



OTP URAVNOTEŽENI

16. travnja 2026.

Prospekt otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

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

OTP URAVNOTEŽENI

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 uravnoteženi. U Prospektu su navedene informacije i podaci od značaja za stvaranje utemeljenog suda o Fondu te, posljedično tome, donošenje odluke o ulaganju u OTP uravnoteženi. Prije donošenja odluke o ulaganju, zainteresirani ulagatelji se pozivaju da s pozornošću pročitaju ovaj Prospekt kako bi stekli saznanja o obilježjima ulaganja, te samostalno procijenili rizik povezan s naravi Fonda i njegovim portfeljem.

~ * ~ * ~ * ~

Zagreb, 16. travnja 2026.

Razdoblje važenja prospekta	Popis bitnih promjena prospekta	Razlog promjene
22. ožujak 2007. – 26. srpanj 2013.	Pripajanje OTP Europa Plus i OTP Euro obveznički fond otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom OTP uravnoteženi.	-
26. srpanj 2013. – 31. siječanj 2017.	Promjena valute denominacije iz HRK u EUR	-

1.	UVOD	5
1.1	Otvoreni investicijski fondovi	5
1.2	Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom – UCITS fondovi	5
1.3	Vrste UCITS fondova i ciljevi ulaganja	6
1.4	Zakonski okvir i nadzor poslovanja UCITS fondova	7
2.	OTP URAVNOTEŽENI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM	8
2.1	Temeljni podaci o Fondu	8
2.2	Osnovna obilježja i povijesni prinos Fonda.....	9
2.3	Ulagatelji i motivi ulaganja u Fond.....	10
2.4	Politika ulaganja	10
2.5.	Održivo ulaganje	14
3.	RIZICI ULAGANJA U FOND	16
3.1	Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond	17
3.1.1	Rizik promjene cijene financijskih instrumenata (tržišni rizik)	17
3.1.2	Kamatni rizik	17
3.1.3	Kreditni rizik.....	17
3.1.4	Rizik promjene tečaja (valutni rizik).....	18
3.1.5	Rizik likvidnosti	18
3.1.6	Rizik namire	19
3.1.7	Rizik promjene poreznih propisa.....	19
3.1.8	Rizik druge ugovorne strane	19
3.1.9	Rizik koncentracije	20
3.1.10	Rizik financijske poluge	20
3.1.11	Rizik održivog ulaganja	20
3.2	Rizici vezani uz društvo za upravljanje UCITS fondom.....	21
3.2.1	Operativni rizik.....	21
3.2.2	Rizik sukoba interesa	22
3.2.3	Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	22
3.2.4	Reputacijski rizik	22
3.2.5	Rizik promjene cijene (tržišni rizik)	22

3.2.6	Rizik financijske poluge.....	22
3.2.7	Valutni rizik	23
3.2.8	Kreditni rizik.....	23
3.2.9	Rizik likvidnosti	23
3.2.10	Kamatni rizik.....	23
3.2.11	Rizik promjene poreznih propisa.....	23
4.	VRIJEDNOST IMOVINE FONDA; UDJELI U FONDU	25
4.1	Izračun vrijednosti imovine Fonda	25
4.2	Izračun cijene udjela u Fondu	25
4.3	Odgovornost za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda	26
4.4	Kupnja udjela u Fondu	26
4.5	Prodaja, otkup i prijenos udjela u Fondu.....	27
4.6	Utjecaj alata za upravljanje likvidnošću na udjele u fondu	28
4.7	Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju.....	29
4.8	Prava iz udjela u Fondu.....	30
5.	UPRAVLJANJE FONDOM	31
5.1	Izvješćivanje javnosti i imatelja udjela u Fondu	31
5.2	Raspolaganje s dobiti Fonda	31
5.3	Poslovna godina	31
5.4	32
	Alati za upravljanje likvidnošću	32
5.5	Likvidacija Fonda	36
5.5.1	Ovlaštenje za provedbu likvidacije Fonda	36
5.5.2	Prava, obveze i odgovornost likvidatora	36
5.5.3	Dovršetak postupka likvidacije Fonda	37
6.	NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA.....	38
6.1	Naknada za upravljanje.....	38
6.2	Ulazna naknada	38
6.3	Izlazna naknada	38
6.4	Naknada vezana uz prinos (naknada za uspješnost) Fonda	39
6.5	Ostali troškovi.....	39
6.6	Naknada i troškovi plativi depozitaru	39

7.	POREZNI TRETMAN FONDA I ULAGATELJA	40
8.	OTP INVEST DRUŠTVO S OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA	41
8.1	Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva.....	41
8.2	Član Društva, temeljeni kapital i djelatnosti Društva	41
8.3	Nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar	41
8.4	Organi Društva.....	41
8.4.1	Uprava Društva	42
8.4.2	Nadzorni odbor Društva	43
8.4.3	Skupština Društva	44
8.5	Odgovornost Društva	44
8.6	Pojedinosti o politici primitaka Društva.....	44
8.7	Investicijski savjetnik.....	45
9.	DEPOZITAR.....	46
9.1	Temeljni podaci o Depozitaru	46
9.2	Referentni podaci o Depozitaru	46
9.3	Poslovi Depozitara	47
9.4	Odgovornost Depozitara.....	48
9.5	Izjava Depozitara.....	48
10.	REVIZOR.....	55
11.	DELEGIRANI POSLOVI NA TREĆE OSOBE	56

1. UVOD

1.1 Otvoreni investicijski fondovi

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

Ulaganje u otvorene investicijske fondove predstavlja poseban oblik ulaganja koje, putem diversificiranog investiranja u raznovrsne financijske instrumente, 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 koji posluje po načelima razdiobe rizika,
- b) čiji udjeli se, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine toga fonda. Radnje koje društvo za upravljanje poduzima kako bi se osiguralo da vrijednost udjela ne odstupa značajno od neto vrijednosti imovine fonda, izjednačene su s otkupom udjela i
- c) koji je osnovan u skladu s dijelom 10. Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, odnosno propisima države članice donesenima na temelju Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća.

UCITS fond se osniva uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga provedbom zakonom propisanog postupka od strane za to ovlaštenog društva za upravljanje UCITS fondovima, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava izdavanjem javnom ponudom i prodajom udjela u UCITS

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).

fondu radi ulaganja sukladnim ciljevima i ograničenjima ulaganja svojstvenim naravi i obilježjima pojedine vrste UCITS fonda, utvrđenim prospektom UCITS fonda.

Imatelji udjela u UCITS fondu, kao njegovi vlasnici, pored prava na razmjerni udio u dobiti fonda, imaju pravo prema dinamici, na način i prema uvjetima utvrđenim prospektom i pravilima UCITS fonda, zahtijevati isplatu udjela i na taj način istupiti iz fonda. Time je osigurana likvidnost putem kontinuirane mogućnosti ulaganja i povlačenja sredstava iz UCITS fonda. Imovinu UCITS fonda, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u UCITS fondu, čine sredstva prikupljena izdavanjem i javnom prodajom udjela u UCITS fondu, te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine UCITS fonda.

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

1.3 Vrste UCITS fondova i ciljevi ulaganja

Prilikom odabira UCITS fonda u koji ulagatelj namjerava uložiti svoja sredstva potrebno je pažljivo proučiti prospekt i pravila UCITS fonda kako bi se upoznale prednosti, ali i mogući rizici koji su vezani 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, pa 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. Jednostavnije rečeno, što je veći očekivani povrat na uložena sredstva to je veći rizik preuzet takvim ulaganjem.

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

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

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

Stoga je vrlo važno 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 vlastitim 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 o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, br. 44/2016, 126/2019, 110/2021, 76/2022 i 152/2024; u daljnjem tekstu: Zakon), po osnovi Zakona donesenim podzakonskim propisima te, između ostalog, Direktivom 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća od 13. srpnja 2009. godine o usklađivanju zakona i drugih propisa koji se odnose na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire, Direktivom Komisije 2010/44/EU od 1. srpnja 2010. godine o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u vezi određenih odredbi o pripajanjima ili spajanjima fondova, strukturama glavnih i napajajućih fondova i postupku obavješćivanja, Direktivom Komisije 2010/43/EU od 1. srpnja 2010. godine o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu organizacijskih zahtjeva, sukoba interesa, poslovanja, upravljanja rizicima i sadržaja sporazuma između depozitara i društva za upravljanje, Uredbom Komisije (EU) br. 583/2010 od 1. srpnja 2010. godine o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u vezi s ključnim informacijama za ulagatelje i uvjetima koje je potrebno ispuniti prilikom dostavljanja ključnih informacija ulagateljima ili prospekta na trajnom mediju koji nije papir ili putem internetske stranice, Uredbom Komisije (EU) br. 584/2010 od 1. srpnja 2010. godine o provedbi Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća u vezi oblika i sadržaja standardne obavijesti i potvrde UCITS-a, korištenja elektroničke komunikacije između nadležnih tijela za potrebe obavješćivanja i postupka izravnog nadzora i istražnih radnji i razmjene informacija između nadležnih tijela, Direktivom 2013/14/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 21. svibnja 2013. godine o izmjeni Direktive 2003/41/EZ o djelatnostima i nadzoru institucija za strukovno mirovinsko osiguranje, Direktive 2009/65/EZ o usklađivanju zakona i drugih propisa u odnosu na subjekte za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS) i Direktive 2011/61/EU o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova u odnosu na preveliko oslanjanje na kreditne rejtinge, delegiranom Uredbom Komisije (EU) 2016/438 od 17. prosinca 2015. godine o dopuni Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o obvezama depozitara, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu: Agencija).

Na način i pod uvjetima utvrđenim Zakonom, na 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. OTP URAVNOTEŽENI OTVORENI INVESTICIJSKI FOND S JAVNOM PONUDOM

2.1 Temeljni podaci o Fondu

Naziv fonda je **OTP uravnoteženi 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, Radnička cesta 80 (u daljnjem tekstu: "Društvo"), isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva od 25. studenog 2005. godine. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/05-02/194, Ur. broj: 567-02/05-02, od 15. prosinca 2005. godine, odobreno je osnivanje Fonda.

Dana 09. kolovoza 2013. godine Fondu su pripojeni OTP Europa Plus otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i OTP euro obveznički fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

Posljednje izmjene i dopune Prospekta odobrene su Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I-451-04/13-09/10, Ur.broj:326-443-13-5, od 27. rujna 2013. godine.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Temeljem odluke Uprave Društva, početno sa datumom 01. veljače 2017. godine, cijena udjela se promjenom iz valute kuna (HRK) obračunava i objavljuje u valuti euru (EUR).

Kontakt:

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

Radnička cesta 80

10000 Zagreb

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

E-mail: info@otpinvest.hr

www: www.otpinvest.hr

2.2 Osnovna obilježja i povijesni prinos Fonda

Trajanje fonda	Neograničeno
Valuta fonda	EUR
Ulagateljski cilj	Nastojanje ostvarivanja visokog prinosa u dužem roku ulaganjem u dionice i obveznice u podjednakom omjeru
Glavne vrste imovine	Dionice, obveznice i fondovi iz EU
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	Republika Hrvatska
Korištenje financijskih izvedenica	U svrhu zaštite od rizika, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda
Valutna izloženost	Nema ograničenja
Tehnike učinkovitog upravljanja	Repo poslovi Obrnuti repo poslovi
Mjerilo (benchmark)	Nema
Horizont ulaganja	3 do 5 god.
Najznačajniji rizici	Tržišni rizik, kamatni rizik, kreditni rizik
Ukupni profil rizičnosti	Umjeren
Valuta uplate i isplate	EUR
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	1,00% za ulaganja do 1 godine
Upravljačka naknada	2,00%

OTP uravnoteženi je sukladno svojim obilježjima i naravi mješoviti UCITS fond, što znači da svoja sredstva u podjednakom omjeru ulaže u obveznice i druge dužničke vrijednosne papire te u dionice.

Cilj Fonda je nastojanje da ulagateljima ponudi:

- ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (tri do pet godina),
- uravnoteženje oscilacije cijene udjela obvezničkim dijelom portfelja Fonda,
- primjerenu likvidnost uloženi sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela,
- disperziju uloženi sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija,
- pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

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

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

Temeljem i u skladu s navedenim obilježjima i ciljevima ulaganja tijekom dosadašnjeg poslovanja Fonda, u razdoblju od osnivanja do zaključno s 31. prosinca 2025. godine, ostvaren je prinos Fonda od: 31,72% i to:

- 2012. / 3,91%
- 2013. / 9,81%

- 2014. / 4,42%
- 2015. / -1,65%
- 2016. / 10,96%
- 2017. / -7,34%
- 2018. / -9,88%
- 2019. / 10,22%
- 2020. / 6,03%
- 2021. / -0,77%
- 2022. / -10,64
- 2023. / 7,02%
- 2024. / 10,48%
- 2025. / 9,10%.

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

Ulagatelji moraju imati u vidu da podaci o prinosima iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti, kao i to da cijena udjela i prinosi mogu oscilirati. Prinos je izražen nakon odbitka svih troškova Fonda, osim izlaznih naknada.

2.3 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.

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

- ulagateljima koji su spremni ulagati na nešto duže vremensko razdoblje uz mogućnost ostvarivanja visokih prinosa zbog izloženosti na tržištu dionica, ali pri tome žele očuvati dostupnost novčanih sredstava,
- ulagateljima koji su spremni podnijeti kratkoročne oscilacije vrijednosti udjela u Fondu,
- ulagateljima koji imaju nešto dugoročniju i manje konzervativnu strategiju ulaganja ili žele disperzirati ukupno uložena sredstva u podjednakom omjeru između dionica i obveznica.

2.4 Politika ulaganja

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda, te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Nastavno navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diversifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

OTP uravnoteženi potpada u kategoriju mješovitih UCITS fondova te se imovina Fonda ulaže u različite klase imovine (dionice, obveznice, instrumente tržišta novca) pri čemu udio niti jedne pojedinačne klase imovine ne prelazi 60% neto imovine Fonda.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeću imovinu:

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 60% neto imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske ili druge zemlje članice Europske Unije, do 60% neto imovine Fonda,
- udjele UCITS fondova te udjele drugih investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske Unije, Ujedinjenom Kraljevstvu Velike Britanije i Sjeverne Irske (UK) ili SAD-u, do 25% neto imovine Fonda. Maksimalna naknada za upravljanje u tim fondovima ne smije biti u iznosu većem od 2% godišnje,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za koje jamči jedinica lokalne i područne samouprave Republike Hrvatske ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, do 25% neto imovine Fonda,
- depozite kod financijskih institucija, do 25% neto imovine Fonda,
- vrijednosne papire izdavatelja iz država koje nisu članice Europske Unije. Pri tome se misli na vrijednosne papire izdavatelja sa drugih razvijenih tržišta (SAD, Japan, Švicarska, Norveška, Ujedinjeno Kraljevstvo Velike Britanije i Sjeverne Irske (UK), Kanada, Australija i Novi Zeland), ali i izdavatelja iz zemalja u razvoju (Argentina, Brazil, Čile, Peru, Meksiko, Rusija, Ukrajina, Turska, Izrael, Egipat, Alžir, Maroko, Libija, Tunis, Nigerija, Južnoafrička Republika, Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora, Makedonija, Grčka, Hong Kong, Indonezija, Malezija, Indija, Kina, Singapur, Južna Koreja, Tajvan, Filipini, Tajland i Vijetnam), do 25% neto imovine Fonda,
- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili drugim organiziranim tržištima u državama članicama Europske Unije i OECD-a, do 25% neto imovine Fonda.

Fond koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja imovinom: sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 10% imovine Fonda, odnosno do 40% imovine u sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) koji uključuju dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska.

Detaljnije, navedeno uključuje 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 repo ugovore Društvo može koristiti u svrhu zaštite od rizika, stvaranje dodatnog kapitala odnosno prihoda za Fond ili osiguravanja likvidnosti za potrebe otkupa udjela iz Fonda. Korištenje tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem neće se mijenjati cilj i strategija ulaganja kao ni profil rizičnosti Fonda. Međutim, rezultat Fonda bit će prvenstveno određen kretanjem vrijednosnih papira u koje Fond ulaže.

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, umanjani 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 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. 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 dospijeća.

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 izdavatelja - Društvo će voditi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja kolaterala sukladno internim sustavima upravljanja rizicima,
- d) Korelacija - primljeni kolateral mora biti izdan od izdavatelja 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 izdavatelju, udio kolaterala izdan od pojedinog izdavatelja može činiti najviše 20% neto imovine Fonda. Fond smije u potpunosti biti kolateraliziran vrijednosnim papirima čiji je izdavatelj ili za kojeg garantira država članica Europske Unije, neka od njenih jedinica lokalne samouprave 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.

Ulaganje u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska čini dio strategije ulaganja Fonda, radi čega značajan dio imovine Fonda može biti izložen Republici Hrvatskoj. Slijedom navedenog, iznimno od ograničenja ulaganja iz članka 254., stavka 1., točke 6. Zakona, a u skladu s člankom 256 Zakona, Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga odobrila je Društvu ulaganje iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, i to do 60% neto imovine Fonda.

Ciljani dugoročni omjer između dijela imovine Fonda uloženog u dionice i dijela imovine uloženog u dužničke vrijednosne papire ili depozite iznosi 1:1. Udio dionica u Fondu, odnosno izloženost dioničkim tržištima neće biti manja od 30% imovine Fonda niti veća od 60% imovine Fonda.

Osim navedenih ograničenja ulaganja, najviše će 10% imovine Fonda biti uloženo u obveznice čiji je kreditni rejting niži od A-, pod čime se ne podrazumijevaju dužnički vrijednosni papiri koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, jedinica lokalne uprave i samouprave ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Fond može ulagati u neuvrštene vrijednosne papire, a takva ulaganja uređena su u skladu sa Zakonom i drugim propisima donesenim po osnovi Zakona.

Ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti 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 povećavati izloženost rizicima iznad onih određenih ovim Prospektom Fonda. 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.

Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti ostvarivanju većeg prinosa. U smislu navedenog, Društvo će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda vodit će se računa o primjerenosti disperziji sredstava (diversifikaciji portfelja Fonda), te očuvanju primjerene razine likvidnosti.

Povećanje diversifikacije sredstava je za ulagatelje od važnosti jer smanjuje oscilacije vrijednosti ulaganja, osobito u kraćim vremenskim razdobljima. Diversifikacija ulaganja podrazumijeva, pojednostavljeno, da je imovina Fonda uložena u vrijednosne papire čije se cijene ne kreću uvijek u istim smjerovima (rastu ili padaju), već svojim neusklađenim kretanjem smanjuju oscilacije udjela u Fondu, pogotovo u usporedbi s ulaganjem u pojedinačne vrijednosne papire. U cilju dodatnog pojašnjenja, diversifikacija ulaganja uključuje ulaganje u vrijednosne papire čije cijene nisu visoko korelirane. U osnovi se radi o okolnosti da se dio rizika ulaganja, i to upravo tržišnog rizika (mjereno oscilacijama cijena vrijednosnih papira), može ukloniti diversifikacijom ulaganja. Riječ je o tzv. nesistemskom riziku ulaganja u pojedine vrijednosne papire/dionice. Na žalost, dio rizika se niti diversifikacijom ulaganja ne može ukloniti u cijelosti što u praksi znači da će i vrijednost diversificiranog portfelja dionica znatno oscilirati u kraćim vremenskim razdobljima. Usprkos navedenom, potrebno je uočiti da su ulagatelji na tržištu dionica kompenzirani većim očekivanim povratom na svoje ulaganje upravo zbog preuzimanja tog dijela rizika. Prethodno opisani rizik koji se ne može u cijelosti ukloniti diversifikacijom ulaganja naziva se sistemski rizik ulaganja, a proizlazi iz nesigurnosti budućih kretanja općih makroekonomskih varijabli.

Pored svega navedenog, ciljevi ulaganja Fonda uključuju i nastojanje Društva da maksimizira ostvareni prinos u odnosu na rizike koji se preuzimaju ulaganjem u pojedinačne vrijednosne papire ili cjelokupne klase imovine.

Kroz stručno i aktivno upravljanje imovinom Fonda pozornošću savjesnog gospodarstvenika, uzimajući u obzir rizike i uvjete na tržištu, a u skladu s ograničenjima ulaganja navedenim Zakonom i Prospektom Fonda, kao i investicijskim ciljevima Fonda u cijelosti, Društvo će nastojati postići što viši povrat na uložena sredstava u Fond tijekom naznačenog vremenskog razdoblja.

2.5. Održivo ulaganje

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

- E- „environment“: okoliš. Proizvodnja i potrošnja imaju velik utjecaj na klimatske promjene, trošenje resursa, otpad, zagađenje, krčenje šuma i biološku raznolikost.

- S – “society”: društvo. Socijalna komponenta uključuje kulturu poduzeća, poslovne politike koje određuju radne uvjete, radna prava i raznolikosti, kao i utjecaj na društvenu zajednicu u kojem posluju.

- G – “governance”: korporativno upravljanje. Ova se komponenta odnosi na upravljanje poduzećima putem upravnog odbora, nadzor upravljanja kompanije, kao i na stavove prema dioničarima. Upravljanje može poslužiti kao kontrolni mehanizam u odnosu na podmićivanje i korupciju, porez, izvršne naknade, mogućnosti glasanja dioničara i unutarnju kontrolu.

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

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

3. RIZICI ULAGANJA U FOND

Mješoviti UCITS fondovi, te time i OTP uravnoteženi otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, predstavljaju UCITS fondove umjerenog rizika i prema svojim obilježjima i rizičnosti potpadaju između obvezničkih i dioničkih fondova.

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 rizika, navedeno rezultira profilom rizičnosti Fonda: **umjereni rizičnost** te se može očekivati umjereni volatilitet cijene udjela u Fondu.

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

Navedena skala 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 održivog ulaganja

3.1 Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond

3.1.1 Rizik promjene cijene financijskih instrumenata (tržišni rizik)

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

Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata (tržišnog rizika) nije moguće u potpunosti ukloniti iz portfelja vrijednosnih papira Fonda, ali se diversifikacijom ulaganja njegov utjecaj može umanjiti. Društvo posebnu pažnju usmjerava upravo na ovaj aspekt kontrole rizika kojima je izložena imovina Fonda kako bi se smanjio mogući negativan utjecaj smanjenja cijena pojedinačnih vrijednosnih papira. Ipak, potrebno je uočiti obilježje sukladno kojem se smanjenjem tržišnog rizika smanjuje i očekivani povrat na imovinu Fonda, posljedično čemu se određenje Društva prema ovom riziku ogleda u pokušaju pronalaženja i uspostave optimalnog odnosa između njegovog smanjenja i maksimizacije prinosa. Navedenim rizikom Društvo upravlja ciljanom strukturom imovine Fonda i diversifikacijom ulaganja i uz pomoć sustava nadzora i ograničenja volatilnosti fonda.

3.1.2 Kamatni rizik

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

Navedenim rizikom Društvo upravlja ograničavanjem osjetljivosti promjene vrijednosti portfelja na promjene kamatnih stopa mjerene modificiranim trajanjem (duracijom) portfelja.

3.1.3 Kreditni rizik

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

obveza što u pravilu negativno utječe na vrijednost dužničkog vrijednosnog papira. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja i uz pomoć sustava ograničenja ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja.

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

3.1.4 Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Znatan dio imovine Fonda može, u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenim Prospektom Fonda, biti uložen u financijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se tako uloženi dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na valutu denominacije cijene udjela u Fondu. Dodatno, smanjivanje valutnog rizika proizaći će kao rezultat ulaganja značajnog dijela imovine Fonda u imovinu denominiranu u euru.

Utjecaj rizika tečaja na imovinu Fonda Društvo će kontrolirati mjerenjem valutne izloženosti te ukoliko procijeni da je na nekom tržištu na kojem je uložena imovina Fonda, koja nije denominirana u euru, moguć značajan pad vrijednosti valute, a diversifikacijske koristi od ulaganja na tom tržištu su manje od mogućih gubitaka, Društvo će poduzeti mjere za smanjenje izloženosti imovine Fonda u danoj valuti. Smanjenje izloženosti u pojedinoj valuti se ostvaruje ili prodajom imovine u toj valuti ili korištenjem određenih izvedenih valutnih instrumenata poput Forward ugovora te ograničavanjem i praćenjem valutne izloženosti Fonda.

3.1.5 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da se imovina fonda neće moći unovčiti odnosno prodati u dovoljno kratkom roku i po odgovarajućoj cijeni; uz ograničen trošak (po cijeni koja ne odstupa značajno od cijene po kojoj se imovina vrednuje) i u dovoljno kratkom vremenskom roku, što može otežati ili u potpunosti onemogućiti otkup udjela iz fonda.

Fond većinu sredstava ulaže na likvidnim tržištima vrijednosnih papira. Usprkos tome moguće je da zbog znatnijih poremećaja na dijelovima financijskih tržišta ili financijskim tržištima u cijelosti dođe do smanjenja likvidnosti. Navedeno može utjecati na nemogućnost brzog unovčavanja vrijednosnih papira iz portfelja Fonda po cijenama koje bi odražavale njihovu "fer" vrijednost. Posljedično, opisane situacije mogu negativno utjecati na cijenu udjela u Fondu i potencijalno smanjiti ostvareni prinos Fonda.

Iako se prethodno opisani poremećaji tržišta i njihove posljedice na tržištima kapitala pojavljuju s vrlo rijetkom učestalošću, ne može se isključiti mogućnost njihova nastanka.

U pravilu, Društvo pri ulaganju odabire financijske instrumente za koje pretpostavlja da će biti kontinuirano unovčivi.

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

Društvo u uvjetima značajno povećanih otkupa, kad potrebnu likvidnost nije jednostavno osigurati iz redovne prodaje ili unovčavanja financijskih instrumenata i ulaganja odnosno kada bi isto prilično negativno djelovalo na preostale ulagatelje u Fondu, ima mogućnost korištenja alata za upravljanje likvidnošću (liquidity management tools ili LMT), a koji su detaljnije opisani u poglavlju 5. ovog Prospekta (5. Upravljanje fondom) te u Pravilima Fonda

3.1.6 Rizik namire

Rizik namire odnosi se na mogućnost da transakcije vrijednosnim papirima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva se 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.

3.1.7 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.

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

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

3.1.8 Rizik druge ugovorne strane

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

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

3.1.9 Rizik koncentracije

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

Rizik koncentracije prema pojedinoj osobi ili grupi povezanih osoba u većoj je mjeri ograničen ograničenjima ulaganja propisanim Prospektom, Zakonom i podzakonskim aktima kao i internim aktima. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja i mjerenjem i ograničavanjem koncentracije koja je relevantna za upravljanje imovinom fonda.

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.

3.1.11 Rizik održivog ulaganja

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

Uredba (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga u članku 6. naglašava značaj transparentnosti uključivanja rizika održivosti u postupku odlučivanja o ulaganjima. Društvo prepoznaje navedeni rizik, no zasad ga ne uključuje u odluke pri ulaganjima. Društvo mjeri izloženost riziku održivosti, međutim isto neće biti ograničavajući faktor prilikom donošenja odluka o ulaganjima. Razlog tome je nedostupnost potpunih podataka od strane izdatelja za adekvatno mjerenje rizika. Za potrebe mjerenja

izloženosti riziku održivosti, koriste se podaci dostupni na Bloomberg terminalu te MSCI ESG manager.

3.2 Rizici vezani uz društvo za upravljanje UCITS fondom

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

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

3.2.1 Operativni rizik

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

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

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

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

3.2.2 Rizik sukoba interesa

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

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

3.2.3 Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

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

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

3.2.4 Reputacijski rizik

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

3.2.5 Rizik promjene cijene (tržišni rizik)

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

3.2.6 Rizik financijske poluge

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

3.2.7 Valutni rizik

Valutni rizik je rizik pada vrijednosti imovine Društva uslijed promjene valutnog tečaja. Osnovna valuta kako je propisana u koja su ulažu i u kojima se obračunavaju sredstva Društva je 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. VRIJEDNOST IMOVINE FONDA; UDJELI U FONDU

Najniži iznos novčanih sredstava koja su se morala prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosio je 5.000.000 (pet milijuna) kuna². Da se tijekom početne ponude nije prikupio iznos od 5.000.000 kuna³ smatralo bi se da ponuda i poziv na kupnju udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega bi se izvršio povrat prikupljenih sredstava ulagateljima.

4.1 Izračun vrijednosti imovine Fonda

Ukupnu imovinu Fonda za dan vrednovanja čini zbroj vrijednosti svih vrsta imovine.

Neto vrijednost imovine Fonda određuje se tako da se u skladu sa Zakonom i drugim važećim propisima prvo odredi vrijednost financijskih instrumenata i drugih vrsta imovine, ako postoje, koji čine imovinu Fonda. Od vrijednosti imovine oduzima se vrijednost obveza Fonda i troškova koji se prema ovom Prospektu oduzimaju od imovine Fonda.

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo, za svaki dan idućeg radnog dana, osim za subote i nedjelje, uz osiguravanje nepristranog postupanja prema svim ulagateljima u Fondu te u njihovom najboljem interesu. Iznimno, neto vrijednost imovine Fonda uvijek se izračunava za zadnji dan u mjesecu idućeg radnog dana.

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

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

Neto vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca ne smije pasti ispod 600.000,00 eura. U slučaju da neto vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod prethodno naznačenog iznosa Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom UCITS fondu.

4.2 Izračun cijene udjela u Fondu

Cijena udjela u Fondu obračunava se i objavljuje u valuti euro (EUR).

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

² Ovaj podatak se odnosi na vrijeme početne ponude, kada je službena valuta u Republici Hrvatskoj bila kuna (HRK).

³ Ovaj podatak se odnosi na vrijeme početne ponude, kada je službena valuta u Republici Hrvatskoj bila kuna (HRK).

Društvo je ovlašteno i dužno utvrditi vrijednost cijene udjela u Fondu, odnosno neto vrijednost imovine po udjelu, za svaki dan idućeg radnog dana, osim za subote i nedjelje, i to do 15:00 sati. Iznimno, cijena udjela Fonda uvijek se izračunava za zadnji dan u mjesecu idućeg radnog dana. Prethodno utvrđivanju neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela Fonda, Društvo je dužno utvrditi vrijednost imovine Fonda, te svih obveza i naknada Fonda koji ga terete.

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.

4.3 Odgovornost za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda

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

Izračun vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu nadzire i potvrđuje depozitar koji je u tom slučaju odgovoran za točnost izračuna. Depozitar potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine Fonda za svoju evidenciju koja se daje na uvid Agenciji.

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

4.4 Kupnja udjela u Fondu

Početna vrijednost jednog udjela u Fondu iznosila je 100,00 (sto) kuna⁴.

Najniži novčani iznos prve uplate u Fond pojedinog ulagatelja iznosi 100,00 EUR (sto eura).

Sve sljedeće uplate, pod uvjetom da je ulagatelj prethodno već uplatio najniži novčani iznos prve uplate u Fond, moraju biti minimalnog iznosa od 15,00 EUR (petnaest eura).

Pored navedenog, omogućava se kupnja udjela u Fondu (za prvu uplatu kao i sljedeće uplate) putem trajnog naloga u mjesečnom iznosu od minimalno 15,00 EUR (petnaest eura), uz ugovaranje usluge trajnog naloga na minimalno godinu dana.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, uz prethodno podneseni zahtjev za kupnju udjela, temeljem čega stječe udio u Fondu.

⁴ Ovaj podatak je bio aktualan u vrijeme kada je službena valuta u Republici Hrvatskoj bila kuna (HRK).

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

Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja se izračunava na dan uplate. Danom uplate smatra se radni dan primitka novčanih sredstava ulagatelja na račun Fonda, za primitke pristigle do 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.

Iznimno, kupnja udjela u Fondu može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, ukoliko takva isplata bude predviđena Prospektom Fonda, ili prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela, odnosno u drugim slučajevima propisanim Prospektom Fonda.

Prije kupnje udjela u Fondu kupcu će biti uručeni ili učinjeni dostupnim Prospekt i pravila Fonda te će mu se na uvid dati, u slučaju njihove dostupnosti, zadnje godišnje i polugodišnje poslovno i financijsko izvješće Fonda.

4.5 Prodaja, otkup i prijenos udjela u Fondu

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

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

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

U roku od pet (5) radnih dana od dana primitka pisanog zahtjeva za prodaju udjela ulagatelju će biti isplaćena ukupna prodajna cijena udjela utvrđena na dan primitka zahtjeva umanjena za iznos izlazne naknade obračunate sukladno odredbama Prospekta Fonda. Isplata se obavlja na račun podnositelja zahtjeva za prodaju.

Uplate i isplate iz Fonda obavljaju se u eurima (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.

Svaki imatelj udjela u Fondu ima pravo prodati i/ili prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio obrazac o prijenosu što ga je odobrilo Društvo, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela Fonda koje

vodi Društvo i nakon što primatelj prijenosa potvrdi da ga prihvaća. Obrazac o prijenosu potpisuju i prenositelj i primatelj prijenosa, te ga dostavljaju Društvu. Upis prijenosa udjela u registar može biti odbijen zbog razloga navedenih u članku 116. stavak 4. Zakona ili odredbama drugih mjerodavnih propisa.

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

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

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

Zamjena udjela jednog UCITS fonda udjelima drugog UCITS fonda ili fondova pod upravljanjem Društva (u daljnjem tekstu: zamjena udjela) smatrat će se prodajom udjela iz UCITS fonda iz kojeg se sredstva prenose, te kupnjom udjela u UCITS fondu u koji se sredstva prenose. Prilikom prodaja i kupnji udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuju se, ukoliko postoje, prospektima relevantnih UCITS fondova određene ulazne i izlazne naknade. U slučaju zamjene udjela, novčana sredstva prenose se s računa UCITS fonda iz kojeg se sredstva prenose, na račun UCITS fonda u koji se sredstva prenose. Datumom zamjene udjela smatra se datum podnošenja zahtjeva ako je zahtjev zaprimljen radnim danom do 14:00 sati, odnosno prvi sljedeći radni dan od dana podnošenja zahtjeva, ako je zahtjev zaprimljen radnim danom iza 14:00 sati ili na dan koji nije radni dan.

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

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

4.6 Utjecaj alata za upravljanje likvidnošću na udjele u fondu

U okolnostima povećanih neto otkupa ili poremećaja tržišne likvidnosti, a radi zaštite interesa (preostalih) ulagatelja u fondu i očuvanja stabilnosti fonda, Društvo može primijeniti odnosno aktivirati alate za upravljanje likvidnošću (LMT) koji su navedeni u poglavlju 5. ovog Prospekta (5. Upravljanje fondom) te detaljnije objašnjeni u Pravilima fonda, a čija aktivacija može dovesti do izvršavanja otkupa iz fonda po nepovoljnijim uvjetima za ulagatelja u usporedbi sa redovnom situacijom kad LMT nisu aktivirani.

Osim specifičnih LMT za ovaj Fond, u izvanrednim okolnostima Društvo može primijeniti i dodatne alate odnosno mjere predviđene Zakonom, kao što su Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela

Fonda (Suspension of subscriptions, repurchases and redemptions), te uspostava Računa za odvajanje nelikvidne imovine (Side pockets), što je također opisano u poglavlju 5. ovog Prospekta (5. Upravljanje fondom)] te detaljnije razrađeno u Pravilima Fonda.

Primjena alata (mjere) Obustave izdavanja, otkupa i isplata udjela Fonda onemogućuje izdavanje novih udjela te onemogućuje izvršavanje zahtjeva za otkup i isplatu udjela iz Fonda.

Uspostava alata (mjere) Računa za odvajanje nelikvidne imovine djeluje na način da se razdvaja dio imovine Fonda na koji se odnose okolnosti koje su dovele do primjene ovog alata od preostale imovine Fonda te da u novonastaloj strukturi Fonda u kojoj ostaje imovina na koju se odnosi primjena ovog alata nije moguć otkup niti izdavanje novih udjela.

Oba izvanredna alata (mjera) za upravljanje likvidnošću mogu imati negativan učinak na ulagatelje u Fond. Više informacija sadržano je u poglavlju 5. ovog Prospekta (5 Upravljanje fondom)] te detaljnije razrađeno u Pravilima Fonda.

4.7 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,
- 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 izdavanje 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, objesno ponašanje ulagatelja ili potencijalnog ulagatelja, i sl.)
- 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.

4.8 Prava iz udjela u Fondu

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

1. pravo na obaviještenost (polugodišnja i godišnja izviješća),
2. pravo na udio u dobiti Fonda,
3. pravo na prodaju udjela Fondu, odnosno obvezu otkupa udjela,
4. pravo prijenosa udjela u Fondu,
5. pravo na isplatu dijela likvidacijske mase Fonda.

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

5. UPRAVLJANJE FONDOM

5.1 Izvješćivanje javnosti i imatelja udjela u Fondu

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

Društvo će dostavljati Agenciji revidirana godišnja financijska izvješća o poslovanju Fonda u roku od četiri mjeseca od završetka obračunske godine, a polugodišnja financijska izvješća u roku od dva mjeseca od završetka šestomjesečnog obračunskog razdoblja, te će navedena izvješća, odnosno dodatne informacije o Fondu, kao i Prospekt i pravila Fonda, biti dostupni imateljima udjela u sjedištu Društva.

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

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

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

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

5.2 Raspolaganje s dobiti Fonda

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

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

5.3 Poslovna godina

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

5.4 Alati za upravljanje likvidnošću

Radi zaštite interesa ulagatelja i očuvanja stabilnosti Fonda u okolnostima povećanih neto otkupa ili poremećaja tržišne likvidnosti, Društvo može primijeniti likvidnosne alate predviđene ovim Pravilima.

U situacijama značajnih odljeva sredstava, Fond može biti suočen s potrebom ubrzane prodaje dijela imovine radi isplate ulagatelja. Takva prodaja može rezultirati dodatnim troškovima i nepovoljnim tržišnim utjecajem koji bi, ako se ne upravljaju primjereno, mogli utjecati na vrijednost imovine preostalih ulagatelja.

S ciljem upravljanja tim rizikom, Fond može primijeniti:

- produljenje roka za prethodnu obavijest (Extension of notice period)
- naknada za isplatu (Redemption fee)

Navedeni alati čine sastavni dio sustava upravljanja likvidnošću Fonda i mogu se primjenjivati samostalno ili u kombinaciji, ovisno o okolnostima.

Osim navedenih alata, u izvanrednim okolnostima Društvo može primijeniti i sljedeće mjere predviđene Zakonom:

- obustavu izdavanja, otkupa i isplata udjela (Suspension of subscriptions, repurchases and redemptions), te
- račune za odvajanje nelikvidne imovine (Side pockets).

Produljenje roka za prethodnu obavijest

Produljenje roka za prethodnu obavijest omogućuje Fondu dodatno vrijeme za urednu i tržišno razumnu likvidaciju imovine u situacijama značajnih neto odljeva ili smanjene tržišne likvidnosti.

Ovaj alat ne ograničava pravo ulagatelja na otkup, već uređuje vremenski okvir isplate kako bi se spriječila prisilna prodaja imovine i zaštitili interesi preostalih ulagatelja.

Produljenje roka ne utječe direktno na cijenu udjela niti uvodi dodatne naknade.

Produljeni rok za prethodnu obavijest iznosi najviše 10 radnih dana od dana zaprimanja zahtjeva za otkup udjela. Ulagatelj može povući zahtjev za otkup udjela tijekom razdoblja trajanja produljenog roka za prethodnu obavijest.

Naknada za isplatu

Naknada za isplatu predstavlja likvidnosni alat čija je svrha zaštita preostalih ulagatelja od negativnog učinka troškova likvidacije imovine Fonda u situacijama značajnih neto odljeva.

U okolnostima povećanih zahtjeva za otkup Fond može biti primoran likvidirati dio imovine u kratkom roku, što može generirati dodatne transakcijske troškove, šire raspone cijena (bid-ask spread) i nepovoljan tržišni utjecaj. Ako se ti troškovi ne alociraju odgovarajuće, oni bi se odrazili na vrijednost imovine Fonda i time nepovoljno utjecali na preostale ulagatelje.

Naknada se obračunava kao postotak vrijednosti otkupljenih udjela te se naplaćuje umanjnjem iznosa isplate ulagatelju. Naknada se u cijelosti pripisuje imovini Fonda i ne predstavlja prihod Društva.

Maksimalna stopa naknade iznosi 1,40% vrijednosti otkupljenih udjela.

Kombinirana i sekvencijalna primjena likvidnosnih alata

Produljenje roka za prethodnu obavijest i naknada za isplatu dva su komplementarna alata kojima se upravlja rizikom likvidnosti, pri čemu prvi osigurava dodatno vrijeme za likvidaciju imovine, a drugi raspodjeljuje troškove likvidacije na ulagatelje koji uzrokuju odljeve. Alati se mogu primjenjivati samostalno kada bi izvršenje otkupa u redovnom roku izazvalo nerazmjerne troškove ili zahtijevalo prisilnu prodaju imovine Fonda. Redoslijed njihove sekvencijalne primjene ovisi o dominantnom riziku: kod visokih troškova likvidacije najprije se aktivira naknada za isplatu, a kod nedostatne tržišne likvidnosti produljenje roka. Ovisno o razvoju tržišnih uvjeta, sekvencijalna primjena može prerasti u kombiniranu primjenu oba alata. Kada su istodobno prisutni veliki neto odljevi i ograničena likvidnost, Društvo može paralelno koristiti produljenje roka i naknadu za isplatu, uz uvjet da se mjera primjenjuje jednako na sve ulagatelje.

Donošenje odluke i informiranje ulagatelja

Odluku o aktivaciji, izmjeni ili prestanku primjene likvidnosnih alata donosi Uprava Društva na temelju procjene likvidnosne situacije Fonda djelujući u najboljem interesu za ulagatelje koji vrše otkup kao i za preostale ulagatelje u Fondu.

Izvanredni likvidnosni alati

U izvanrednim okolnostima koje značajno narušavaju tržišno funkcioniranje ili onemogućuju pouzdano vrednovanje imovine Fonda, Društvo može primijeniti dodatne mjere upravljanja likvidnošću s ciljem zaštite interesa ulagatelja i očuvanja jednakog postupanja prema svim ulagateljima Fonda.

Takve mjere uključuju:

- obustavu izdavanja, otkupa i isplata udjela (Suspension of subscriptions, repurchases and redemptions), te
- račune za odvajanje nelikvidne imovine (Side pockets).

Navedene mjere primjenjuju se iznimno, a u ovom Prospektu propisane su sažeto te primjena može nastupiti kada blaži likvidnosni alati nisu dostatni za zaštitu interesa ulagatelja ili stabilnosti Fonda. Detaljniji opis, svrha, primjena izvanrednih alata (mjera) za upravljanje likvidnošću, uvjeti aktivacija izvanrednih likvidnosnih alata (mjera), kao i učinci na ulagatelje i obveze te postupci Društva sadržani su u Pravilima Fonda.

Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela Fonda (Suspension of subscriptions, repurchases and redemption)

Obustava izdavanja, otkupa i isplata udjela predstavlja izvanredni likvidnosni alat kojim se privremeno obustavlja izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda.

Svrha ove mjere je zaštita interesa ulagatelja u situacijama u kojima zbog izvanrednih okolnosti nije moguće osigurati uredno izvršavanje transakcija ili pouzdano vrednovanje imovine Fonda, odnosno kada bi nastavak izdavanja ili otkupa mogao dovesti do nejednakog postupanja prema ulagateljima ili značajnog narušavanja vrijednosti imovine Fonda.

Tijekom razdoblja primjene ove mjere nije moguće izdavanje novih udjela niti izvršavanje zahtjeva za otkup i isplatu udjela Fonda.

Mjera se primjenjuje jednako na sve ulagatelje Fonda. Društvo u pravilu nastavlja izračunavati neto vrijednost imovine i cijenu udjela Fonda tijekom razdoblja obustave, osim ako zbog okolnosti koje su dovele do obustave takav izračun nije moguće provesti.

Društvo će o aktivaciji i prestanku primjene obustave bez odgode obavijestiti Agenciju te objaviti informaciju na svojoj internetskoj stranici, uključujući razloge primjene mjere i procijenjeno trajanje obustave.

U iznimnim situacijama Agencija može, radi zaštite ulagatelja ili očuvanja stabilnosti tržišta, naložiti Društvu aktivaciju ili prestanak primjene ove mjere.

Računi za odvajanje nelikvidne imovine

Računi za odvajanje nelikvidne imovine predstavljaju likvidnosni alat kojim se određena imovina Fonda čije su se gospodarske ili pravne značajke znatno promijenile ili su postale neizvjesne zbog izvanrednih okolnosti izdvaja iz ostatka imovine Fonda.

Ovaj alat primjenjuje se u iznimnim okolnostima kada bi zadržavanje takve imovine unutar redovnog portfelja moglo otežati uredno vrednovanje imovine fonda, izvršavanje otkupa udjela ili ravnopravan tretman ulagatelja.

Prilikom uspostave računa za odvajanje nelikvidne imovine Društvo će razdvojiti dio imovine Fonda na koji se odnose okolnosti koje su dovele do primjene ovog alata od preostale imovine Fonda.

Nakon takvog razdvajanja, dio imovine Fonda koji nije zahvaćen tim okolnostima može se prenijeti u novi fond ili klasu fonda (dalje: fond uredne imovine) koja predstavlja taj nezahvaćeni dio imovine te omogućuje nastavak redovnog poslovanja fonda uredne imovine, uključujući izdavanje i otkup udjela. Ulagatelji Fonda na dan donošenja odluke o razdvajanju imovine stječu razmjerni udio u fondu uredne imovine. Fond uredne imovine nastavlja redovno poslovanje, uključujući izdavanje i otkup udjela, u skladu s pravilima i prospektom tog fonda uredne imovine.

Imovina na koju se odnose okolnosti koje su dovele do primjene ovog alata ostaje u postojećoj strukturi Fonda te se njome upravlja odvojeno od preostale imovine. Ulagatelji koji su imali udjele u Fondu na dan donošenja odluke o razdvajanju imovine zadržavaju razmjerno pravo na imovinu na koju se odnosi primjena ovog alata i to u odgovarajućem udjelu kojeg su pojedini ulagatelji imali u Fondu prije same primjene ovog alata. U strukturi Fonda u kojoj ostaje imovina na koju se odnosi primjena ovog alata nije moguć otkup niti izdavanje novih udjela.

Društvo će redovito pratiti okolnosti koje su dovele do uspostave računa za odvajanje nelikvidne imovine te će, kada se za to steknu uvjeti, poduzeti odgovarajuće radnje radi likvidacije te imovine, ovisno o okolnostima i u najboljem interesu ulagatelja.

Društvo će o uspostavi i prestanku primjene računa za odvajanje nelikvidne imovine bez odgode obavijestiti Agenciju te objaviti informaciju na svojoj internetskoj stranici, uključujući razloge primjene mjere i opis imovine na koju se mjera odnosi. Društvo će također putem elektroničke pošte obavijestiti ulagatelje Fonda, a ako Društvo ne raspolaže adresom elektroničke pošte ulagatelja, obavijest će se dostaviti poštom.

Društvo u ovom Prospektu iznosi sažetije opis alata za upravljanje likvidnošću, mogućnosti njihove primjene, učinak na ulagatelje, donošenje odluke i informiranje ulagatelja. Društvo upućuje sve zainteresirane strane da se bolje upoznaju sa dostupnim alatima za upravljanje likvidnošću u Pravilima ovog fonda.

5.5 Likvidacija Fonda

Odluku o likvidaciji Fonda donosi Društvo u slučajevima nastupa okolnosti predviđenim Zakonom, a osobito u slučajevima:

1. dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja UCITS fondovima, osim ukoliko upravljanje Fondom ne bude preneseno na drugo ovlašteno društvo za upravljanje UCITS fondovima,
2. prestanka poslovanja depozitara ako, u za to Zakonom predviđenim rokovima, ugovor ne bude sklopljen s drugim depozitarom,
3. promjene depozitara ako, u za to Zakonom predviđenim rokovima, ugovor ne bude sklopljen s drugim depozitarom,
4. pada vrijednosti imovine Fonda ispod najniže vrijednosti imovine utvrđene odredbama Zakona i Prospekta Fonda.

5.5.1 Ovlaštenje za provedbu likvidacije Fonda

Likvidaciju Fonda provodi Društvo, osim u slučajevima u kojima je Društvo u stečaju ili mu je Agencija privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije Fonda od strane Društva, likvidaciju provodi depozitar Fonda.

Ukoliko je depozitar Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka ili drugo nadležno tijelo privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad depozitaru Fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Agencije, bez odgode, pri čemu je Agencija dužna postupati s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima imatelja udjela u Fondu.

5.5.2 Prava, obveze i odgovornost likvidatora

Likvidator je dužan sljedeći radni dan od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda, o tome izvijestiti Agenciju, te u roku od tri radna dana objaviti informaciju o početku likvidacije i svakom imatelju udjela u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda.

Nakon donošenja odluke o likvidaciji, zabranjuje se svaka daljnja prodaja ili otkup udjela u Fondu, osim u slučaju zahtjeva zaprimljenih nakon utvrđivanja zadnje cijene, a prije donošenja odluke o likvidaciji, pri čemu se transakcije s imovinom Fonda mogu obavljati isključivo za potrebe njegove likvidacije.

Od dana donošenja odluke o likvidaciji, Fondu se ne mogu naplaćivati nikakve naknade osim naknada depozitaru, troškova vezanih uz postupak likvidacije i njene revizije, te troškova sačinjavanja i podnošenja polugodišnjih ili revidiranih godišnjih izvješća ulagateljima u Fondu, nastalih tijekom trajanja postupka likvidacije Fonda.

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

5.5.3 Dovršetak postupka likvidacije Fonda

U postupku provedbe likvidacije sva imovina Fonda se prodaje, a obveze Fonda dospjele do dana donošenja odluke o likvidaciji se podmiruju. Preostala neto vrijednost imovine Fonda se raspodjeljuje imateljima udjela razmjerno njihovom udjelu u Fondu.

6. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA

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

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3.5%, izračunato u skladu s odredbama Zakona, snosi Društvo. Imovini Fonda mogu se zaračunati sljedeće naknade i troškovi:

6.1 Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu i iznosi 2,00% u odnosu na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza.

Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se isplaćuje Društvu jednom mjesečno.

Društvo može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju posebne odluke koju donese. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 30% naknade.

Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda koja bude uložena u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva.

Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni naknade za upravljanje, a u skladu sa Zakonom.

6.2 Ulazna naknada

Ulazna naknada se ne naplaćuje. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni visine ulazne naknade, a u skladu sa Zakonom.

6.3 Izlazna naknada

Izlazna naknada se naplaćuje ulagatelju na iznos koji povlači iz Fonda temeljem prodaje i otkupa udjela Fonda, pod uvjetom da se radi o ulaganjima u Fond kraćim od 12 (dvanaest) mjeseci, i to u iznosu od 1,00% od ukupne prodajne cijene udjela. U slučajevima ulaganja koja su duža od 12 (dvanaest) mjeseci izlazna naknada se ne naplaćuje.

Pored navedenog, Društvo zadržava pravo imateljima udjela u Fondu odobriti povrat izlazne naknade u slučaju kumulativnog ispunjenja uvjeta da prodaja udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju udjela u Fondu.

Ovako obračunata izlazna naknada predstavlja prihod Društva.

Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni visine izlazne naknade, a u skladu sa Zakonom.

6.4 Naknada vezana uz prinos (naknada za uspješnost) Fonda

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

6.5 Ostali troškovi

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.

6.6 Naknada i troškovi plativi depozitaru

Naknada depozitaru iznosi 0,18% u odnosu na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente, godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju osnovice koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno.

Naknada depozitaru neće se naplaćivati na sredstva Fonda uložena u druge UCITS fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond.

* * *

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

7. POREZNI TRETMAN FONDA I ULAGATELJA

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

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

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

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

Ulagateljima, fizičkim osobama, sukladno Zakonu o porezu na dohodak (Narodne novine, br. 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020, 151/2022, 114/2023 i 152/2024) zaračunava se porez na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, po stopi od 12%. 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, 114/2022, 152/2024 i 151/2025), 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, 114/2022, 114/2023 i 151/2025) te Zakon o porezu na dohodak, njihove svakodobne izmjene i dopune, kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela. Ovdje dane informacije nisu potpune informacije koje bi se smatrale poreznim savjetom te se ulagatelji upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

8. OTP INVEST DRUŠTVO S OGRANIČENOM ODGOVORNOŠĆU ZA UPRAVLJANJE FONDOVIMA

8.1 Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva

Fondom upravlja OTP invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80 (u ovom Prospektu: "Društvo").

8.2 Član Društva, temeljni kapital i djelatnosti Društva

Član Društva je:

- OTP ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG, dioničko društvo, 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 udjelom u temeljnom kapitalu Društva u iznosu od 100%.

Temeljni kapital Društva iznosi 2.417.030,00 EUR (dva milijuna četiristo sedamnaest tisuća i trideset eura). Temeljni kapital Društva uplaćen je u cijelosti.

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

- OTP start fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP INDEKSNI FOND, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP MERIDIAN 20, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP ABSOLUTE, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP MULTI USD 3, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP MULTI EUR 2026 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i
- OTP MULTI EUR 2027 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

8.3 Nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar

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

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

Osobni identifikacijski broj (OIB) Društva glasi: 96261939721.

8.4 Organi Društva

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština Društva.

8.4.1 Uprava Društva

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

1. Kristina Filipović, OIB: 33695343372, predsjednica Uprave i
2. Luka Pavlović, OIB: 92248441848, član Uprave.

Životopisi članova Uprave

Kristina Filipović

Kristina Filipović, predsjednica Uprave, godine 2016. završila je studij na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu u Zagrebu, smjer Financijska i poslovna matematika na Matematičkom odsjeku te stekla zvanje magistre matematike.

Godine 2017. odlazi u Luksemburg na edukaciju o tržištu novca i instrumentima tržišta novca (eng. ACI Dealing Certificate Preparation Course) u organizaciji House of Training, ATTF Luksemburg i ACI Luksemburg. Godine 2022. uspješno polaže ispit za certificiranog upravitelja financijskim rizicima (eng. Financial Risk Manager – FRM) u organizaciji Global Association of Risk Professionals (GARP).

Godine 2016. godine zapošljava se u Društvu kao pripravnica u Odjelu za kontrolu i upravljanje rizicima (Middle Office). Od godine 2017. do 2020. radi kao djelatnica u Middle Office-u, kada postaje voditeljica Middle Office-a. Također, prelaskom na voditeljsku poziciju postaje i nositeljica ključne funkcije – funkcije upravljanja rizicima.

Godine 2022. uz funkciju voditeljice Middle Office-u te nositeljice ključne funkcije, postaje i savjetnica Uprave Društva.

Od ožujka 2024. u Društvu je radila na poziciji članice uprave Društva, a u svibnju 2025. imenovana je predsjednicom Uprave.

Luka Pavlović

Luka Pavlović, član Uprave Društva, 2016. godine diplomira na Ekonomskom Fakultetu u Rijeci, smjer Financije i bankarstvo te stječe zvanje magistra ekonomije. Prije toga, godinu dana provodi na studentskoj razmjeni na Humboldt sveučilištu u Berlinu, gdje se dodatno usavršava u području korporativnih financija i upravljanja imovinom. Ima položen ispit HANFA-e za investicijskog savjetnika. U 2021. godini postaje nositelj CFA povelje (Chartered Financial Analyst).

Profesionalnu karijeru u financijsko - investicijskoj djelatnosti započinje u društvu Allianz Invest d.o.o. 2016. godine gdje obavlja posao analitičara, a potom i portfolio managera u Front Office-u, a u 2023. godini postaje članom Uprave u Allianz Investu. U 2024. godini prelazi u društvo Allianz Hrvatska d.d. na poziciju Chief Investment Officer. U Društvo dolazi u travnju 2025. godine, a od svibnja 2025. godine radi na poziciji člana Uprave Društva.

8.4.2 Nadzorni odbor Društva

Nadzorni odbor Društva nadzire rad Uprave i vođenje poslova Društva. Sastoji od tri člana:

1. Tamas Bozsogi, OIB: 93868180925, predsjednik nadzornog odbora,
2. Tibor Turner, OIB: 81908039197, zamjenik predsjednika nadzornog odbora,
3. Michael Meyer, OIB: 13188342330, član nadzornog odbora.

Životopisi članova Nadzornog odbora

Tamas Bozsogi

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 managera 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.

Tibor Turner

Gospodin Tibor Turner diplomirao je 1996. godine na Sveučilištu ekonomskih znanosti u Budimpešti, na području Poslovne administracije. ACI diplomu je stekao 2020. godine, CFA certifikat 2001. godine, a CAIA certifikat 2011. godine. Karijeru je započeo u 1996. godine u Mađarskoj nacionalnoj banci, nakon čega se 2002. godine zapošljava u društvu MORGAN STANLEY & Co. INTERNATIONAL, gdje je 2002. – 2006. radio na poziciji potpredsjednika u Institucionalnoj prodaji s fiksnim prihodom. U periodu 2006. – 2015. g. Turner je radio u društvu RAIFFEISEN BANK CO. na poziciji zamjenika šefa Riznice, u periodu 2015. – 2021. u društvu MKB BANK Nyrt. na poziciji izvršnog direktora u Tržištu novca i kapitala, a u periodu studeni 2021. – lipanj 2022. u društvu MKB BANK Nyrt and Magyar Bankholding Zrt. na poziciji direktora u Tržištu novca i kapitala. Od srpnja 2022. g. Turner radi u društvu OTP ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG u Upravi, na poziciji zamjenika glavnog direktora.

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 managera/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.

8.4.3 Skupština Društva

Skupštinu Društva čini član Društva:

- OTP ALAPKEZELŐ ZÁRTKÖRŰEN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG, dioničko društvo, OIB: 99911613300, sa sjedištem u Budimpešti, Riadó utca 1-3, Mađarska, upisano u registar Gradskog suda u Budimpešti kao registarskog suda, pod registarskim brojem: Cg. 01-10-043959, s udjelom u temeljnom kapitalu Društva u iznosu od 100%.

8.5 Odgovornost Društva

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

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

8.6 Pojediniosti o politici primitaka Društva

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

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

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

Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

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

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

8.7 Investicijski savjetnik

Niti jedno društvo ne djeluje kao investicijski savjetnik Fonda.

9. DEPOZITAR

9.1 Temeljni podaci o Depozitaru

Depozitar Fonda je OTP banka d.d., OIB: 52508873833, sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61 (u ovom Prospektu ponekad naslovljena: "Depozitar").

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. Osobni identifikacijski broj (OIB) OTP banke d.d. glasi: 52508873833.

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.

Djelatnosti OTP banke d.d., čine bankarski poslovi, pri čemu će za Fond obavljati poslove depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona i mjerodavnih propisa, Prospektom i pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

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

9.2 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.

9.3 Poslovi Depozitara

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

- pohrana i evidencija imovine Fonda,
- kontinuirano praćenje novčanih tokova Fonda,
- vođenje računa za imovinu Fonda i odjeljivanje imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, imovine Depozitara i drugih klijenata Depozitara te Društva,
- osiguranje sukladnosti izdavanja, otkupa i isplate udjela koji se provode od strane ili u ime Fonda ili ih je obavilo Društvo, sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima, pravilima i prospektom Fonda,
- otkup i isplata udjela u Fondu te isplata sredstava imateljima udjela s osnove ostvarene dobiti Fonda,
- kontrola ulaganja imovine Fonda u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama pravila i prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenim na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- potvrda sukladnosti izračuna neto vrijednosti imovine Fonda te cijene udjela Fonda sa usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima, pravilima i prospektom Fonda,
- izvještavanje Agencije i Društva o provedenom postupku utvrđivanja neto vrijednosti imovine Fonda te o stanju na transakcijskom računu za poslovne namjene,
- izvršavanje naloga Društva u svezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda, kao i osiguranje podmirivanja odnosno naplate dospjelih novčanih potraživanja Fonda s osnove transakcija financijskim instrumentima u zakonskim ili ugovornim rokovima,
- izvješćivanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršavanje naloga Društva koji iz toga proizlaze,
- zaprimanje uplate svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda koji proizlaze iz njegove imovine,
- osiguranje korištenja prihoda Fonda u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima i prospektom Fonda, te sukladnosti plaćanja troškova Fonda sa uvjetima naznačenim pravilima i prospektom Fonda, odredbama Zakona, propisa donesenim na temelju Zakona i drugih propisa,

- obavljanje drugih poslova predviđenih ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom,
- vođenje evidencije poslovanja koje obavlja kao depozitar Fonda te osiguranje redovnog usklađenja evidencije s evidencijom Društva,
- podnošenje prijave Agenciji svakog ozbiljnijeg ili težeg kršenja Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva,
- omogućavanje pristupa i razmjena informacija o podacima i računima vezanim za Fond i njegovu imovinu Agenciji, revizorima i drugim osobama ovlaštenim za obavljanje uvida.

9.4 Odgovornost Depozitara

Depozitar je odgovoran Društvu i imateljima udjela u Fondu za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova u cijelosti ili djelomično povjerio trećim osobama.

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

9.5 Izjava Depozitara

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

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

Imovina pohranjena kod Depozitara izložena je riziku gubitka uslijed neadekvatnih poslovnih procesa, propusta ili 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 za račun nekog drugog klijenta uslijed pogreške Depozitara ili poddepozitara. Rizik koji može proizaći iz ovakvog načina pohrane umanjuje se redovitim usklađenjima stanja na računu na kojem je pohranjena imovina Fonda.

Depozitar Fonda može djelovati i kao depozitar drugih fondova Društva, depozitar fondova drugih društava za upravljanje ili kao skrbnik ili podskrbnik drugih sudionika na tržištu kapitala. Stoga je moguće je da Depozitar, i ostali poddepozitari u lancu delegiranih poslova pohrane imovine, prilikom obavljanja povjerenih im poslova, budu uključeni u financijske i profesionalne aktivnosti, koje ponekad mogu biti potencijalnim izvorom sukoba interesa sa drugim subjektima za koje Depozitar obavlja poslove depozitara i skrbništva. Društvo i Depozitar će u takvim situacijama postupati u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima, uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.

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,
- OTP banka d.d.,
- 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 papira mjerodavno je lokalno pravo stranih poddepozitara.

U nastavku se navodi popis svih osoba s kojima navedene treće strane imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane **Pogreška! Referenca hiperveze nije valjana..**

TRŽIŠTE	PODSKRBNIK OTP BANKE D.D.	KRAJNI SKRBNIK
Australija	The Bank of New York Mellon Brussels	HSBC BANK AUSTRALIA LIMITED
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP Paribas Securities Services
Austrija	The Bank of New York Mellon Brussels	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	ERSTE GROUP BANK AG
	Clearstream Banking	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT

	Luxembourg S.A.	
Belgija	The Bank of New York Mellon Brussels	NATIONAL BANK OF BELGIUM
	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BELGIUM
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	KBC BANK NV
Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UNICREDIT BANK D.D. BOSNA I HERCEGOVINA
Crna Gora	Crnogorska komercijalna banka	CRNOGORSKA KOMERCIJALNA BANKA AD PODGORICA
Češka	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S
	The Bank of New York Mellon Brussels	Citibank Europe plc
Danska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Estonija	The Bank of New York Mellon Brussels	SEB PANK AS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Finska	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, HELSINKI BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	Citibank Europe PLC, Dublin
Francuska	The Bank of New York Mellon Brussels	ESES FRANCE
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
Grčka	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT

	The Bank of New York Mellon Brussels	Citibank Europe Plc, Greece Branch
Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A. HONG KONG
	The Bank of New York Mellon Brussels	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION, HK
Irska	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
Island	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	The Bank of New York Mellon Brussels	Landsbankinn hf.
Italija	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Japan	The Bank of New York Mellon Brussels	MUFG BANK, LTD
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Kanada	The Bank of New York Mellon Brussels	CIBC MELLON TRUST COMPANY
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES
Latvija	The Bank of New York Mellon Brussels	AS SEB BANKA, RIGA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Litva	The Bank of New York Mellon Brussels	AB SEB BANKAS, VILNIUS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Luksemburg	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BANK SA/NV

Mađarska	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC, HUNGARIAN BRANCH OFFICE
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG AUSTRIA
Nizozemska	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Njemačka	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV, ASSET SERVICING, NIEDERLASSUNG FRANKFURT AM MAIN
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Norveška	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB, OSLO BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	Citibank Europe PLC, Dublin
Novi Zeland	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP Paribas Securities Services
	The Bank of New York Mellon Brussels	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
Poljska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BANK HANDLOWY W. WARSZAWIE S.A.
	The Bank of New York Mellon Brussels	BANK POLSKA KASA OPIEKI S.A.
Portugal	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Rumunjska	BRD - Groupe Societe Generale S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
Rusija	Societe Generale SA	PJSC ROSBANK – MOSCOW
Sjedinjene Američke	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON

Države	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
Sjeverna Makedonija	Komercijalna banka AD Skopje	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE
Slovačka	The Bank of New York Mellon Brussels	CITIBANK EUROPE PLC, POBOCKA ZACHRANICNEJ BANKY
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CESKOSLOVENSKA OBCHODNA BANKA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Slovenija	OTP banka d.d.	OTP banka d.d.
	The Bank of New York Mellon Brussels	UniCredit Banka Slovenija d.d.
Srbija	OTP Banka Srbija A.D.	OTP BANKA SRBIJA AD NOVI SAD
	The Bank of New York Mellon Brussels	UniCredit Bank Serbia JSC
Španjolska	The Bank of New York Mellon Brussels	CACEIS BANK SPAIN S.A.U.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
Švedska	The Bank of New York Mellon Brussels	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, STOCKHOLM
Švicarska	The Bank of New York Mellon Brussels	UBS SWITZERLAND AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	UBS SWITZERLAND AG
Turska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	TÜRK EKONOMI BANKASI A.S.
	The Bank of New York Mellon Brussels	DEUTSCHE BANK A.S. ISTANBUL
Ujedinjeno Kraljevstvo	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED

Ukrajina	The Bank of New York Mellon	PJSC "CITIBANK"
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK UKRAINE JSC

10. REVIZOR

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

11. DELEGIRANI POSLOVI NA TREĆE OSOBE

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

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i Fonda. Društvo je dužno na svojim mrežnim stranicama objaviti podatak o poslovima koji su delegirani na treću osobu, kao i o 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 toga ugovora.

* * *

Prospekt OTP uravnoteženi otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom smatra se izdanim na dan kada ga u Zakonom propisanom postupku odobri Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga.

Odobrenje Prospekta i svih njegovih izmjena i dopuna od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga predstavlja odlučan uvjet valjanosti i primjene Prospekta Fonda.

* * *

OTP INVEST

društvo za upravljanje fondovima d.o.o.

Kristina Filipović
Predsjednica Uprave

Luka Pavlović
Član Uprave