Fond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, bez uspoređivanja sa referentnom vrijednosti (benchmark).

Ostvarenje navedenog cilja ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda te nije garantirano od strane Društva, OTP banke d.d. kao člana Društva, niti države.

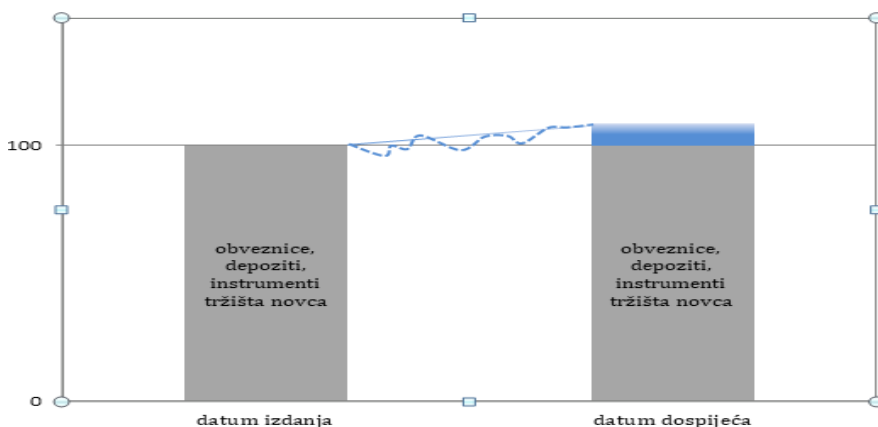
Prilikom pokretanja Fonda, inicijalno ulaganje u obveznice određuje prinos do dospjeća cijelog portfelja sve do neke izmjene ili rebalansiranja u portfelju. Rebalansiranje se događa samo nekoliko puta tijekom trajanja Fonda i to u odnosu na samo dio portfelja. Rebalansiranje portfelja se događa ili kada neki vrijednosni papir dospije i potrebno ga je zamijeniti novim, ili kada Društvo neki vrijednosni papir odluči zamijeniti drugim vrijednosnim papirom s većim očekivanim prinosom. Fond postiže određeni prinos tijekom svog trajanja. Koliko će taj prinos u konačnici iznositi u velikoj mjeri ovisi o tržišnim uvjetima prilikom inicijalnih ulaganja pri pokretanju Fonda. Uz tržišnu situaciju prilikom pokretanja Fonda, početni prinos ovisi i o usklađenjima portfelja i sveukupnim troškovima. Uzimajući sve u obzir, Društvo procjenjuje kako će Fond **nastojati** ostvariti prinos od 5,43% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda (2,57% na godišnjoj razini). To će se nastojati postići niže opisanom strategijom kojom će se ciljati navedeni prinos, uz naravno nastojanje da se očuva početna

vrijednost uloga. S obzirom da prinos Fonda ovisi o tržišnim kretanjima kamatnih stopa, ostvarivanje ciljanog prinosa nije zajamčeno od strane Društva, OTP banke d.d. kao člana Društva, niti države.

S obzirom na strategiju Fonda koja je povezana s unaprijed određenim trajanjem Fonda, Fond ne može ostvariti cilj Fonda onim 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 ulagatelj kupi udjele u Fondu po toj cijeni isključuje se mogućnost očuvanja vrijednosti početnog uloga, već se ona odnosi samo na ulagatelje koji su uložili sredstva u Fond na početku ulaganja Fonda i to po cijeni udjela 100.

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 nastojanju da očuva početnu vrijednost uloga te ostvarivanju što većeg kapitalnog prinosa na glavicu. U smislu navedenog, Društvo će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i udjele investicijskih fondova za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenosti disperziji sredstava (diversifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti.

Strategija Fonda najvećim dijelom će se ostvarivati ulaganjem u državne obveznice Republike Hrvatske. Od ostale imovine ulagat će se u depozite kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove društava za upravljanje i obveznice pojedinih 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 ocjeni 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 obuhvaćaju isključivo novčane i obvezničke investicijske fondove.



Slika 1

Slika 1. Prikazuje strukturu ulaganja Fonda. Prikupljena sredstva ulagatelja Fond će na početku ulaganja uložiti u prethodno navedene kamatonosne instrumente. Navedenom strategijom ulaganja

će Fond nastojati očuvati uložena sredstva, kao i mogući dodatni prinos. Navedeni prikaz stilizira očekivani novčani tok od kamatonosnih financijskih instrumenata, isključujući ostala ulaganja od kojih isti nije poznat.

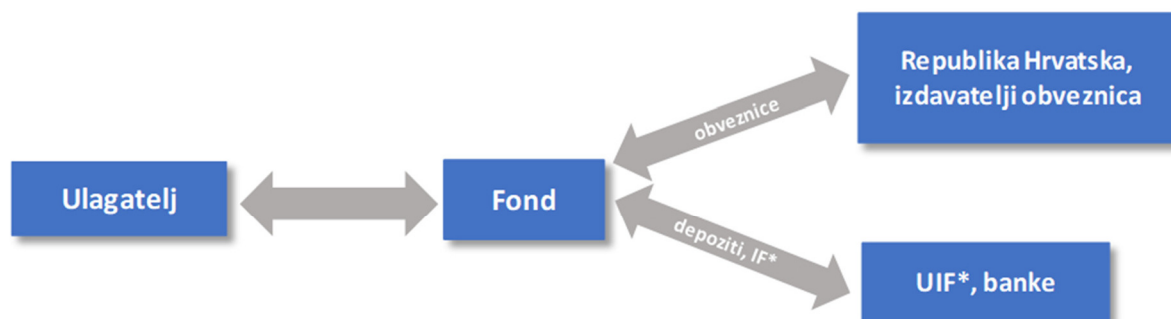
Također, na slici su prikazana moguća tržišna događanja za vrijeme trajanja Fonda. Iako je struktura ulaganja Fonda precizirana, vrijednosti kamatonosnih financijskih instrumenata i udjela u fondovima se mogu, što je i za očekivati, mijenjati tijekom vremena, odnosno padati i rasti. Kako su obveznice osjetljive na promjenu kamatnih stopa, rast ili pad kamatnih stopa utjecat će na pad ili rast cijene obveznica u portfelju Fonda. Sukladno tome, tržišna vrijednost obveznica će oscilirati, što označava samo privremeni utjecaj tržišnih faktora s obzirom da se očekuje da će obveznice i depoziti po dospijeću Fonda ostvariti vrijednost početnog ulaganja u Fond uz dodatni prinos. Koliko će dodatni prinos u konačnici iznositi u velikoj mjeri ovisi o tržišnim uvjetima prilikom inicijalnih ulaganja pri pokretanju Fonda. Što se tiče depozita, oni se oročavaju uz fiksnu kamatnu stopu te njihovo vrednovanje ne ovisi o tržištu, već se vrednuju akumulirajući tu stopu kroz vrijeme.

Financijski instrumenti u koje se ulaže imovina Fonda su u osnovi kamatonosnog tipa što znači da je po njima osnovni izvor prihoda pripadajuća kamata, čak i kada su u obliku investicijskog fonda u koji Fond ulaže (primjerice, novčani fondovi).

Ciljevi Fonda nastoje se ostvariti ulaganjem u financijske instrumente kojima je prosječno dospijeće novčanih tokova (često se koristi i izraz duracija ili trajanje za označavanje prosječnog dospijeća novčanih tokova po obveznicama) u osnovi manje ili jednako preostalom vremenu trajanja Fonda (Fond ima unaprijed određeno vrijeme trajanja).

Preciznije, radi se o okolnosti da se ulagatelji u obveznice, a onda i druge uz njih vezane financijske instrumente, odnosno kamatne stope općenito, suočavaju s rizikom promjene kamatnih stopa. U slučaju pada kamatnih stopa cijene obveznica rastu, što je pozitivno, ali se novčani tokovi koji se isplaćuju po obveznicama mogu reinvestirati, odnosno ponovno uložiti na tržištu, po nižim kamatnim stopama, što je negativno. U slučaju rasta kamatnih stopa situacija je suprotna: cijene obveznica padaju, ali se novčani tokovi koji se isplaćuju po obveznicama mogu reinvestirati po većim kamatnim stopama. Duracija obveznice ili portfelja obveznica (općenito portfelja kamatonosnih vrijednosnih papira ili financijskih instrumenata), je ona točka u vremenu u kojoj se poništavaju pozitivni učinci od pada kamatnih stopa na cijene obveznica s negativnim učincima od nemogućnosti reinvestiranja kupona po većim kamatama (u slučaju pada kamatnih stopa), odnosno ona točka u vremenu u kojoj se poništavaju negativni učinci od rasta kamatnih stopa na cijene obveznica s pozitivnim učincima od mogućnosti reinvestiranja kupona po većim kamatnim stopama (u slučaju rasta kamatnih stopa). Drugim riječima, upravitelj Fondom investira portfelj Fonda u obveznice, depozite ili fondove koji su u osnovi uloženi u kamatonosne instrumente tako da im je prosječno dospijeće novčanih tokova (modificirana duracija portfelja Fonda) manje ili jednako vremenu preostalom do krajnjeg roka trajanja ulaganja te na taj način, a u skladu s upravo opisanim mehanizmom, smanjuje kamatni rizik. Za ulagatelje navedeno znači da im strategija ulaganja Fonda (odnosno algoritam kojim se modificirana duracija portfelja Fonda usklađuje s preostalim trajanjem Fonda) nastoji smanjiti ovisnost o kretanju kamatnih stopa, što dodatno doprinosi nastojanju ostvarivanju cilja Fonda. Usklađivanje modificirane duracije s predviđenim trajanjem Fonda, odnosno proces kojim se

osigurava da je modificirana duracija portfelja Fonda uvijek manja ili jednaka preostalom trajanju Fonda, okosnica je strategije ulaganja Fonda.



**IF - Investicijski fondovi, UIF - upravitelji investicijskih fondova*

Slika 2

Slika 2. 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 i depozite kod drugih ugovornih strana,
3. financijski instrumenti do dospijea Fonda ostvaruju povrat glavnice te moguće dodatnu kapitalnu dobit,
4. Fond isplaćuje ulagatelju glavnicu i moguću kapitalnu dobit umanjene za propisane troškove.

2.4 Tehnike i instrumenti koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem

Društvo će sukladno uvjetima na tržištu koristiti tehnike i instrumente vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, konkretno, navedeno uključuje sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo transakcije), na način kako su definirane Uredbom EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012. Ulaganja u sporazume o reotkupu Društvo može koristiti u svrhu zaštite od rizika, stvaranje dodatnog kapitala odnosno prihoda za Fond ili osiguravanja likvidnosti za potrebeotkupa udjela iz Fonda. Korištenje tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati cilj i strategija ulaganja kao ni profil rizičnosti Fonda. Međutim, rezultat Fonda biti će prvenstveno određen kretanjem vrijednosnih papira u koje Fond ulaže.

Ograničenja svih tehnika i instrumenata u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem u kojima se prenosivi vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koji čine imovinu Fonda daju kao kolateral navedena su u ograničenjima ulaganja Fonda. Udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen takvim tehnikama i instrumentima jednak je navedenim ograničenjima ulaganja.

Svaki prihod ostvaren od vrijednosnih papira za vrijeme korištenja tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem Fond je dužan isti dan i u cjelokupnom iznosu doznačiti drugoj ugovornoj strani. Svi prihodi koji se ostvare korištenjem tehnika i instrumenata učinkovitog upravljanja portfeljem, umanjeni za izravne i neizravne operativne troškove i naknade prihod su Fonda. Navedeni troškovi i naknade odnose se na transakcijske troškove te provizije eventualnih posrednika (kreditne institucije, investicijska društva i/ili posrednici kod pozajmljivanja) od kojih neki mogu biti povezani sa Društvom. Društvo u navedenim situacijama ne naplaćuje dodatne troškove i naknade.

Repo poslovi u koje Fondovi pod upravljanjem Društva ulažu predstavljaju sporazume o reotkupu. Društvo prodaje vrijednosni papir uz istovremenu obvezu njihova ponovna otkupa na određeni dan za točno određeni iznos. U repo transakcijama postoji kreditni rizik druge ugovorne strane. Ukoliko druga ugovorna strana ne ispuní svoje obaveze, Fond može zabilježiti troškove prilikom izvršavanja svojih prava iz repo ugovora. Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se kolateralizacijom te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama. Rizik likvidnosti kod repo ugovora povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja Fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg Fond potražuje. Društvo rizik likvidnosti umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral u repo ugovorima te primjenom odgovarajućeg umanjenja kolaterala u odnosu na vrijednost ugovorenog posla (tzv. haircut). Repo ugovorima je osigurano da je repo poslove moguće opozvati ili raskinuti u svakom trenutku i prije roka dospijea.

Upravljanje kolateralom

Kada društvo za račun Fonda ulazi u transakcije OTC derivativima ili koristi tehnike u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem, svi kolaterali koji se koriste za smanjenje rizika druge ugovorne strane moraju u svakom trenutku zadovoljavati sljedeće kriterije:

- a) Likvidnost - svaki primljeni kolateral koji nije novac treba zadovoljavati likvidnosne zahtjeve barem jednake onima koje zadovoljava imovina u koju je Fondu dozvoljeno ulagati,
- b) Vrednovanje - vrednovanje kolaterala se vrši na dnevnoj osnovi, a imovina čija cijena ima veliku volatilnost neće biti prihvaćena ukoliko se ne primijeni prikladan i konzervativan haircut,
- c) Kreditna kvaliteta izdatelja - Društvo će voditi računa o kreditnoj kvaliteti izdatelja kolaterala sukladno internim sustavima upravljanja rizicima,
- d) Korelacija - primljeni kolateral mora biti izdan od izdatelja čiji kreditni rizik ne smije ovisiti o kreditnom riziku druge ugovorne strane,
- e) Diversifikacija kolaterala - kako bi se postigla zadovoljavajuća razina diversifikacije kolaterala u smislu izloženosti državi, tržištu i izdatelju, udio kolaterala izdan od pojedinog izdatelja može činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Fond smije u potpunosti biti kolateraliziran vrijednosnim papirima čiji je izdatelj ili za kojeg garantira država članica Europske Unije, neka od njenih jedinica lokalne samo uprave ili država članica OECD-a,

- f) Rizici povezani uz upravljanje kolateralom, kao što su operativni i regulatorni rizik, bit će identificirani, upravljani i smanjivani kroz proces upravljanja rizicima društva,
- g) Primljeni kolaterali se pohranjuju kod depozitara,
- h) Fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze,
- i) Ponovna uporaba kolaterala podliježe regulatornim ograničenjima iz Uredbe (EU) 2015/2365.

U slučajevima kada Fond prima kolateral, kao kolateral će biti prihvaćeni samo prenosivi vrijednosni papiri u koje Fond smije ulagati u skladu sa strategijom ulaganja i u onim količinama, odnosno iznosima koji su u skladu sa ograničenjima ulaganja definirana Zakonom i ovim Prospektom. Kao kolateral se neće prihvaćati vrijednosni papiri čiji je izdavatelj druga ugovorna strana u transakciji financiranja vrijednosnih papira. Svaki primljeni kolateral koji nije novac treba biti visoko likvidan i njime se mora trgovati na uređenom tržištu ili na multilateralnoj trgovinskoj platformi s transparentnom objavom cijena na način da se isti može prodati brzo i po cijeni koja je približno jednaka procijenjenoj vrijednosti neposredno prije transakcije, osim ako se radi o trezorskim zapisima Ministarstva financija Republike Hrvatske i državnim obveznicama Republike Hrvatske. Kreditna kvaliteta izdavatelja kolaterala mora biti barem jednaka kreditnoj kvaliteti Republike Hrvatske te primljeni kolateral mora biti izdan od izdavatelja čiji kreditni rizik ne smije ovisiti o kreditnom riziku druge ugovorne strane.

Vrijednosti primljenog kolaterala i varijacijskih marži utvrđuju se za svaki radni dan, temeljem tržišnih cijena za financijske instrumente koji su zaprimljeni u kolateral. Primljeni kolaterali se pohranjuju kod skrbnika Fonda.

Sva prava koja proizlaze iz vrijednosnih papira koji su primljeni kao kolateral doznaju se drugoj ugovornoj strani, odnosno vlasniku istoga.

Prenosivi vrijednosni papiri koje Fond primi kao kolateral neće se ponovno upotrebljavati.

2.5 Struktura i ograničenja ulaganja

OTP MULTI EUR 2025 II potpada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond s određenim trajanjem, čija se sredstva ulažu u različite klase imovine, a koji se klasificira u kategoriju ostalih fondova (s dospijećem).

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedenu imovinu, čime se daje osnovni okvir 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 i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda²,

² Iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 254. stavka 1. točke 6. Zakona, a u skladu sa strategijom ulaganja Fonda, do 100% neto imovine Fonda može biti uloženo u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, sve sukladno članku 256. Zakona.

- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči članica EU ili OECD-a, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da pojedinačna izloženost prema jednoj državi neće prelaziti 35% 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 35% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%, (investicijski fondovi u koje Fond može ulagati obuhvaćaju isključivo novčane i obvezničke investicijske fondove),
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili trgovačko 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 EUR. Sporazumi o reotkupu (repo i obrnuti repo sporazumi) mogu se ugovarati do najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda. Očekivani udio imovine pod upravljanjem koji će biti obuhvaćen sporazumima o reotkupu iznosi 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond može biti iznimno i privremeno investiran u 50% neto vrijednosti imovine u depozite ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu, te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjeri kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano je situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dopijea značajno veće od onih koje su dužih dopijea (inverzna krivulja prinosa), općenita situacija na financijskom tržištu koja bi mogla rezultirati padom vrijednosti imovine Fonda i ugroziti ostvarivanje investicijskog cilja te u slučaju znatno povećanih zahtjeva za otkupom udjela Fonda.

Dezinvestiranje imovine i prelazak u držanje sredstava u obliku depozita i/ili novca na računu može krenuti u zadnjih šest mjeseci trajanja Fonda, uz dužno poštivanje načela razdiobe rizika i zaštite interesa imatelja udjela.

Fond može ulagati u termenske i opcijske ugovore u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti će utjecati na profil rizičnosti i toleranciju na rizike. Fond neće ulagati u naznačene vrijednosne papire i ugovore da bi povećao ukupnu izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda.

Iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 254., stavka 1., točke 6. Zakona, a u skladu s člankom 256. Zakona, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga odobrila je Društvu ulaganje iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika

Hrvatska, i to do 100% neto imovine Fonda. Ulaganje u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čini dio strategije ulaganja Fonda, a u svrhu nastojanja ostvarivanja ciljeva Fonda, radi čega je značajan dio imovine Fonda izložen Republici Hrvatskoj.

2.6 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 25 (dvadesetpet) mjeseci,
- ulagateljima koji žele u bitnom umanjiti mogućnost gubitka dijela uložene glavnice.

2.6. Objave povezane s održivošću

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

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

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

Sukladno stavku 1. članka 4. Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, Društvo izjavljuje kako slijedi: Društvo uzima u obzir glavne negativne utjecaje svojih odluka o ulaganju na čimbenike održivosti, međutim kod ulaganja na kojima se temelji ovaj financijski proizvod ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti. Fond ne promiče ekološke ili društvene karakteristike u smislu članka 8. Uredbe (EU) 2019/2088 niti fond ima održivo ulaganje kao cilj u smislu članka 9. Uredbe (EU) 2019/2088. Neovisno o gore navedenom, Društvo je u procesu upravljanja rizicima Fonda integriralo rizik održivosti kao zasebnu kategoriju rizika, te ga razmatra i mjeri neovisno od ostalih kategorija rizika. Društvo prepoznaje navedeni rizik, no zasad ga ne uključuje u odluke pri ulaganjima. Društvo mjeri izloženost riziku održivosti, međutim isto neće biti ograničavajući faktor prilikom donošenja odluka o ulaganjima



Informacije o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti, uključujući i brožčani iskaz istih, biti će dostupne u godišnjim izvještajima Fonda, počevši od financijske godine koja završava 31. prosinca 2022., sukladno zahtjevima Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i propisima donesenim na temelju te uredbe.

3. RIZICI ULAGANJA U FOND

3.1 Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond

OTP MULTI EUR 2025 II je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom - UCITS fond osnovan na određeno vrijeme 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.

Profil rizičnosti Fonda proizlazi iz ciljeva i strategije ulaganja Fonda definiranih Prospektom, a posljedica je karakteristika instrumenata u koje se imovina Fonda ulaže i sklonosti Fonda prema pojedinim rizicima koji proizlaze iz te imovine.

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

Profil rizičnosti Fonda (ukupnu rizičnost) Društvo opisuje kao vrlo nisku, nisku, umjerenu, visoku ili vrlo visoku.

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

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

Sljedeća tablica prikazuje rizike kojima je Fond izložen s obzirom na opisanu strategiju ulaganja:

Vrsta rizika
Rizik promjene cijene (tržišni rizik)
Kamatni rizik
Rizik promjene tečaja (valutni rizik)
Rizik likvidnosti
Kreditni rizik
Rizik namire
Rizik druge ugovorne strane
Rizik koncentracije
Rizik financijske poluge
Rizik promjene poreznih propisa
Rizik održivosti

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.

3.1.1 Kreditni rizik

Osnovni rizik ulaganja u Fond predstavljaju kreditni rizici izdavatelja u čije će se financijske instrumente ulagati sredstva Fonda te kreditni rizik kreditnih institucija kod kojih će se držati depoziti.

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da izdavatelj vrijednosnog papira odnosno dužnik po financijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze o dospijeću, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda. Nemogućnost ispunjenja osnovne investicijske strategije Fonda, a to je povrat uloženi sredstava i ostvarivanje potencijalnog povrata na uloženu glavicu, može se dogoditi u slučaju da izdavatelji 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. Kreditni rizik je nemoguće ukloniti u potpunosti jer je za postizanje određene razine očekivanog povrata potreban i prihvat određene razine rizika.

Najveći dio imovine Fonda bit će uložen u državne obveznice Republike Hrvatske za koje u trenutku pokretanja Fonda Društvo procjeni da će po dospijeću obveznica navedene države biti sposobne vratiti dug. U smislu navedenog, dominantni rizik s kojim se suočavaju ulagatelji je zapravo rizik neispunjenja svih obveza Republike Hrvatske. 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.

Nastojanje očuvanja početno uloženi sredstava nije moguće ostvariti u slučaju događaja uslijed kojeg pojedini izdavatelj financijskih instrumenata u koje se ulaže imovina Fonda nije u mogućnosti djelomično ili u cijelosti isplatiti svoju obveze.

Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja i uz pomoć sustava ograničenja ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja.

3.1.2 Kamatni rizik

Za vrijeme trajanja ulaganja u Fond, imovina Fonda bit će izložena kamatnom riziku. Obveznice u koje će biti uložena imovina 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, prilikom porasta kamatnih stopa, kuponi koje isplaćuje izdavatelj

obveznica će se reinvestirati po većoj kamatnoj stopi, a prilikom smanjenja kamatnih stopa, kuponi će se reinvestirati po manjoj kamatnoj stopi iz čega proizlazi rizik reinvestiranja. 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 dospijeće obveznica kraće, a najmanja je neposredno prije dospijeća obveznice kada se cijena obveznice približava svojoj nominalnoj vrijednosti od 100%. Kako je cilj Fonda nastojanje očuvanja početno uloženi sredstava uz ostvarenje ciljanog prinosa nakon proteka unaprijed određenog vremenskog roka, Fond će nastojati ostvariti naznačeni cilj ulaganjem u obveznice koje dospijevaju u vremenskom razdoblju oko dospijeća samog Fonda. Štoviše, ukupno prosječno trajanje svih vrijednosnih papira u portfelju Fonda izloženih kamatnom riziku, odnosno prosječna modificirana duracija tog dijela portfelja, bit će manja ili jednaka preostalom 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. Navedenim rizikom Društvo upravlja ograničavanjem osjetljivosti promjene vrijednosti portfelja na promjene kamatnih stopa mjerene modificiranim trajanjem (duracijom) portfelja.

3.1.3 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, manje su u interesu ulagatelja i Fonda. U slučaju da ulagatelj odluči zahtijevati otkup udjela te povući sredstva za vrijeme trajanja Fonda, investicijski cilj možda neće biti ostvaren.

Na strategiju Fonda kojom se nastoji ostvariti očuvanje početno uloženi sredstava 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.

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 dospijeća 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. 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. Navedenim rizikom Društvo upravlja procjenom likvidnosti financijskog instrumenta prilikom donošenja investicijske odluke te likvidnosti portfelja u odnosu na financijske instrumente, redovite financijske obveze i očekivane isplate.

3.1.4 Tržišni rizik

Imovina Fonda bit će uložena u financijske instrumente u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenim prospektom Fonda. Pod tržišnim rizikom podrazumijeva se rizik kretanja cijena vrijednosnih papira u koje Fond ulaže. Cijene vrijednosnih papira na tržištima kapitala fluktuiraju, što uzrokuje i fluktuaciju neto vrijednosti imovine Fonda. Obzirom da će imovina Fonda biti uložena najvećim dijelom u kamatonosne vrijednosne papire, tržišni rizik naznačene vrste ulaganja je usko vezan uz kamatni rizik opisan u odjeljku 3.1.2. Shodno tome, opisani način smanjivanja kamatnog rizika smanjuje i tržišni rizik. Navedenim rizikom Društvo upravlja ciljanom strukturom imovine Fonda i diversifikacijom ulaganja i uz pomoć sustava ograničenja ulaganja i volatilnosti fonda.

3.1.5 Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Manji dio imovine Fonda može biti u valuti različitoj od valute EUR 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 značajno umanjen.

Ovaj rizik se namjerava reducirati primjenjujući tehnike zaštite imovine korištenjem dozvoljenih terminskih poslova, u skladu sa Zakonom, pažljivim izborom instrumenata s obzirom na valutu njihove denominacije, te konzervativnom politikom upravljanja sporednom valutnom izloženošću Fonda.

Pored navedenog, ulagatelji kojima su osnovni izvori prihoda u valuti USD, a izaberu ulaganje u Fond kako bi se zaštitili od mogućeg pada vrijednosti valute USD prema valuti EUR, trebaju biti svjesni činjenice da se prinosi Fonda obračunavaju u EUR. Stoga, u slučaju jačanja vrijednosti valute USD prema valuti EUR ulaganje u Fond može dovesti do negativnog povrata na ulaganje računato u valuti USD, usprkos činjenici da je povrat koji je Fond ostvario u pojedinom razdoblju bio pozitivan, ali računato u obračunskoj jedinici Fonda, odnosno valuti EUR. Navedenim rizikom Društvo upravlja ograničavanjem i praćenjem valutne izloženosti Fonda te ulaganjem u terminske poslove.

3.1.6 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 umjereno rizične instrumente. Najveći dio imovine Fonda bit 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. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja ulaganjem u različite tranše državnih obveznica Republike Hrvatske s različitim dospijećima te mjerenjem i ograničavanjem koncentracije koja je relevantna za upravljanje imovinom fonda.

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

3.1.8 Rizik namire

Rizik namire odnosi se na mogućnost da transakcije vrijednosnim papirima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u zakonskim i/ili ugovorenim rokovima.

Utjecaj rizika namire na imovinu Fonda značajno se smanjuje ugovaranjem transakcija na financijskim tržištima prema kojima se istovremeno obavlja prijenos vlasništva nad vrijednosnim papirom i novčanog iznosa ugovorenog pojedinom transakcijom (namira uz plaćanje, eng. "delivery versus payment"). Društvo dogovara transakcije ove vrste uvijek kada je to moguće. Usprkos navedenom, na nekim dijelovima tržišta, poput međuvalutnih tržišta, sklapanje transakcija namirom uz plaćanje nije moguće. U takvim slučajevima 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.

3.1.9 Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod ugovaranja depozita, transakcija izvedenicama i transakcija financiranja vrijednosnih papira (repo ugovori i obrnuti repo ugovori).

Primarni rizik koji proizlazi iz transakcija financiranja vrijednosnih papira je rizik druge ugovorne strane, uz rizike koji nosi i kolateral, poput kreditnog rizika i rizika likvidnosti. Ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje obaveze, Fond može zabilježiti troškove prilikom izvršavanja svojih prava iz repo ugovora.

Kreditni rizik druge ugovorne strane umanjuje se kolateralizacijom te pažljivim odabirom druge ugovorne strane uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama. Društvo nastoji smanjiti navedene rizike prihvaćajući kao kolateral lako utržive vrijednosne papire s prihvatljivim stupnjem kreditnog rizika.

Rizik likvidnosti kod repo ugovora povezan je uz vrijednosni papir koji se koristi kao kolateral. Ukoliko Društvo u svrhu namire potraživanja Fonda bude primorano prodati kolateral na tržištu, postoji mogućnost da će vrijednost po kojoj se kolateral prodaje biti manja od iznosa kojeg Fond potražuje. Društvo likvidnosni rizik umanjuje na način da pažljivo bira vrijednosne papire koji se koriste kao kolateral u repo ugovorima te primjenom odgovarajućeg korektivnog faktora.

Rizici povezani s upravljanjem kolateralom također uključuju i operativne rizike poput pogrešaka prilikom izračuna vrijednosti kolaterala ili varijacijskih marži; te skrbničke i pravne rizike.

Sukladno ugovornom odnosu Fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze. Sukladno repo ugovoru davatelj kolaterala prenosi puno pravo vlasništva nad financijskim kolateralom primatelju kolaterala u svrhu osiguranja ili nekog drugog načina namirivanja relevantnih financijskih obveza.

Postupak poravnanja i namire kao i rokovi namire trgovanja podliježu zakonu, pravilima burze ili organiziranog tržišta i lokalnog klirinškog društva odnosno depozitorija na kojima je konkretna transakcija obavljena. Financijski instrumenti i/ili novčana sredstva podliježu zakonskim propisima države u kojoj je financijski instrument izdan i/ili izlistan što može utjecati na prava Fonda koja proizlaze iz određenog financijskog instrumenta. Društvo će sklapati navedene poslove isključivo unutar pravnog okvira Republike Hrvatske.

Pravni rizik ogleda se u nemogućnosti naplate do koje je došlo neispunjenjem ugovornih obveza (npr. otvaranje stečajnog postupka nad drugom ugovornom stranom ili stečaj izdavatelja vrijednosnih papira koji se daju kao osiguranje) ili ukoliko pravna dokumentacija ne sadrži dovoljno precizne odredbe o naplati ili kolateralu. Kako bi smanjilo navedeni pravni rizik, te zbog potreba međunarodne poslovne prakse, Društvo koristi unificiranu pravnu dokumentaciju u obliku standardiziranih ugovora koji se redovito primjenjuju u poslovnoj praksi.

Pravni rizik predstavlja rizik gubitka nastao uslijed nedosljednosti primjene zakonskih odnosno podzakonskih propisa, preuzetih ugovornih obveza, internih pravilnika i procedura, te svi ostali gubici proizašli iz sudskih postupaka, arbitraža, nagodbi i sl.

Navedenim rizikom Društvo upravlja pažljivim odabirom drugih ugovornih strana uzimajući u obzir njihovu kreditnu sposobnost i ugled na tržištu te prateći i ograničavajući ukupnu izloženost prema drugim ugovornim stranama s obzirom na sve poslove Fonda s tim stranama.

3.1.10 Rizik financijske poluge

Financijska poluga predstavlja financiranje ulaganja korištenjem sredstava dobivenih pozajmljivanjem. Financijska poluga u fondu može se stvoriti korištenjem financijskih izvedenica.

Korištenje financijske poluge može znatno povećati rizik: višestruko uvećati prinos na ulaganje, odnosno dobit, ali može i umanjiti dobit ili višestruko uvećati gubitak, odnosno dovesti do potpunog gubitka financijskih sredstava.

Korištenjem financijske poluge u Fondu postiže se izloženost tržišnim rizicima koja je veća od neto imovine Fonda. Navedenim rizikom Društvo upravlja ograničavanjem stupnja financijske poluge koju Fond može koristiti, a sukladno Zakonu i podzakonskim propisima.

3.1.11 Rizik održivosti

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

Uredba (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga u članku 6. naglašava značaj transparentnosti uključivanja rizika održivosti u postupku odlučivanja o ulaganjima. Društvo prepoznaje navedeni rizik, no zasad ga ne uključuje u odluke pri ulaganjima. Društvo mjeri izloženost riziku održivosti, međutim isto neće biti ograničavajući faktor prilikom donošenja odluka o ulaganjima. Za potrebe mjerenja izloženosti riziku održivosti, koristiti će se podaci dostupni na Bloomberg terminalu te MSCI ESG manager.

3.2 Rizici vezani uz Društvo za upravljanje

Tijekom poslovanja Društvo je izloženo rizicima koji se mogu odraziti na poslovanje Fonda. To su prvenstveno operativni rizici, rizik sukoba interesa, rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti, strateški rizik koji proizlazi iz poslovnog okruženja u kojem Društvo posluje te rizik gubitka ugleda (reputacijski rizik). Upravljanje navedenim rizicima uvjet je učinkovitog i uspješnog poslovanja. Rizici za Društvo dijele se na one koji su uzrokovani ulaganjem financijske imovine i oni koji proizlaze iz operativnog poslovanja. Imovina u koju Društvo smije ulagati svoju financijsku imovinu te ograničenja propisana su internim aktima. Rizici koji proizlaze iz navedenog su rizik promjene cijene, valutni i kreditni rizik. Na Društvo još utječu rizik likvidnosti, kamatni rizik, rizik promjene poreznih propisa i financijske poluge.

Kontrola poslovanja Društva i upravljanje rizicima vezanim uz Društvo u nadležnosti je Uprave Društva.

3.2.1 Operativni rizik

Operativni rizik predstavlja rizik financijskog gubitka uzrokovanog 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 prijevare i sl. Kao mjeru sprečavanja pojave i smanjenja utjecaja ovog rizika Društvo je veliku pažnju posvetilo unutarnjoj organizaciji i u tu svrhu izradilo interne akte kojima se detaljno utvrđuju procedure rada te podjela dužnosti i ovlaštenja svakog pojedinog odjela i djelatnika 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 prijevare, a u odnosu na koje su rizike primijenjeni sigurnosni mehanizmi primjereni poslovnim standardima i djelatnostima Društva. Navedenim rizikom Društvo upravlja implementacijom internih politika i procedura, u skladu sa Zakonom i internom regulativom.

3.2.2 Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa odnosi se na sva postupanja 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. Navedenim rizikom Društvo upravlja primjenom internih akata kojima je detaljno propisano i uređeno poslovanje u skladu s načelima slobodne i lojalne tržišne utakmice, pravilima struke, dobrim poslovnim običajima i poslovnim moralom. Također, navedenim rizikom Društvo upravlja u skladu sa Zakonom, podzakonskim propisima, ali i internom regulativom OTP Grupe kako bi na vrijeme prepoznalo i upravljalo rizikom potencijalnog sukoba interesa, odnosno spriječilo



nastanak istog. Navedenim mehanizmima osigurava se funkcioniranje cjelokupnog modela upravljanja sukobom interesa, kao i ispravno upravljanje i registracija tokova povlaštenih i povjerljivih informacija, uvijek postupajući u interesu ulagatelja.

3.2.3 Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti može nastati ukoliko Društvo nije financijski stabilno ili osobe odgovorne za upravljanje imovinom Fonda, nadzor rizika i ostale pomoćne poslove u Društvu, nisu dovoljno stručne, pouzdane i dobrog ugleda. Društvo i zaposlenici dužni su u obavljanju djelatnosti Društva postupati u skladu s relevantnim propisima, primjenjivati načela profesionalnosti i etike, uvijek postupati u najboljem interesu ulagatelja, te na vrijeme i istinito obavještavati ulagatelje. Društvo, posljedično, postavlja visoka mjerila pri izboru osoba koje se zapošljavaju u Društvu.

3.2.4 Reputacijski rizik

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

3.2.5 Rizik promjene cijene (tržišni rizik)

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

3.2.6 Rizik financijske poluge

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

3.2.7 Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Društva uslijed promjene valutnog tečaja. Osnovna valuta kako je propisana u koja su ulažu i u kojima se obračunavaju sredstva Društva je EUR.

3.2.8 Kreditni rizik

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

3.2.9 Rizik likvidnosti

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

3.2.10 Kamatni rizik

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

3.2.11 Rizik promjene poreznih propisa

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

4. UPRAVLJANJE FONDOM

Društvo upravlja i raspolaže 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
- zahtjev za izdavanje udjela Fonda bude zaprimljen za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela 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, Fond izložio 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.) ili
- 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 Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

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, za vrijeme dok registar vodi Društvo, odnosno do podnošenja zahtjeva za upis u registar ako registar vodi treća osoba na koju je Društvo delegiralo taj administrativni posao.

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 i polugodišnje izvještaje Fonda, odnosno godišnje revidirane financijske izvještaje i druge izvještaje o poslovanju Fonda prema i u skladu sa zahtjevima Agencije. 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. Polugodišnji izvještaji Fonda dostavljaju se Agenciji u roku od 2 mjeseca od završetka prvih šest mjeseci poslovne godine, dok se revidirani godišnji izvještaji Fonda dostavljaju Agenciji u roku od četiri mjeseca od završetka poslovne godine za koju se izvještaji podnose. Pored toga, Društvo dostavlja Agenciji i povremena izviješća u skladu s propisima donesenim na temelju Zakona.

4.6 Dostupnost i dostava dokumenata i izvještaja Fonda

Društvo, svaka osoba koja u ime i za račun Društva nudi udjele Fonda te posrednici koji prodaju ili savjetuju ulagatelje o mogućem ulaganju u udjele Fonda, moraju ulagatelju prije sklapanju ugovora o ulaganja besplatno staviti na raspolaganje ključne podatke za ulagatelje.

Poslove nuđenja udjela Fonda, osim Društva, obavlja i OTP banka d.d., Domovinskog rata 61, Split, temeljem sklopljenog Ugovora o posredovanju u prodaji udjela u investicijskim fondovima. Osoba ovlaštena za nuđenje udjela ispunjava uvjete propisane Zakonom i na temelju Zakona donesenim propisima.

Na svim mjestima na kojima se provodi nuđenje udjela Fonda, ulagateljima je omogućen uvid uprospekt i pravila Fonda te, ako postoje, posljednje revidirane godišnje izvještaje te polugodišnje 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 prospekt Fonda i ključni podaci za ulagatelje te, ako postoje, posljednji revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji Fonda, u tiskanom obliku, na trajnom mediju različitom od papira ili putem mrežne stranice Društva, pod uvjetima propisanim Zakonom. Neovisno o prethodno navedenim načinima dostave, Društvo će ulagatelju, na njegov zahtjev, besplatno dostaviti posljednje revidirane godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje Fonda u tiskanom obliku.

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 mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec. Iznimno, Društvo nije dužno izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda za prva tri mjeseca od početka njegovog rada.

Društvo je dužno, kada je to moguće i primjenjivo, na svojim mrežnim 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 koju koristi Fond.

Društvo će imateljima udjela jednom godišnje dostaviti izvadak o stanju i prometima udjelima u Fondu u njihovom vlasništvu. Na zahtjev imatelja udjela, te na njihov trošak, Društvo će uvijek dostaviti izvadak o stanju i prometima 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 i međunarodnim ugovorima koji su u primjeni u Republici Hrvatskoj, 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 udjela u Fondu, dužni su istu uključiti u poreznu osnovicu za plaćanje poreza na dobit. Prihodi ili rashodi od vrijednosnih usklađenja ulaganja u Fond (nerealizirani dobiti ili gubici) ne ulaze u osnovicu za plaćanje poreza na dobit.

Ulagateljima, fizičkim osobama, sukladno Zakonu o porezu na dohodak (Narodne novine, br. 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020 i 151/2022) zaračunava se porez na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, po stopi od 10%, uvećano za prirez lokalnih jedinica samouprave. Porez se ne plaća na prinos investicijskog fonda ako je otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, nasljeđivanjem financijske imovine te u slučaju ako je financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave, odnosno stjecanja te imovine. Također, ne plaća se porez kod zamjene udjela između investicijskih fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje, pod uvjetom da je osiguran slijed stjecanja financijske imovine.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u Fondu su: Opći porezni zakon (Narodne novine, br. 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 42/2020 i



114/2022), Zakon o porezu na dobit (Narodne novine, br. 177/2004, 90/2005, 57/2006, 146/2008, 80/2010, 22/2012, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020 i 114/2022) te Zakon o porezu na dohodak, njihove svakodobne izmjene i dopune, kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela. Ovdje dane informacije nisu potpune informacije koje bi se smatrale poreznim savjetom te se Ulagatelji upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

5. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI 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 osnivanje i upravljanje Fondom.

Početna ponuda udjela Fonda započinje po objavi prospekta Fonda na mrežnoj stranici Društva, a po izdavanju odobrenja Agencije za osnivanje i upravljanje Fondom. Razdoblje početne ponude udjela neće trajati dulje od 30 dana od dana početka početne ponude.

Najniži novčani iznos uplata u Fond pojedinog ulagatelja tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstva Fonda iznosi 1.000,00 EUR (tisuću eura).

Najniži iznos novčanih sredstava koji se mora prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosi 600.000,00 EUR.

Ako se tijekom početne ponude ne prikupi iznos od 600.000,00 EUR, 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.

Društvo će na svojoj mrežnoj stranici objaviti datum početka i završetka početne ponude udjela, kao i datum do kojega bi ulagateljima isplatilo uplaćena novčana sredstva u slučaju da okončanjem razdoblja za početnu ponudu ne prikupi predviđeni iznos najniže vrijednosti imovine Fonda.

Tijekom razdoblja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda otvorenom kod depozitara i neće se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijeđe Zakonom utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda. Prije uspješnog okončanja početne ponude udjela u Fondu ulagateljima se ne zaračunavaju i ne naplaćuju nikakve naknade. Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava početi će tek po isteku razdoblja početne ponude.

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. 128/17, 114/18, 124/19, 2/20 i 155/22), kao i njegovih svakodobnih izmjena i dopuna.

Vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca ne smije pasti ispod 600.000,00 EUR. 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 EUR.

Početna cijena udjela iznosi 100,00 EUR (sto eura).

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.

6. 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 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). 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 ulagatelju bez odgode, a nakon 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 na način da ih prenese (kupoprodaja, darovanje i sl.) ili optereti (založno pravo, fiducijarni prijenos) na temelju uredne dokumentacije koja predstavlja valjanu pravnu osnovu za takvo raspolaganje u skladu s pravilima i prospektom Fonda.

Ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova prijenosa raspolaganja ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je, na poziv voditelja registra, dužan ispuniti i dostaviti obrazac za upis raspolaganja u registar udjela, 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, odbit će upis u registar:

1. ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova prijenosa za raspolaganje udjelom ili ispunjenog obrasca za upis raspolaganja u registar udjela ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom (primjerice koji je pravni posao u pitanju, stranke pravnoga posla, udjeli i sl.), ili
2. ako stjecatelj udjela ne ispunjava uvjete da postane ulagatelj u Fondu prema i u skladu s odredbama Zakona, pravila i prospekta Fonda, ili
3. ako stjecatelj udjela takve udjele stječe ili je stekao na način suprotan dozvoljenom načinu stjecanja udjela u fondu utvrđenom odredbama Zakona, pravila i prospekta Fonda, ili
4. ako bi takvim prijenosom se na taj način raspolagalo stjecatelj ili prenositelj udjela raspolagali udjelom u Fondu koji je manji od najmanjeg udjela propisanog prospektom Fonda, odnosno ako bi time bile povrijeđene odredbe o najnižem broju udjela u Fondu, bilo na strani prenositelja ili na strani stjecatelja udjela.

Društvo, odnosno voditelj registra će odbiti odnosno može odbiti upis u registar i u drugim 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, i to isključivo prije izvršenja upisa u registar udjela, pod uvjetom:

1. da se opoziva suglasno i u pisanoj formi od strane ulagatelja i treće osobe u čiju korist se raspolaže udjelom te
2. da takav opoziv bude zaprimljen kod voditelja registra prije nego se izvrši upis u registar na temelju zahtjeva za raspolaganje.

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 bez odgode.

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 otkup 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. Otkup udjela bit će isplaćen ulagatelju u roku od pet (5) 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 samo 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 istodobno obustaviti i izdavanje udjela u Fondu. Ako depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti.

Obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu Društvo će bez odgode prijaviti Agenciji te o navedenom istodobno obavijestiti depozitara. Ako Društvo ne ispuni navedenu obvezu, istu je dužan ispuniti depozitar.

Društvo je dužno svaku obustavu izdavanja i otkupa udjela objaviti na mrežnim stranicama Društva za cijelo vrijeme trajanja obustave.

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 Fondune 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. Temeljem zahtjeva Društva, Agencija iznimno može produžiti navedeni rok.

Nastavak poslovanja Fonda Društvo će bez odgode prijaviti Agenciji te objaviti na mrežnim stranicama Društva.

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 EUR. 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 stjecanju ili otuđenju udjela u Fondu izdaju se ulagatelju bez odgode, osim ako se ulagatelj izričito očitovao da ne želi primati takvu potvrdu.

7. 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

Ulazna naknada se naplaćuje u visini od 3,00% (tri posto) od ukupne vrijednosti izdanih udjela koje ulagatelj stječe.

Ulazna naknada neće se naplaćivati udjelničarima koji stječu udjele sudjelovanjem u početnoj ponudi.

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 3,00% (tri 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 0,79% (nula cijelih sedamdesetdevet 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 Naknada vezana uz prinos (naknada za uspješnost) Fonda

Naknada vezana uz prinos (naknada za uspješnost) Fonda se ne naplaćuje.

7.5 Ostali troškovi i naknade Fonda

Ostali troškovi koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

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

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

7.6 Naknade i troškovi plativi depozitaru

Naknada za obavljanje poslova depozitara Fonda isplaćuje se depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,10% (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.

* * *

Svi troškovi i naknade navedeni u odjeljku 7.4 prospekta Fonda mogu se, u cijelosti ili djelomično, odlukom uprave Društva obračunati i naplatiti na teret Društva kao njegov trošak.

8. 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. prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti Društva, ako upravljanje Fondom nije preneseno drugom društvu za upravljanje,
2. ako depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara ili ako Agencija ukine izdanu suglasnost na izbor depozitara, a Društvo ne postupi u skladu s člankom 237. stavkom 3. Zakona ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev iz članka 237. stavka 4. Zakona,
3. ako prosječna dnevna neto vrijednosti imovine Fonda ispod 600.000,00 EUR tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca, a da nije započet postupak pripajanja Fonda nekom drugom UCITS fondu,
4. ako je Društvu ukinuto ili mu je prestalo važiti odobrenje za rad ili je nad njime otvoren stečajni postupak ili pokrenut postupak likvidacije, a upravljanje Fondom nije preneseno na novo društvo za upravljanje u skladu s odredbama Zakona,
5. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju Fonda,
6. drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda.

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

8.2 Uvjeti likvidacije Fonda

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 ulagatelja 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, produljenje i skraćivanje trajanja Fonda

Fond je osnovan na određeno vrijeme te prestaje istekom vremena na koje je osnovan, odnosno istekom razdoblja od 25 (dvadesetpet) mjeseci 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 5 (pet) radnih 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.

Društvo može donijeti odluku o produljenju trajanja Fonda na dodatne 2 (dvije) godine najkasnije tri mjeseca prije datuma prestanka određenog ovim prospektom Fonda ako je takva odluka u interesu ulagatelja u Fondu. U slučaju produljenja trajanja 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 produljenja trajanja Fonda prije datuma prestanka određenog prospektom Fonda, Društvo neće ulagateljima naplatiti ulaznu naknadu. Također, onim ulagateljima koji žele istupiti iz Fonda zbog produljenja njegova trajanja Društvo će otkupiti udjele na dan prestanka Fonda, bez izlazne naknade.

9. 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, Divka Budaka 1/d (u ovom prospektu: Društvo).

Osobni identifikacijski broj (OIB) Društva glasi: 96261939721.

Društvo je osnovano 20. studenog 1997. godine i upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-98/3592-2, s matičnim brojem 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 18.211.300,00 kn (osamnaest milijuna dvjesto jedanaest tisuća tristo kuna), što odgovara iznosu od 132.722,81 EUR (sukladno fiksnom tečaju konverzije između eura i hrvatske kune utvrđenom u Uredbi Vijeća (EU) 2022/1208 od 12. srpnja 2022. o izmjeni Uredbe (EZ) br. 2866/98 u pogledu stope konverzije eura za Hrvatsku). Temeljni kapital Društva uplaćen je u cijelosti.

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

- OTP uravnoteženi, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP INDEKSNI FOND, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP MERIDIAN 20, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP start fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP ABSOLUTE, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP MULTI USD 2, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP GLOBAL otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP MULTI EUR 2025, otvoreni 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. Zorislav Vidović, OIB: 69887635774, 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

Zorislav Vidović

Zorislav Vidović predsjednik je Uprave Društva.

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

Marinko-Šanto Miletić

Marinko-Šanto Miletić, član uprave Društva, rođen je 1972. godine u Berlinu, u Njemačkoj. Poslije završene srednje škole matematičko-informatičkog smjera upisuje se na Ekonomski fakultet u Zagrebu, koji 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 Društva, koju funkciju kontinuirano obavlja osim za vrijeme obavljanja funkcije člana uprave društva OTP osiguranje d.d./Groupama osiguranje d.d. i savjetnika uprave u društvu OTP banka d.d.

9.2.2 Nadzorni odbor Društva

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

1. Slaven Celić, OIB: 93551589973, predsjednik nadzornog odbora,
2. László Gáti, OIB: 12015341439, zamjenik predsjednika nadzornog odbora,
3. Nikola Mikša, OIB: 31557794508, član nadzornog odbora,
4. Tamas Bozsogi, OIB: 93868180925, član nadzornog odbora,
5. Michael Meyer, OIB: 13188342330, član nadzornog odbora.

Slaven Celić

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

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

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

Trenutno se nalazi na položaju člana uprave društva OTP banka d.d..

László Gáti

Gospodin László Gáti diplomirao je 1990. godine na Fakultetu za trgovinu i marketing Sveučilišta ekonomskih znanosti u Budimpešti (Sveučilište Corvinus). Diplomiu o upravljanju investicijama godine stekao je 2001. na Institutu za usavršavanje i savjetovanje u bankarstvu, Budimpešta. Karijeru je započeo u turističkoj industriji, a od 1992. nastavio je u sektoru financijskih usluga u American Expressu. Radio je kao voditelj područja za putničke čekove u regiji jugoistočne Europe. Od 1996. do 1999. godine nastavio je karijeru u Rabobank kao direktor marketinga, a od 1999. do 2004. godine u Union – Investment Hungary kao izvršni direktor. Od 2005. radi za OTP Fund Management kao direktor marketinga i prodaje. Član je odbora bio je od 2007. do 2017. godine te opet od 2020. Također, od 2010. član je i nadzornog odbora podružnica OTP Fund Management u Rumunjskoj, a od 2020. u Hrvatskoj i Bugarskoj.

Nikola Mikša

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

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

Michael Meyer

Diplomirao je 2005. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Hamburgu, Njemačka. U razdoblju od travnja 2006. do srpnja 2015. radi u društvu Unicredit Bank Austria AG, u Beču, Austrija, uključujući rad na pozicijama analitičara i portfolio menagera/tradera, kao i rad u direkcijama za društva i investicijsko bankarstvo, te za poslove riznice. Od kolovoza 2015. radi u društvu Splitska banka d.d./OTP banka d.d., i to prvo (kolovoz 2015. – prosinac 2018.) na poziciji direktora direkcije za poslove riznice, pa na poslovima voditelja (direktora) direkcije za globalna tržišta/poslove riznice.

9.2.3 Skupština Društva

Skupštinu Društva čine članovi Društva:

1. OTP banka d.d., OIB: 52508873833, sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, Republika Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu s matičnim brojem upisa subjekta (MBS) 060000531, s jednim poslovnim udjelom u nominalnom iznosu od 1.280.522,93 eura, što predstavlja poslovni udio u iznosu od 52,98% (pedeset dva cijela devedeset osam posto) temeljnog kapitala Društva, jednim poslovnim udjelom u nominalnom iznosu od 225.628,77 eura, što predstavlja poslovni udio u iznosu od 9,33% (devet cijela trideset tri posto) i jednim poslovnim udjelom u nominalnom iznosu od 468.697,33 eura, što predstavlja poslovni udio u iznosu od 19,39% (devetnaest cijela trideset devet posto),
2. OTP ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG, OIB: 99911613300, sa sjedištem u Budimpešti, Riadó útca 1-3, Mađarska, upisano u registar Gradskog suda u Budimpešti kao registarskog suda, pod registarskim brojem: Cg. 01-10-043959, s jednim poslovnim udjelom u nominalnom iznosu od 442.205,85 eura, što predstavlja poslovni udio u iznosu od 18,30% (osamnaest cijela trideset posto) temeljnog kapitala Društva.

9.3 Odgovornost Društva

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

U slučaju da Društvo ne obavi ili propusti obaviti, u cijelosti ili djelomično, odnosno ako nepropisno obavi bilo koji posao ili dužnost predviđenu Zakonom, pravilima ili prospektom Fonda, odgovorno je

imateljima udjela za štetu koja je nanesena imovini Fonda, a koja je nastala kao posljedica propusta Društva u obavljanju i izvršavanju njegovih dužnosti.

9.4 Pojediniosti o politici primitaka Društva

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

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

Članovi Uprave Društva donose Politiku uz suglasnost Nadzornog odbora te su odgovorni za provedbu Politike. Nadzorni odbor dalje nadzire implementaciju temeljnih načela Politike, te je dužan osigurati da provođenje Politike najmanje jednom godišnje podliježe središnjoj i neovisnoj internoj provjeri usklađenosti s politikama i procedurama vezanim uz primitke.

Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

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

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

10. PRUŽATELJI USLUGA FONDU

10.1 Depozitar

10.1.1 Osnovni podaci o depozitaru Fonda

Depozitar Fonda je OTP banka d.d., sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61 (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.

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.) četvrta je banka po veličini na hrvatskom bankarskom tržištu, s ukupnom vrijednošću aktive od 6,5 milijardi eura. Preko 2.000 zaposlenika banke putem razgranate mreže od preko 100 poslovnica diljem cijele Hrvatske posluje s više od 500.000 klijenata u sektoru građanstva te u sektoru gospodarstva i malog i srednjeg poduzetništva. Sjedište banke je u Splitu, 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 Bugarskoj, Rumunjskoj, Ukrajini, Rusiji, Srbiji, Crnoj Gori, Moldaviji, Sloveniji i Albaniji te, naposljetku, u Hrvatskoj, slijedom čega Nova banka d.d. mijenja ime u OTP banka d.d..

Ulaskom u OTP Grupu, OTP banka 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:

1. kontrolni poslovi
2. praćenje tijeka novca Fonda i
3. poslovi pohrane imovine Fonda.

Kontrolni poslovi koje će Depozitar obavljati za Fond uključuju:

- a) osiguravanje da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i prospektom Fonda,
- b) osiguravanje da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Fondu izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te prospektom Fonda,
- c) izvršavanje naloga Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, u skladu sa Zakonom, propisima Agencije, prospektom i pravilima Fonda,
- d) osiguravanje da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima,
- e) osiguravanje da se prihodi Fonda koriste u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i prospektom Fonda,
- f) kontroliranje da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- g) izvještavanje Agencije i Društva o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda,
- h) prijavljivanje Agenciji svakog ozbiljnijeg ili težeg kršenja Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

Radi urednog izvršavanja kontrolnih poslova depozitar će imati uvid u stanje udjela ulagatelja i provedene transakcije.

Depozitar je dužan osigurati učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji ispunjavaju uvjete određene Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Poslovi pohrane imovine koje će Depozitar obavljati za Fond uključuju:

- a) pohrana na skrbništvo svih financijskih instrumenata koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara i svih materijaliziranih financijskih instrumenata predanih Depozitaru,
- b) osiguravanje da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, vode na odvojenim računima na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenima u ime Društva, a za račun Fonda, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu.
- c) provjera i potvrda da je imovina vlasništvo Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje je Depozitaru dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora,
- d) ažurno vođenje evidencije o imovini za koju je utvrdio da je u vlasništvu Društva za račun Fonda.

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 treće osobe kojoj Depozitar na inozemnom tržištu delegira pohranu financijskih instrumenata Fonda na skrbništvo (u daljnjem tekstu: poddepozitar), 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 prijevare 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 zaračun 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.

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

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

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

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

TRŽIŠTE	PODDEPOZITAR	OSOBA S KOJOM PODDEPOZITAR IMA SKLOPLJEN UGOVOR O DELEGIRANJU POSLOVA
Argentina	Clearstream Banking Luxembourg	CAJA DE VALORES S.A
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A. BUENOS AIRES
Australija	The Bank of New York Mellon Brussels	HSBC BANK AUSTRALIA LIMITED
	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH)
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP Paribas Securities Services
	Societe Generale SA	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED
Austrija	The Bank of New York Mellon Brussels	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG
	Clearstream Banking Luxembourg	ERSTE GROUP BANK AG
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA - VIENNA
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Bahrein	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED
Belgija	The Bank of New York Mellon Brussels	NATIONAL BANK OF BELGIUM
	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BELGIUM
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Clearstream Banking Luxembourg	KBC BANK NV
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UNICREDIT BANK D.D. BOSNA I HERCEGOVINA

Brazil	Societe Generale SA	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRAZIL
Bugarska	Clearstream Banking Luxembourg	EUROBANK BULGARIA AD
	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC BULGARIA BRANCH
Crna Gora	Crnogorska komercijalna banka	CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA AD PODGORICA
Češka	Clearstream Banking Luxembourg	UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S
Danska	Clearstream Banking Luxembourg	DANSKE BANK A/S
	Societe Generale SA	NORDEA BANK AB, FINNISH BRANCH
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Egipat	Societe Generale SA	QATAR NATIONAL BANK ALAHLI S.A.E
Estonija	The Bank of New York Mellon Brussels	SEB PANK AS
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SWEDBANK AS TALLIN
Finska	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, HELSINKI BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg	NORDEA BANK FINLAND PLC
	Societe Generale SA	NORDEA BANK FINLAND PLC
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Francuska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	The Bank of New York Mellon Brussels	ESES FRANCE
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
Grčka	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	BP2S ATHENS
Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. HONG KONG
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG
Indonezija	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. JAKARTA
	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK
Irska	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Island	Clearstream Banking Luxembourg	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.
	Societe Generale SA	LANDSBANKINN HF
Italija	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SGSS SPA ITALY
Izrael	Societe Generale SA	BANK HAPOALIM B.M.
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A. Tel Aviv Branch
Japan	The Bank of New York Mellon Brussels	MUFG BANK, LTD
	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD

	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Jordan	Societe Generale SA	STANDARD CHARTERED BANK
Južna Afrika	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE JOHANNESBURG
Južna Koreja	Clearstream Banking Luxembourg	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Kanada	The Bank of New York Mellon Brussels	CIBC MELLON TRUST COMPANY
	Clearstream Banking Luxembourg	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES
	Societe Generale SA	ROYAL BANK OF CANADA
Katar	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
Kina	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.
	Clearstream Banking Luxembourg	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD SHANGAI
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD SHANGAI
	Societe Generale SA	HSBC BANK CHINA COMPANY LTD SCHENZEN
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG
Kuvajt	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
Latvija	The Bank of New York Mellon Brussels	AS SEB BANKA, RIGA
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SWEDBANK AS
Litva	The Bank of New York Mellon Brussels	AB SEB BANKAS, VILNIUS
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SWEDBANK AS
Luksemburg	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BANK SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg	LUXCSD S.A.
	Societe Generale SA	MFEX Luxembourg SA
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Mađarska	Clearstream Banking Luxembourg	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA
	OTP Bank NYRT	OTP BANK NYRT
	Societe Generale SA	CITIBANK EUROPE PLC, HUNGARIAN BRANCH
Makedonija	Komercijalna banka AD Skopje	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE
Maroko	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUE
Meksiko	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.
	Societe Generale SA	CITIBANK Mexico SA
Nizozemska	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV

Njemačka	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV, ASSET SERVICING
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE GERMANY
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK FRANKFURT
Norveška	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg	DANSKE BANK A/S
	Societe Generale SA	NORDEA BANK NORGE
Novi Zeland	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg	JPMORGAN CHASE BANK, N.A. (SYDNEY BRANCH)
	Clearstream Banking Luxembourg	BNP Paribas Securities Services
Poljska	Societe Generale SA	CITIBANK N.A. NEW ZEALAND
	Clearstream Banking Luxembourg	BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A.
Portugal	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPOLSKA
	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC
Rumunjska	Clearstream Banking Luxembourg	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Rusija	Clearstream Banking Luxembourg	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg	NATIONAL BANK OF ROMANIA
	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
Singapur	Societe Generale SA	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg	SBERBANK OF RUSSIA
Sjedinjene Američke Države	Societe Generale SA	PJSC ROSBANK – MOSCOW
	Clearstream Banking Luxembourg	DBS BANK LIMITED SINGAPORE
Slovačka	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.
Slovenija	Societe Generale SA	BROWN BROTHERS HARRIMAN
	Clearstream Banking Luxembourg	OBCHODNA BANKA CESKOSLOVENSKA
	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC, POBOCKA ZACHRANICNEJ BANKY
Srbija	Societe Generale SA	CESKOSLOVENSKA OBCHODNI BANKA
	Clearstream Banking Luxembourg	NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD
	SKB Banka d.d. Ljubljana	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA
	Societe Generale SA	SKB BANKA D.D. LJUBLJANA
Španjolska	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
	OTP Banka Srbija A.D.	OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD
Švedska	OTP Banka Srbija A.D.	OTP BANKA SRBIJA AD BEOGRAD
	The Bank of New York Mellon Brussels	CACEIS BANK SPAIN S.A.U.
	Clearstream Banking Luxembourg	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
	Clearstream Banking Luxembourg	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Švedska	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPAIN
	Clearstream Banking Luxembourg	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	NORDEA BANK SWEDEN

	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Švicarska	Clearstream Banking Luxembourg	UBS SWITZERLAND AG
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE ZURICH
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Tajland	Clearstream Banking Luxembourg	STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PLC
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Tajvan	Clearstream Banking Luxembourg	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Turska	Clearstream Banking Luxembourg	TÜRK EKONOMI BANKASI A.S.
	The Bank of New York Mellon Brussels	DEUTSCHE BANK A.S. ISTANBUL
	Societe Generale SA	TURK EKONOMI BANKASI A.S.
Ujedinjeni Arapski Emirati	Societe Generale SA	FIRST ABU DHABI BANK PJSC
Ujedinjeno Kraljevstvo	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK N.A.
	Clearstream Banking Luxembourg	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Ukrajina	Clearstream Banking Luxembourg	CITIBANK UKRAINE JSC
	Societe Generale SA	PJSC "CITIBANK"
	The Bank of New York Mellon	PJSC "CITIBANK"
Vijetnam	Societe Generale SA	HSBC BANK (VIETNAM) LTD.

10.1.5 Odgovornost Depozitara

Depozitar je odgovoran Fondu i ulagateljima Fonda za gubitak financijskih instrumenata u skladu s ugovorom o obavljanju poslova depozitara, Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, od strane Depozitara ili treće osobe kojoj je Depozitar delegirao pohranu financijskih instrumenata Fonda na skrbništvo.

U slučaju gubitka financijskih instrumenata pohranjenih na skrbništvo Depozitar u imovinu Fonda vraća financijski instrument iste vrste ili odgovarajući iznos novčanih sredstava bez nepotrebnog kašnjenja.

Depozitar nije odgovoran za gubitak financijskih instrumenata koji su pohranjeni na skrbništvo ako može dokazati da je gubitak nastao zbog vanjskih, izvanrednih i nepredvidivih okolnosti čije bi posljedice bile neizbježne unatoč svim razumnim nastojanjima da se one izbjegnu, spriječe ili otklone.

Depozitar odgovara društvu za upravljanje i ulagateljima fonda i za bilo koju drugu pričinjenu štetu koja je nastala kao posljedica nepažnje ili namjernog propusta depozitara u obavljanju poslova depozitara propisanih ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju istog i uredbom Europske unije kojom se uređuje poslovanje depozitara fondova.

Na odgovornost depozitara ne utječe činjenica da je obavljanje svojih određenih poslova ,delegirao trećim osobama, niti se može sporazumom ograničiti ili osloboditi od odgovornosti prema društvu i ulagateljima fonda.

Podatke o ulagateljima, njihovim udjelima te uplatama i isplatama, koji su mu učinjeni dostupnima, depozitar je dužan čuvati kao poslovnu tajnu.

10.2 Investicijski savjetnik

Niti jedna osoba ne djeluje kao investicijski savjetnik Fonda.

10.3 Revizor

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

10.4 Delegirani poslovi na treće osobe

Društvo može iz objektivnih razloga, s ciljem povećanja učinkovitosti, trećim osobama delegirati poslove koje obavlja, pri čemu je za delegiranje Zakonom propisanih osnovnih poslova i funkcija dužno ishoditi prethodno odobrenje Agencije.

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i Fonda. Društvo je dužno na svojim mrežnim stranicama objaviti podataka o poslovima koji su delegirani na treću osobu, kao i identitetu treće osobe. Ako treća osoba dalje delegira obavljanje delegiranih poslova, Društvo za upravljanje će na svojim mrežnim stranicama objaviti i taj podatak, uz identitet te osobe, odmah po stupanju na snagu tog ugovora.

Popis poslova delegiranih na treću osobu:

Poslovi interne revizije: OTP banka d.d.

Prospekt OTP MULTI EUR 2025 II otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom smatra se izdanim na dan kada ga u Zakonom propisanom postupku odobri Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga te se objavi na mrežnim stranicama Društva. Odobrenje prospekta, kao i mogućih bitnih promjena prospekta od strane Agencije predstavlja odlučan uvjet valjanosti i primjene prospekta Fonda.

OTP INVEST

društvo za upravljanje fondovima d.o.o.

Član Uprave
Marinko-Šanto Miletić

Predsjednik Uprave
Zorislav Vidović