

Sukladno članku 4. stavku 2. Pravilnika o izdavanju odobrenja za osnivanje i upravljanje UCITS fondom te promjene prospekta i pravila UCITS fonda (Narodne novine, br. 3/2017 i 41/2017), a u vezi s nebitnim promjena Prospekta OTP URAVNOTEŽENOG otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. objavljuje da je prospekt OTP URAVNOTEŽENOG otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ažuriran u dijelu nebitnih promjena i u nastavku navodi

POPIS NEBITNIH PROMJENA U PROSPEKTU

OTP URAVNOTEŽENOG OTVORENOG INVESTICIJSKOG FONDA S JAVNOM PONUDOM

Prospekt OTP URAVNOTEŽENOG otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: Prospekt) mijenja se kako slijedi.

Na naslovnoj stranici Prospekta se ažurira datum (riječi: „14. veljače 2018.“ se zamjenjuju riječima: „28. veljače 2019.“) i unosi se tablica s popisom bitnih promjena, koja sadrži razdoblje važenja prospekta, popis bitnih promjena prospekta i razlog promjene:

Razdoblje važenja	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 fond	
26.srpanj 2013 – 31.siječanj 2017	Promjena valute denominacije iz HRK u EUR	

U poglavlju 1.4. Prospekta „Zakonski okvir i nadzor poslovanja otvorenih investicijskih fondova“ vrši se sitna dorada teksta na način da se riječ „Agencije“ zamjenjuje rječju „agencije“, pa tekst:

„Hrvatske Agencije za nadzor financijskih usluga“ glasi: „Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga“.

U poglavlju 2.1. Prospekta „Temeljni podaci o Fondu“ ažuriraju se kontakt podaci OTP URAVNOTEŽENOG otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (dalje: Fond) u dijelu podataka o telefonu i faksu.

U poglavlju 2.2. Prospekta „Osnovna obilježja i povijesni prinos Fonda“ unosi se tablični prikaz osnovnih obilježja Fonda i ažurira povijesni prinos Fonda.

Tablični prikaz osnovnih obilježja Fonda:

Trajanje fonda	Neograničeno
Valuta fonda	EUR
Ulagateljski cilj	Otvarivanje visokog prinosa u dužem roku ulaganjem u dionice i obveznice u podjednakom omjeru
Glavne vrste imovine	Dionice, obveznice iz 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, HRK
Ulazna naknada	Nema
Izlazna naknada	1% za ulaganja do 1 godine
Upravljačka naknada	2%

Ažurirani povijesni prinos Fonda:

„Temeljem i u skladu s navedenim obilježjima i ciljevima ulaganja tijekom dosadašnjeg poslovanja Fonda, u razdoblju od osnivanja do zaključno s 31. prosinca 2018. godine, ostvaren je prinos Fonda od: -2,12% i to:

- 2018 / -9,88%.“

Poglavlje 3.: dodatno pojašnjenje profila rizičnosti i prošireni opis rizika u dijelovima

U poglavlju 3. RIZICI ULAGANJA U FOND

Pod 3.1 Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond

Umeće se tekst:

„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.“

briše se tekst :

„Sklonost Fonda prema riziku definirana je sustavom ograničenja definiranim Zakonom, prospektom i internim aktima. Toleranciju, odnosno prihvatljiva razina pojedinih rizika je ista kao navedeni stupnjevi utjecaja na pojedini rizik.“

Unutar rečenice dodaje se tekst „Profil rizičnosti Fonda (ukupnu rizičnost)“ uz „Društvo opisuje kao vrlo nisku, nisku, umjerenu, visoku ili vrlo visoku.“

Nastavno se ažurira sljedeća rečenica brisanjem teksta : „*karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira*“ te sada glasi : „*S obzirom na ciljanu strategiju ulaganja i sklonost prema pojedinim rizicima, navedeno rezultira profilom rizičnosti Fonda: **umjerena** rizičnost, te se može očekivati **umjerena** volatilnost cijene udjela u Fondu.*“

Briše se tekst : „*Skala stupnja utjecaja rizika ulaganja na Fond ujedno predstavlja i prihvatljivu razinu pojedinih rizika za Fond (koliko je Fond spreman pojedini rizik tolerirati):*“ te sada glasi „*Navedena skala prikazuje sklonost fonda prema pojedinom riziku to jest maksimalno prihvatljivu razinu pojedinih rizika za Fond (koliko je Fond spreman pojedini rizik tolerirati):*“.

Nastavno se ažurira tablični prikaz vrsta rizika i stupnja utjecaja rizika na fond tako da se tekst „*stupnja utjecaja rizika na fond*“ zamjenjuje sa tekстом „*sklonost riziku*“

U tabličnom prikazu se ažuriraju rizici po identifikaciji i sklonosti te sada glase:

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

Nastavno unutar točke 3.1 Rizik promjene cijene financijskih instrumenata (Tržišni rizik):

Umeće se tekst:

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

Briše se tekst:

„Imovina Fonda bit će uložena u financijske instrumente u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenim Prospektom Fonda. Kako se navedenim financijskim instrumentima trguje na financijskim tržištima, njihova je cijena podložna dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika: od fundamentalnih informacija vezanih uz pojedinačni financijski instrument ili grupu financijskih instrumenta pa do ostvarivanja nekih deskriptivnih (tehničkih) razina koje pojedini sudionici tržišta smatraju važnima. U osnovi, rizik promjene cijene financijskih instrumenata proizlazi iz promjena u ponudi i potražnji te mogućnosti da se one (ponuda ili potražnja) ostvare na nekoj cjenovnoj razini.

Rizik promjene cijene financijskih instrumenata predstavlja osnovni rizik kojim su prožeta sva ulaganja na financijskim tržištima. Materijalizacija rizika promjene cijene financijskih instrumenata u obliku pada tržišne cijene pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa na ulaganje.“

U rečenici „Navedenim rizikom Društvo upravlja ciljanom strukturom imovine Fonda i diversifikacijom ulaganja“ dodaje se tekst „uz nadzor i ograničenje volatilnosti fonda.“

Također briše se tekst, „Fond je sklon prihvatiti navedeni rizik do visoke razine.“

Unutar točke 3.2 Kamatni rizik

Briše se tekst:

„Kamatni rizik se odnosi na rizik koji nastaje zbog promjena kamatnih stopa ili uvjeta likvidnosti koje moderiraju centralne banke ili zbog promjena dugoročnih kamatnih stopa prisutnih na financijskim tržištima. U oba slučaja je važno uočiti da rast kamatnih stopa dovodi do pada cijene financijskih instrumenata koji su posebno osjetljivi na promjene kamatnih stopa: obveznica, trezorskih i komercijalnih zapisa (dužničkih vrijednosnih papira). U pravilu su obveznice, kao financijski instrumenti najosjetljiviji na promjene kamatnih stopa, rizičnije što im je vrijeme do dospjeća duže. Pri mjerenju ovog rizika uobičajeno je koristiti modificirano trajanje, odnosno, modificiranu duraciju obveznice / portfelja vrijednosnih papira. U širem smislu bi se naznačeni rizik mogao svrstati u rizik promjene cijene financijskih instrumenata, ali se često navodi samostalno zbog mogućnosti određivanja izvora varijabilnosti cijena financijskih instrumenata koji su posebno osjetljivi na promjene kamatnih stopa.

U osnovi je smanjenje utjecaja kamatnog rizika na imovinu Fonda najjednostavnije provesti smanjenjem ukupne modificirane duracije onog dijela portfelja Fonda koji izravno ovisi o

promjenama kamatnih stopa (dužnički vrijednosni papiri). Kao i u slučaju smanjenja tržišnog rizika potrebno je uočiti obilježje sukladno kojem se smanjenjem kamatnog 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.“

te se dodaje tekst

„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.“

Također briše se tekst : „Fond je sklon prihvatiti navedeni rizik do umjerene razine.“

Unutar točke 3.3. Kreditni rizik:

Briše se tekst

„Kreditni rizik predstavlja mogućnost da izdavatelj vrijednosnog papira odnosno dužnik po financijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze o dospijecu, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.“ Kao i tekst „Smanjenje utjecaja kreditnog rizika postiže se diversifikacijom imovine Fonda kao i kvalitetnim procjenama prilikom preuzimanja kreditnih rizika. U slučaju kreditnog rizika vrijedi istovjetna napomena o odnosu preuzetog rizika i očekivanog povrata kao i kod rizika promjene cijena financijskih instrumenata.“

te se umeće tekst:

„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.“

Također briše se tekst : „Fond je sklon prihvatiti navedeni rizik do umjerene razine.“

Unutar točke 3.4 Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

„Smanjenje izloženosti u pojedinoj valuti se ostvaruje ili prodajom imovine u toj valuti ili korištenjem određenih izvedenih valutnih instrumenata poput Forward ugovora“ umeće se tekst „te ograničavanjem i praćenjem valutne izloženosti Fonda. „

Nastavno briše se tekst: „Fond je sklon prihvatiti navedeni rizik do umjerene razine.“

Unutar točke 3.5. Rizik likvidnosti

briše se tekst

„Rizik likvidnosti odnosi se na nemogućnost brzog unovčavanja vrijednosnih papira po cijeni koja ne odstupa značajnije od prosječne ili zadnje cijene trgovanja.“ Kao i tekst „Smanjenje utjecaja rizika likvidnosti je posebno je zahtjevno iz razloga što ne postoji konzistentnija financijska teorija koja bi kvantificirala utjecaj ovog rizika na instrumente kojima se trguje na financijskim tržištima.“ te tekst „Fond je sklon prihvatiti navedeni rizik do umjerene razine.“

Umeće se tekst : „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.“ Kao i tekst „redovitom procjenom likvidnosti portfelja u odnosu na financijske instrumente, redovite financijske obveze i očekivane isplate.“

te odlomak sada glasi:

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.“

Unutar točke 3.6. Rizik namire briše se tekst „Fond je sklon prihvatiti navedeni rizik do razine nizak“

Briše se točka 3.7 Rizik promjene poreznih propisa briše se tekst :“ Fond je sklon prihvatiti navedeni rizik do razine vrlo nizak.“

Dodaju se sljedeće točke:

„3.8 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.“

„3.9 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.“

„3.10 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. „

Nastavno briše se točka 3.8 Rizik svojstven naravi fonda

Unutar točke 3/b Rizici vezani uz društvo za upravljanje UCITS fondom

*Briše se tekst „strateški rizik koji proizlazi iz poslovnog okruženja u kojem Društvo posluje“
te se dodaje tekst. „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.“*

Unutar poglavlja 3.11 Operativni rizik briše se tekst „Prihvatljiva razina utjecaja na Fond je vrlo niska razina rizika.“

Unutar poglavlja 3.12 Rizik sukoba interesa briše se tekst „ Prihvatljiva razina utjecaja na Fond je vrlo niska razina rizika.“

Unutar poglavlja 3.13 Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti briše se tekst“ Prihvatljiva razina utjecaja na Fond je vrlo niska razina rizika.“

Nastavno se umeću točke:

„3.14 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.“

„3.15 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.“

„3.17 Rizik financijske poluge

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

„3.18 Valutni rizik

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

Jedina dodatna valuta u kojoj smiju biti denominirani instrumenti u koje su ulažu sredstva Društva, računajući i depozite kod banaka, je EUR pri čemu su određena interna ograničenja izloženosti.“

„3.19 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.“

„3.20 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.“

„3.21 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 upavljanje glavni izvor prihoda. Društvo će nastojati pravovremeno se pripremiti te na optimalan način upravljati troškovima u opisanim situacijama. „

„3.22 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.“

U poglavlju 4. Prospekta „VRIJEDNOST IMOVINE FONDA; UDJELI U FONDU“ ažurira se sljedeći tekst: „Najniži iznos novčanih sredstava koja se moraju prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosi 5.000.000 (pet milijuna) kuna. Ukoliko se tijekom početne ponude ne prikupi iznos od 5.000.000 kuna smatrat će se da ponuda i poziv na kupnju udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega će se izvršiti povrat prikupljenih sredstava ulagateljima.“, na način da se stavlja u prošlo vrijeme.

U poglavlju 7. Prospekta „POREZNI TRETMAN FONDA I ULAGATELJA“ ažuriraju se dijelovi teksta koji se odnose na porezni tretman Fonda i ulagatelja, zbog zakonskih izmjena i jasnijeg izričaja.

Postojeći tekst:

„Ulagateljima, fizičkim osobama, sukladno Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak („Narodne novine“, br. 143/14, 136/15) te Uredbi Vlade RH o izmjenama Zakona o porezu na dohodak od 16. prosinca 2015. godine, u oporezive kapitalne dobitke od 01.01.2016. godine uključuju se ostvareni kapitalni dobitci iz ulaganja u investicijske fondove odnosno ostvareni prinos na vrijednost udjela. Porez na dohodak od kapitala (prinos) obračunava se po stopi od 12%, uvećano za prirez lokalnih jedinica samouprave. Porez se ne plaća na prinos investicijskog fonda ako je ulaganje u fond duže od tri godine. Također, ne plaća se porez na zamjenu udjela u fondovima pod upravljanjem istog društva za upravljanje. Drugim riječima, razdoblje od tri godine potrebne za neoporezivanje se ne prekida.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u Fondu su: opći porezni zakon, zakon o porezu na dobit te zakon o porezu na dohodak, njihove

svakodobne izmjene i dopune, kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela. Ulagatelji se upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.“

se zamjenjuje tekstem:

„Ulagateljima, fizičkim osobama, sukladno Zakonu o porezu na dohodak („Narodne novine“, br. 115/16, 106/18) zaračunava se porez na dohodak od kapitala po osnovi kamata na prinose ostvarene na temelju podjele prihoda investicijskog fonda u obliku kamata, po stopi od 12%, uvećano za prirez lokalnih jedinica samouprave. Porez se ne plaća na prinos investicijskog fonda ako je otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, nasljeđivanjem financijske imovine te u slučaju ako je financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave, odnosno stjecanja te imovine. Također, ne plaća se porez kod zamjene udjela između investicijskih fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje, pod uvjetom da je osiguran slijed stjecanja financijske imovine.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u Fondu su: Opći porezni zakon („Narodne novine“, br. 115/16 i 106/18), Zakon o porezu na dobit te Zakon o porezu na dohodak, njihove svakodobne izmjene i dopune, kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela. Ovdje dane informacije nisu potpune informacije koje bi se smatrale poreznim savjetom te se lagatelji 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.“

U poglavlju 8.2. Prospekta „Osnivač, temeljeni kapital i djelatnosti Društva“ ažurira se dio teksta koji se odnosi na sjedište OTP banke d.d. i sudski registar; tekst „sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3., Republika Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru“ se zamjenjuje tekstem „sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, Republika Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu“.

Riječ: „Madžarska“ se zamjenjuje rječju: „Mađarska“.Također, korigira se dio koji se odnosi na popis fondova pod upravljanjem Društva, i tekst:

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

- *OTP novčani 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 euro novčani fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom;*
- *OTP optimum fond, otvoreni alternativni investicijski fond sa javnom ponudom;*
- *OTP multi fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,*
- *OTP multi 2 fond, otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom,*
- *OTP absolute fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,*
- *OTP SHORT-TERM BOND fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,*
- *OTP MULTI USD fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.“*

se zamjenjuje tekstem:

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

- *OTP 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 e-start fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom;*
- *OTP multi fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,*
- *OTP multi 2 fond, otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom,*
- *OTP absolute fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,*
- *OTP SHORT-TERM BOND fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,*
- *OTP MULTI USD fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,*
- *Proprius d.d. zatvoreni AIF s javnom ponudom za ulaganje u nekretnine.“*

U poglavlju 8.3. Prospekta „*Nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar*“ korigira se podatak koji se odnosi na datum osnivanja Društva; tekst: „*27. studenog 1997.*“ se zamjenjuje tekstem: „*20. studenog 1997.*“.

U poglavlju 8.4.3 Prospekta „*Skupština Društva*“ ažurira se dio teksta koji se odnosi na sjedište OTP banke d.d. i sudski registar; tekst „*sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3., Hrvatska, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru*“ se zamjenjuje tekstem „*sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Splitu*“.

Riječ: „*Madžarska*“ se zamjenjuje rječju: „*Mađarska*“.

U poglavlju 9.1. Prospekta „*Temeljni podaci o Depozitaru*“ korigira se podatak koji se odnosi na sjedište OTP banke d.d.; tekst „*sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3*“ se zamjenjuje tekstem „*sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61*“.

Također, korigira se podatak koji se odnosi na temeljni kapital OTP banke d.d.; tekst: „*Temeljni kapital OTP banke d.d., na dan izdavanja ovoga Prospekta, iznosi 822.279.600,00 HRK (kuna).*“ se zamjenjuje tekstem: „*Temeljni kapital OTP banke d.d., na dan izdavanja ovoga Prospekta, iznosi 3.993.754.800,00 HRK (kuna).*“.

U poglavlju 9.5. Prospekta „*Izjava Depozitara*“ dodaje se tekst:

„Kontrolne poslove depozitara, praćenje tijeka novca, te pohranu financijskih instrumenata uvrštenih u depozitorij Središnjeg klirinškog društva (SKDD) Depozitarobavlja 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,*
- *Societe Generale Securities Services,*
- *Societe Generale Banka Srbija AD,*
- *SKB Banka d.d. Ljubljana,*
- *BRD – Groupe Societe Generale S.A.,*
- *Komerčni banka a.s.,*
- *Unicredit Bank Austria AG,*

- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina,
- Societe Generale Bank & Trust S.A.,
- 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.

Popis svih osoba s kojima navedene treće strane imaju sklopljen ugovor o delegiranju poslova pohrane dostupan je na mrežnim stranicama Društva <http://www.otpinvest.hr/UserDocslImages/Popis%20svih%20osoba%20s%20kijima%20tre%C4%87e%20osobe%20na%20koje%20je%20Depozitar%20delegirao%20poslove%20imaju%20sklopljen%20ugovor%20o%20delegiranju%20poslova.pdf>."

i briše se tekst:

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

OTP bank Plc ima skrbnički odnos sa UniCredit bank Hungary ZRT, Szabadsag Ter 1054 Budimpešta Mađarska i Clearstream Banking S.A.. 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg."

U Zagrebu 28.02.19.