



OTP ABSOLUTE

15. veljače 2023.

Prospekt otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

OTP invest d.o.o.

OTP ABSOLUTE

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 ABSOLUTE. U Prospektu su navedene informacije i podaci od značaja za stvaranje utemeljenog suda o fondu te, posljedično tome, donošenje odluke o ulaganju u fond. Prethodno donošenju odluke o ulaganju, zainteresirani ulagatelji se pozivaju da s pozornošću pročitaju ovaj prospekt kako bi stekli saznanja o obilježjima ulaganja te samostalno procijenili rizik povezan s naravi fonda i njegovim portfeljem.

~*~*~*~

Zagreb, 15. veljače 2023.

| Razdoblje važenja prospekta | Popis bitnih promjena prospekta | Razlog promjene |
|-----------------------------|---------------------------------|-----------------|
| 30. rujna 2016. godine - | - | - |

SADRŽAJ

| | | |
|--------|---|----|
| 1. | UVOD | 5 |
| 1.1 | Otvoreni investicijski fondovi | 5 |
| 1.2 | Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom – UCITS fondovi..... | 5 |
| 1.3 | Ulaganje u otvorene investicijske fondove – UCITS fondove..... | 6 |
| 1.4 | Zakonski okvir i nadzor poslovanja otvorenih investicijskih fondova | 7 |
| 2. | PODACI O FONDU | 9 |
| 2.1 | Osnovni podaci o Fondu | 9 |
| 2.2 | Osnovna obilježja i povijesni prinos Fonda | 9 |
| 2.3 | Ciljevi i strategija ulaganja | 10 |
| 2.4 | Struktura i ograničenja ulaganja..... | 11 |
| 2.5. | Ulagatelji i motivi ulaganja u Fond | 13 |
| 2.6. | Održivo ulaganje | 13 |
| 3. | RIZICI ULAGANJA U FOND | 15 |
| 3.1 | Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond | 15 |
| 3.1.1 | Tržišni rizik | 16 |
| 3.1.2 | Kreditni rizik..... | 16 |
| 3.1.3 | Kamatni rizik | 16 |
| 3.1.4 | Rizik promjene tečaja (valutni rizik) | 17 |
| 3.1.5 | Rizik likvidnosti | 17 |
| 3.1.6 | Rizik namire | 18 |
| 3.1.7 | Rizik koncentracije..... | 18 |
| 3.1.8 | Rizik promjene poreznih propisa..... | 18 |
| 3.1.9 | Rizik druge ugovorne strane..... | 19 |
| 3.1.10 | Rizik financijske poluge..... | 19 |
| 3.1.11 | Rizik održivog ulaganja | 19 |
| 3.2 | Rizici vezani uz društvo za upravljanje fondom..... | 20 |
| 3.2.1 | Operativni rizik | 20 |
| 3.2.2 | Rizik sukoba interesa | 21 |
| 3.2.3 | Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti | 21 |
| 3.2.4 | Reputacijski rizik | 21 |
| 3.2.5 | Rizik promjene cijene (tržišni rizik)..... | 21 |

| | | |
|--------|---|----|
| 3.2.6 | Rizik financijske poluge..... | 22 |
| 3.2.7 | Valutni rizik..... | 22 |
| 3.2.8 | Kreditni rizik..... | 22 |
| 3.2.9 | Rizik likvidnosti | 22 |
| 3.2.10 | Kamatni rizik | 22 |
| 3.2.11 | Rizik promjene poreznih propisa..... | 23 |
| 4. | UPRAVLJANJE FONDOM | 24 |
| 4.1 | Ugovor o ulaganju u Fond | 24 |
| 4.2 | Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju | 24 |
| 4.3 | Poslovna godina | 25 |
| 4.4 | Raspolaganje s dobiti Fonda..... | 25 |
| 4.5 | Financijski izvještaji i revizija izvještaja Fonda..... | 25 |
| 4.6 | Dostupnost i dostava dokumenata i izvještaja Fonda..... | 26 |
| 4.7 | Objave i obavijesti ulagateljima | 26 |
| 4.8 | Porezni status Fonda | 27 |
| 4.9 | Porezni status ulagatelja | 27 |
| 5. | UTVRĐIVANJE VRIJEDNOST IMOVINE I CIJENE UDJELA FONDA..... | 29 |
| 5.1 | Početna ponuda udjela i prikupljanje sredstava Fonda | 29 |
| 5.2 | Utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda | 29 |
| 5.3 | Utvrđivanje cijene udjela Fonda..... | 30 |
| 5.4 | Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda | 30 |
| 6. | UDJELI U FONDU..... | 32 |
| 6.1 | Udjeli i prava iz udjela u Fondu | 32 |
| 6.2 | Izdavanje udjela..... | 32 |
| 6.3 | Raspolaganje udjelima Fonda..... | 33 |
| 6.4 | Zamjena udjela | 34 |
| 6.5 | Otkup udjela | 34 |
| 6.5.1 | Otkup "in specie" | 35 |
| 6.6 | Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu | 35 |
| 6.6.1 | Uvjeti obustave otkupa i izdavanja udjela..... | 35 |
| 6.6.2 | Provedba i prestanak obustave otkupa i izdavanja udjela | 35 |
| 6.7 | Dodatna pravila trgovanja udjelima Fonda | 36 |

| | | |
|--------|--|----|
| 7. | NAKNADE I TROŠKOVI FONDA..... | 37 |
| 7.1 | Ulazna naknada | 37 |
| 7.2 | Izlazna naknada | 37 |
| 7.3 | Naknada za upravljanje | 37 |
| 7.4 | Naknada vezana uz prinos (naknada za uspješnost) Fonda | 38 |
| 7.5 | Ostali troškovi i naknade Fonda | 38 |
| 7.6 | Naknade i troškovi plativi depozitaru..... | 38 |
| 8. | LIKVIDACIJA I PRESTANAK FONDA..... | 39 |
| 8.1 | Uvjeti likvidacije Fonda..... | 39 |
| 8.2 | Ovlaštenje za provedbu likvidacije | 39 |
| 8.3 | Prava, obveze i odgovornost likvidatora | 39 |
| 8.4 | Završetak postupka likvidacije..... | 40 |
| 9. | PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM | 41 |
| 9.1 | Osnovni podaci o društvu za upravljanje Fondom | 41 |
| 9.2 | Organi Društva..... | 41 |
| 9.2.1 | Uprava | 41 |
| 9.2.2 | Nadzorni odbor Društva | 42 |
| 9.2.3 | Skupština | 44 |
| 9.3 | Odgovornost Društva | 44 |
| 9.4 | Pojedinosti o politici primitaka Društva | 45 |
| 10. | PRUŽATELJI USLUGA FONDU..... | 46 |
| 10.1 | Depozitar | 46 |
| 10.1.1 | Osnovni podaci o depozitaru Fonda..... | 46 |
| 10.1.2 | Kontrolni poslovi depozitara | 46 |
| 10.1.3 | Praćenje tijeka novca Fonda..... | 47 |
| 10.1.4 | Pohrana imovine Fondova..... | 47 |
| 10.1.5 | Delegiranje poslova na treće osobe | 47 |
| 10.1.6 | Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara | 52 |
| 10.1.7 | Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija | 52 |
| 10.2 | Investicijski savjetnik | 53 |
| 10.3 | Revizor | 53 |
| 10.4 | Delegirani poslovi | 53 |

1. UVOD

1.1 Otvoreni investicijski fondovi

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

Otvoreni investicijski fond je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje i kojom društvo za upravljanje upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine, br. 44/2016, 126/2019, 110/2021 i 76/2022; u daljnjem tekstu: Zakon), prospekta i pravila toga fonda. Udjeli u otvorenom investicijskom fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog investicijskog fonda.

Ulaganje u otvorene investicijske fondove predstavlja poseban oblik ulaganja koje, putem diversificiranog investiranja u raznovrsne financijske instrumente, pruža mogućnost većeg povrata na uložena sredstva u odnosu na bankovni depozit i slične oblike plasmana noseći istodobno znatno manje rizike od izravnog ulaganja u pojedinačne vrijednosne papire i druge financijske instrumente, odnosno samostalnog nastupa ulagatelja na financijskim tržištima.

1.2 Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom – UCITS fondovi

UCITS¹ fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

- a) koji ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, prikupljene javnom ponudom udjela u fondu, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine dopuštene odredbama Zakona, a koji posluje po načelima razdiobe rizika,
- b) čiji se udjeli, na zahtjev ulagatelja, otkupljuju izravno ili neizravno, iz imovine toga fonda. Radnje koje društvo za upravljanje poduzima kako bi se osiguralo da tržišna vrijednost udjela ne odstupa značajno od neto vrijednosti imovine po udjelu (cijene udjela), izjednačene su s otkupom udjela i
- c) koji je osnovan u skladu s relevantnim odredbama Zakona, odnosno propisima države članice donesenima na temelju Direktive 2009/65/EZ Europskog parlamenta i Vijeća.

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).

UCITS fond se osniva uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga provedbom Zakonom i po osnovi Zakona donesenim propisima propisanog postupka od strane za to ovlaštenog društva za upravljanje UCITS fondovima, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava izdavanjem te javnom ponudom i prodajom udjela u fondu radi ulaganja sukladnim ciljevima i ograničenjima ulaganja svojstvenim naravi i obilježjima pojedine vrste UCITS fonda, utvrđenim prospektom i pravilima fonda.

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

Imovinu UCITS fonda, odnosno zasebnu imovinu u zajedničkom vlasništvu svih ulagatelja u fondu, čine sredstva prikupljena izdavanjem i javnom prodajom udjela u UCITS fondu, te imovina stečena ulaganjem uplaćenih novčanih sredstava, uključujući prihode i prava proizašla iz imovine fonda.

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

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

1.3 Ulaganje u otvorene investicijske fondove – UCITS fondove

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

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

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

UCITS fondovi se međusobno razlikuju po imovini u koju ulažu. Ulaganje u novčane fondove općenito se smatra najmanje rizičnim, nešto rizičniji su obveznički fondovi, a dionički pripadaju grupi najrizičnijih UCITS fondova. Sukladno prethodno pojašnjenom, mogući prinos na ulaganje u

UCITS fondove je najniži kod novčanih fondova, a najviši kod dioničkih. Očekivani prinosi kod obvezničkih i dioničkih fondova, osnovom preuzimanja dodatnog rizika kod ulaganja, atraktivniji su u odnosu na one kod novčanih fondova.

Pored navedenog, potrebno je voditi računa o okolnosti da je sastavni dio odluke o ulaganju u pojedini UCITS fond i vremenski horizont ulaganja. U skladu s time, ukoliko je ulagatelj spreman na ulaganje s dužim vremenskim rokom ulaganja primjerenim se čini odabir UCITS fonda koji će iskazivati veće oscilacije cijene udjela u kraćim vremenskim intervalima, što se može nadoknaditi većim prinosom u dužem vremenskom razdoblju.

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

1.4 Zakonski okvir i nadzor poslovanja otvorenih investicijskih fondova

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



Na način i pod uvjetima utvrđenim Zakonom, na ustrojstvo i poslovanje društava za upravljanje UCITS fondovima te poslove UCITS fondova općenito, na odgovarajući se način, između ostalog, primjenjuju odredbe zakona koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava.

2. PODACI O FONDU

2.1 Osnovni podaci o Fondu

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

Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1/d (u daljnjem tekstu: "Društvo"), radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u financijske instrumente na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva 22. studenog 2016. godine.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: UP/I 972-02/16-01/30, Ur.broj: 326-01-440-443-16-2 od 30.09.2016. godine, Društvu je odobreno osnivanje i upravljanje Fondom.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme i denominiran je u euru.

Kontakt:

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

Divka Budaka 1/d

10000 Zagreb

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

Faks: +385 75 801 195

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 | Sudjelovati u tržišnom rastu uz istovremeno izbjegavanje velikih tržišnih padova |
| Glavne vrste imovine | Subjekti za zajednička ulaganja, odnosno UCITS fondovi i ETF-ovi |
| 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, valutni rizik |
| Ukupni profil rizičnosti | Umjeren |
| Valuta uplate i isplate | EUR |
| Ulazna naknada | 1,00% |
| Izlazna naknada | 1,00% za ulaganja kraća od 3 godine |
| Upravljačka naknada | 1,10% |

OTP ABSOLUTE je sukladno svojim obilježjima i naravi UCITS fond, a izložen je različitim klasama imovine.

Cilj je Fonda nastojanje da ulagateljima ponuditi:

- ostvarivanje porasta vrijednosti udjela u srednjem roku (tri do pet godina),
- primjerenu likvidnost uloženi sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela,
- disperziju uloženi sredstava uz postizanje manjih oscilacija vrijednosti udjela u Fondu,
- pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

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

Temeljem i u skladu s navedenim obilježjima i ciljevima ulaganja tijekom dosadašnjeg poslovanja Fonda, u razdoblju od osnivanja do zaključno s 31. prosinca 2022. godine, ostvaren je prinos Fonda od -5,89% i to:

- 2017. / -3,11%
- 2018. / -2,99%
- 2019. / 7,61%
- 2020. / 0,73%
- 2021. / 2,36%
- 2022. / -9,80%.

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 ulaznih i izlaznih naknada.

2.3 Ciljevi i strategija ulaganja

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda, te time i način kojim će se ostvariti ciljevi Fonda. Fond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, bez uspoređivanja sa referentnom vrijednosti (benchmark). Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti nastojanju da se očuva početnu vrijednosti uloga te

ostvarivanju što većeg kapitalnog prinosa. Fond ulaže u vrijednosne papire i druge financijske instrumente na razvijenim tržištima kao i na tržištima u razvoju. Fond nije geografski ni sektorski specijaliziran. Fond može ulagati u sve klase imovine dozvoljene Zakonom u svrhu ostvarenje svojih ciljeva. Pri tome, fond će većinu sredstava ulagati u subjekte za zajednička ulaganja, odnosno UCITS fondove i ETF-ove.

Osnovno obilježje Fonda je investicijska strategija kojoj je cilj ulagateljima nastojati vratiti početno uložena sredstva uz mogućnost dodatnog povrata na uložena sredstva. Strategijom se nastoji postići niža volatilnost u odnosu na tradicionalne mješovite fondove te ostvariti pozitivan prinos bez obzira na tržišne uvjete. Međutim, cilj Fonda nije zajamčen. Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

Struktura ulaganja s obzirom na klase imovine prilagođava se uvjetima na tržištu. 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 određenim razdobljima udio novčanih sredstava i instrumenata tržišta novca može biti velik u svrhu rebalansiranja portfelja Fonda. Cilj Fonda je ostvarivanje pozitivnog prinosa u dugom roku bez obzira na tržišna kretanja, uz smanjenu volatilnost u odnosu na povijesnu volatilnost tradicionalnih mješovitih fondova. To znači da u razdobljima rasta tržišta Fond će imati za cilj ostvarivanje dijela tog prinosa. Isto tako, u razdobljima pada tržišta Fond će pokušati izbjeći negativan prinos. 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, Društvo će nastojati postići navedene ciljeve. Međutim, Društvo ne jamči za ostvarenje ulagateljskih ciljeva.

Fond je namijenjen Ulagateljima koji očekuju pozitivne, no umjerene povrate u različitim tržišnim uvjetima. Fond to ostvaruje izlažući se različitim klasama imovine na način da je volatilnost cijelog portfelja Fonda znatno manja od dioničkih tržišta. U skladu tome, kako je već i navedeno, puni potencijal rastućih tržišta neće biti ostvaren. No, i gubitci na tržištima će biti znatno smanjeni. Umjeren potencijal rasta povezan s ulaganjem u ovaj Fond nosi i umjerene fluktuacije vrijednosti i s tim povezane moguće gubitke. Ulagatelj u ovaj Fond mora razumjeti i biti spreman podnijeti te oscilacije. Preporučeno minimalno vrijeme ulaganja u Fond je tri (3) godine.

2.4 Struktura i ograničenja ulaganja

OTP ABSOLUTE potpada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond, čija se sredstva ulažu u različite klase imovine.

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

- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovima koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom iz treće države, udjeli drugih investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske unije ili u trećoj državi, uz uvjet da su takvi drugi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od strane Agencije odnosno nadležnog tijela matične države članice ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom, razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja te je prospektom UCITS fonda ili drugog investicijskog fonda čiji se udjeli ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno da ukupno najviše 10% neto imovine investicijskog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugog UCITS fonda ili drugih investicijskih fondova, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, druge države članice Europske Unije ili treće države, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda²,
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči druga država članice Europske Unije ili treća država te dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz druge države članice Europske Unije ili treće države, do 35% neto vrijednosti imovine Fonda,
- instrumenti tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske i druge države članice Europske Unije, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda.

Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u investicijske fondove koji nisu UCITS fondovi. Dozvoljeno je ulaganje u nevrštene vrijednosne papire u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima. Ulaganje u termenske ugovore je dozvoljeno te se koristi u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda. Također, sporazumi o reotkupu (repo i obrnuti repo sporazumi) mogu se ugovarati do najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Ulaganja u opcijske i termenske 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

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

naznačene izvedenice s ciljem povećanja ukupne izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda.

2.5. Ulagačelji i motivi ulaganja u Fond

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

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

- ulagačeljima koji su spremni ulagati na rok od tri do pet godina,
- ulagačeljima koji žele ostvarenje porasta vrijednosti ulaganja srednjem roku.

2.6. 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



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

3. RIZICI ULAGANJA U FOND

3.1 Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond

OTP ABSOLUTE je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom - UCITS fond i u osnovi i prema svojoj naravi je umjerenog rizika. Unatoč tome, svako ulaganje na tržištu kapitala može predstavljati rizik za uložena sredstva, pa tako i u slučaju ulaganja u Fond.

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

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

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

S obzirom na ciljanu strategiju ulaganja i sklonost prema pojedinim rizicima navedeno rezultira profilom rizičnosti Fonda: umjereni rizik, 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 |

Prilikom ostvarivanja ciljeva Fonda i ulaganja njegove imovine u vrijednosne papire u skladu s prospektom i pravilima Fonda, Društvo će kontinuirano mjeriti i nadzirati sve rizike kojima takva

ulaganja mogu biti izložena. Društvo će poštivati svakodobna regulatorna ograničenja ulaganja utvrđena Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona, određena prospektom ili pravilima Fonda, te svih ostalih ograničenja određenih internim aktima Društva.

3.1.1 Tržišni rizik

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.

Osnovni rizici Fonda proizlaze iz mogućnosti većih promjena cijena na tržištima na kojima Fond ulaže. Postoji mogućnost da će u padajućim tržišnim uvjetima Fond ostvariti ne tako smanjen negativan prinos. Također, postoji mogućnost da će Fond u uvjetima brzo rastućeg tržišta ostvariti znatno niži prinos od samih tržišta. S obzirom da Fond nastoji postići smanjenu volatilnost, Društvo redovito mjeri i kontrolira volatilnost Fonda, te strukturu ulaganja usklađuje sa internim ograničenjem volatilnosti. Procjena volatilnosti temelji se na povijesnoj volatilnosti i korelacijama pojedinih ulaganja, međutim ne postoji jamstvo da će Društvo uvijek točno procijeniti trenutnu volatilnost Fonda. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja i uz pomoć sustava ograničenja ulaganja i volatilnosti fonda.

3.1.2 Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da izdavatelj vrijednosnog papira odnosno dužnik po financijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda neće moći djelomično ili u potpunosti ispuniti svoje obveze, podmiriti svoje obveze preuzete izdavanjem vrijednosnog papira ili depozita. Nemogućnost ispunjenja osnovne investicijske strategije Fonda, a to je povrat uložениh sredstava i ostvarivanje potencijalnog povrata na uloženu glavicu, može se dogoditi u slučaju da druge ugovorne strane u transakcijama nisu u mogućnosti, djelomično ili u cijelosti, ispuniti svoje obveze ('default' izdavatelja). Takav slučaj bi negativno utjecao na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Društvo će odabirom imovine u koju će uložiti sredstva Fonda pokušati umanjiti ovaj rizik. Kreditni rizik je nemoguće ukloniti u potpunosti jer je za postizanje određene razine očekivanog povrata potreban i prihvat određene razine rizika. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja i uz pomoć sustava ograničenja ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja.

3.1.3 Kamatni rizik

Za vrijeme trajanja ulaganja u Fond, imovina Fonda bit će izložena kamatnom riziku. Financijski instrumenti koji pružaju izloženost obveznicama i drugim instrumentima koji su podložni utjecaju promjena uvjeta na kamatnom tržištu, su osjetljivi na kamatni rizik. Kamatni rizik proizlazi iz promjena kamatnih stopa. Porastom kamatnih stopa cijene obveznica padaju, a smanjenjem kamatnih stopa cijene obveznica rastu. Također, prilikom porasta kamatnih stopa, kuponi koje

isplaćuje izdavatelj obveznica će se reinvestirati po većoj kamatnoj stopi, a prilikom smanjenja kamatnih stopa, kuponi će se po manjoj kamatnoj stopi iz čega proizlazi rizik reinvestiranja. Uslijed toga je moguće variranje vrijednosti takvih financijskih instrumenata za vrijeme trajanja Fonda.

Pri mjerenju ovog rizika uobičajeno je koristiti modificirano trajanje, odnosno, modificiranu duraciju dijela portfelja koji se sastoji od financijskih instrumenata podložnih utjecaju promjena uvjeta na kamatnom tržištu. U širem smislu bi se naznačeni rizik mogao svrstati u tržišni rizik, 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. 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.

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

3.1.4 Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Dio imovine Fonda može biti u valuti različitoj od valute euro u kojoj je denominirana cijena udjela Fonda, čime je taj dio imovine izložen riziku promjene tečaja. U slučaju deprecijacije tih drugih valuta u odnosu na valutu u kojoj je denominirana cijena udjela Fonda, dolazi do pada vrijednosti ulaganja u tim valutama pa samim time i do pada cijene udjela Fonda. Utjecaj rizika tečaja na Fond Društvo će kontrolirati mjerenjem valutne izloženosti. Valutna izloženost može se smanjiti korištenjem financijskih izvedenica kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta, u svrhu zaštite od valutnog rizika.

Navedenim rizikom Društvo upravlja ograničavanjem i praćenjem valutne izloženosti Fonda te ulaganjem u terminske poslove.

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 smanjenje likvidnosti zbog znatnijih poremećaja na dijelovima financijskih tržišta ili financijskim tržištima u cijelosti. 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 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.

Da bi smanjilo utjecaj rizika likvidnosti, Društvo pri ulaganju odabire financijske instrumente za koje pretpostavlja da će biti kontinuirano unovčivi. Također, u svrhu upravljanja rizikom likvidnosti, Društvo procjenjuje likvidnost na razini ulaganja u odnosu na rizik isplata na razini Fonda, te nastoji ulaganja uskladiti s potrebama. Navedenim rizikom Društvo upravlja procjenom likvidnosti financijskog instrumenta prilikom donošenja investicijske odluke te likvidnosti portfelja u odnosu na financijske instrumente, redovite financijske obveze i očekivane isplate.

3.1.6 Rizik namire

Rizik namire odnosi se na mogućnost da transakcije vrijednosnim papirima ne budu namirene, odnosno, da se prijenos vlasništva ne provede ili dospjela novčana potraživanja ne budu naplaćena u zakonskim i/ili ugovorenim rokovima. Utjecaj rizika namire na imovinu Fonda značajno se smanjuje ugovaranjem transakcija na financijskim tržištima prema kojima se istovremeno obavlja prijenos vlasništva nad vrijednosnim papirom i novčanog iznosa ugovorenog pojedinom transakcijom (namira uz plaćanje, eng. "delivery versus payment"). Društvo dogovara transakcije ove vrste uvijek kada je to moguće. Usprkos navedenom, na nekim dijelovima tržišta, poput međuvalutnih tržišta, sklapanje transakcija namirom uz plaćanje nije moguće. U takvim slučajevima Društvo odabire institucije s kojima obavlja transakcije po načelu sigurnosti izvršenja transakcije, a ne profitabilnosti pojedinačne transakcije. Dodatna kontrola rizika namire provodi se ograničenjima propisanim internim pravilnicima Društva.

3.1.7 Rizik koncentracije

Rizik koncentracije nastaje u situacijama kada je imovina uložena u mali broj različitih instrumenata odnosno kada je velik dio neto imovine uložena u vrijednosni papir jednog izdavatelja ili grupama izdavatelja pojedinih gospodarskih sektora ili geografskih područja. Rizik koncentracije u tržištima u razvoju općenito je veći od rizika koncentracije razvijenih tržišta. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja.

Također, Društvo će kontinuirano pratiti izloženost riziku koncentracije te osiguravati usklađenost izloženosti s ograničenjima propisanim Zakonom i podzakonskim aktima. Navedenim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja i ograničavanjem koncentracije koja je relevantna za upravljanje imovinom fonda.

3.1.8 Rizik promjene poreznih propisa

Rizik promjene poreznih propisa podrazumijeva mogućnost da se porezni propisi, u Republici Hrvatskoj ili inozemstvu, promjene na način koji bi negativno utjecao na prinos Fonda odnosno profitabilnost ulaganja u Fond. Promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva.

U mjeri u kojoj je to objektivno moguće i opravdano, kao i sukladno pravilima struke i dobrim poslovnim običajima, Društvo će prilagodbom strategije ulaganja Fonda nastojati umanjiti negativne

posljedice koje bi promjena poreznih propisa mogla imati na prinos odnosno profitabilnost ulaganja u Fond. Ovaj rizik je izvan domene utjecaja Društva pa Društvo preporučuje ulagateljima da se prije ulaganja u Fond posavjetuju sa svojim poreznim i investicijskim savjetnikom.

3.1.9 Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana u transakciji neće ispuniti svoje ugovorne obaveze (npr. da bankrotira prije konačne namire svih novčanih tokova). Pojavljuje se kod 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.

3.1.10 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, koristiti će se podaci dostupni na Bloomberg terminalu te MSCI ESG manager.

3.2 Rizici vezani uz društvo za upravljanje 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 postupanjem ili propustom postupanja zaposlenika (ljudski faktor) te neprimjerenim poslovnim procesima, sustavima i vanjskim događajima. Operativni rizik prisutan je u svakodnevnom poslovanju Fonda i Društva.

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

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

Rizici sustava odnose se na rizike koji proizlaze iz korištenja informatičke i telekomunikacijske opreme. Primjeri rizika sustava su prekidi u radu aplikacija, gubitak podataka, pogreške kod implementacije novih aplikacija, neodgovarajuća pohrana podataka, neovlašteni pristup povjerljivim podacima i sl. U svrhu umanjenja rizika Društvo je usvojilo interni akt o sigurnosnim i tehničkim uvjetima poslovanja kojima je detaljno uređena zaštita IT opreme, način i uvjeti pohrane

svih podataka i sigurnosnih kopija, kao i evidencija o pristupu svakog pojedinog odjela onim aplikacijama i informacijama koje su im potrebne u svakodnevnom obavljanju poslova.

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

Navedenim rizikom Društvo upravlja implementacijom internih politika i procedura, u skladu sa Zakonom i internom regulativom.

3.2.2 Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa odnosi se na sva postupanja Društva i Fonda, njihovih relevantnih osoba te osoba s kojima se one nalaze u odnosu uske povezanosti, a koja mogu imati negativne posljedice za interese ulagatelja.

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

3.2.3 Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti

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

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

3.2.4 Reputacijski rizik

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

3.2.5 Rizik promjene cijene (tržišni rizik)

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

upravlja navedenim rizikom propisanim ograničenjima koja se odnose na Popis financijskih institucija i instrumenta u koje se mogu ulagati sredstva. Ograničenja su konzervativno određena i sukladna su riziku ulaganja u novčane fondove.

3.2.6 Rizik financijske poluge

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

3.2.7 Valutni rizik

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

3.2.8 Kreditni rizik

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

3.2.9 Rizik likvidnosti

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

3.2.10 Kamatni rizik

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

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

3.2.11 Rizik promjene poreznih propisa

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

4. UPRAVLJANJE FONDOM

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

4.1 Ugovor o ulaganju u Fond

Povjerenički odnos Društva i ulagatelja temelji se na ugovoru o ulaganju i postoji između Društva i svakodobnog imatelja udjela u Fondu. Ugovorom o ulaganju Društvo se obvezuje izdati ulagatelju udjel, izvršiti upis istoga u registar udjela, otkupiti udjel od ulagatelja kada ulagatelj to zatraži, te dalje ulagati sredstva i upravljati Fondom za zajednički račun ulagatelja, kao i poduzimati sve ostale pravne poslove i radnje potrebne za upravljanje Fondom u skladu s odredbama Zakona, propisa donesenim na temelju Zakona, prospekta i pravila Fonda.

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

4.2 Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Društvo će odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- postoje osnovne 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, obijesno ponašanje ulagatelja ili potencijalno ulagatelja, i sl.)
- postoje osnovne sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju ili

- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

Ako Društvo odbije sklapanje ugovora o ulaganju smatra se da nije prihvaćena ulagateljeva ponuda za sklapanje ugovora o ulaganju, te će Društvo o tome obavijestiti ulagatelja. Odbijanje sklapanja ugovora moguće je do trenutka upisa u registar, za vrijeme dok registar vodi Društvo, odnosno do podnošenja zahtjeva za upis u registar ako registar vodi treća osoba na koju je Društvo delegiralo taj administrativni posao.

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

4.3 Poslovna godina

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

4.4 Raspolaganje s dobiti Fonda

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

4.5 Financijski izvještaji i revizija izvještaja Fonda

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

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

4.6 Dostupnost i dostava dokumenata i izvještaja Fonda

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

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

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

Ulagateljima se, na njihov zahtjev i besplatno, dostavljaju prospekt Fonda i ključni podaci za ulagatelje te, ako postoje, posljednji revidirani godišnji i polugodišnji izvještaji Fonda, u tiskanom obliku, na trajnom mediju različitom od papira ili putem mrežne stranice Društva, pod uvjetima propisanim Zakonom. Neovisno o prethodno navedenim načinima dostave, Društvo će ulagatelju, na njegov zahtjev, besplatno dostaviti posljednje revidirane godišnje izvještaje i polugodišnje izvještaje Fonda u tiskanom obliku.

Na zahtjev ulagatelja Društvo će bez odgode dostaviti i dodatne informacije o limitima koji se primjenjuju na području upravljanja rizicima Fonda, postupcima koji se koriste u tu svrhu, kao i o promjenama u rizičnosti i prinosima osnovnih vrsta financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda.

4.7 Objave i obavijesti ulagateljima

Društvo je dužno izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda namijenjen ulagateljima i objavljivati ga na svojim mrežnim stranicama najkasnije do 15. u mjesecu za prošli mjesec. Iznimno, Društvo nije dužno izrađivati mjesečni izvještaj o poslovanju Fonda za prva tri mjeseca od početka njegovog rada.

Društvo je dužno, kada je to moguće i primjenjivo, na svojim mrežnim stranicama objaviti svaki pravni i poslovni događaj u vezi s Društvom i Fondom kada se radi o događajima koji bi mogli utjecati na poslovanje Fonda.

Društvo periodički objavljuje ulagateljima u Fond:

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

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

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

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

4.8 Porezni status Fonda

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

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

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

4.9 Porezni status ulagatelja

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

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

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u Fondu su: Opći porezni zakon (Narodne novine, br. 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 42/2020 i 114/2022), Zakon o porezu na dobit (Narodne novine, br. 177/2004, 90/2005, 57/2006, 146/2008, 80/2010, 22/2012, 148/2013, 143/2014, 50/2016, 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 138/2020 i 114/2022) te Zakon o porezu na dohodak, njihove svakodobne izmjene i dopune, kao i primjenjivi podzakonski akti i odluke nadležnih tijela. Ovdje dane informacije nisu potpune informacije koje bi se smatrale poreznim savjetom te se ulagatelji upućuju na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o mogućim poreznim posljedicama koje za njih mogu proizići s osnove vlasništva ili raspolaganja udjelima u Fondu s obzirom na mjerodavne domaće i strane porezne propise ili međunarodne ugovore s poreznim obilježjima ili posljedicama.

5. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOST IMOVINE I CIJENE UDJELA FONDA

5.1 Početna ponuda udjela i prikupljanje sredstava Fonda

Osnivanje Fonda provest će se unutar roka od 3 (slovima: tri) mjeseca od dana izdavanja odobrenja Agencije za osnivanje i upravljanje Fondom.

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

Najniži novčani iznos uplata u Fond pojedinog ulagatelja tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstva Fonda iznosio je 100,00 EUR (sto eura) ili kunska protuvrijednost prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan plaćanja, ukoliko je uplata bila u kunama³.

Tijekom razdoblja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda ukupni iznos primljenih novčanih sredstava drži se na računu Fonda otvorenom kod depozitara i ne smije se ulagati sve do trenutka kada Fond ne prijeđe Zakonom utvrđeni prag najniže vrijednosti imovine Fonda. Prije uspješnog okončanja početne ponude udjela u Fondu ulagateljima se ne zaračunavaju i ne naplaćuju nikakve naknade. Ulaganje prikupljenih novčanih sredstava smije početi tek po isteku razdoblja početne ponude. Najniži iznos novčanih sredstava koja su se morala prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosio je 5.000.000 (pet milijuna) kuna⁴.

Da se tijekom početne ponude nije prikupio iznos od 5.000.000 kuna⁵ smatralo bi se da ponuda i poziv na kupnju udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega bi se izvršio povrat prikupljenih sredstava ulagateljima u roku od 15 dana od dana okončanja razdoblja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda.

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

5.2 Utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda

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

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

⁴ Ovaj podatak se odnosi na vrijeme početne ponude, kada je službena valuta u Republici Hrvatskoj bila kuna (HRK).

⁵ Ovaj podatak se odnosi na vrijeme početne ponude, kada je službena valuta u Republici Hrvatskoj bila kuna (HRK).

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

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

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

5.3 Utvrđivanje cijene udjela Fonda

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

- neto vrijednost imovine izračunata u skladu s odjeljkom 5.2 prospekta Fonda,
- broj izdanih udjela jednak broju udjela u trenutku izračuna cijene, uzevši u obzir prodaju i otkupe izvršene od trenutka zadnjeg izračuna cijene do trenutka izračuna nove cijene.

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

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

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

5.4 Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda

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

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

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

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

6. UDJELI U FONDU

6.1 Udjeli i prava iz udjela u Fondu

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

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

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

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

6.2 Izdavanje udjela

Izdavanje udjela u Fondu provodi se svakog radnog dana, po cijeni neto vrijednosti imovine po udjelu utvrđenoj za dan uplate, uz uvjet da je valjani zahtjev za kupnju udjela zaprimljen do 14:00 sati. Za primitke pristigle nakon 14:00 sati, danom uplate smatra se sljedeći radni dan. Zahtjev za kupnju udjela koji je zaprimljen u neradne dane bit će obrađen kao da je zaprimljen prvog radnog dana koji slijedi danu zaprimanja zahtjeva.

Najniži novčani iznos 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. Kupnja udjela u Fondu ne može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, niti prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela.

Udjel i prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela koji vodi Društvo. Društvo nije dužno dodijeliti udjele temeljem uplate koja nije prethodno popraćena uredno popunjenim

zahtjevom za kupnju udjela, te je ovlašteno odbiti dodjelu udjela iz razloga i u skladu s odjeljkom 4.2 prospekta Fonda.

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

6.3 Raspolaganje udjelima Fonda

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

Ako se iz dokumentacije koja je pravna osnova prijenosa raspolaganja ne mogu nedvojbeno utvrditi svi elementi potrebni za valjano raspolaganje udjelom, ulagatelj je, na poziv voditelja registra, dužan ispuniti i dostaviti obrazac za upis raspolaganja u registar udjela, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke tek po njegovom upisu u registar udjela Fonda koje vodi Društvo. Obrazac o prijenosu potpisuju i prenositelj i primatelj prijenosa, te ga dostavljaju Društvu.

Društvo, odnosno voditelj registra, odbit će upis u registar:

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

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

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

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

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

6.4 Zamjena udjela

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

Datumom zamjene udjela smatra se datum podnošenja zahtjeva za zamjenu udjela ako je zahtjev zaprimljen radnim danom do 14:00 sati, odnosno prvi sljedeći radni dan od dana podnošenja zahtjeva ako je zahtjev zaprimljen radnim danom iza 14:00 sati ili na dan koji nije radni dan. Otkup i izdavanje udjela u Fondu, kao dio postupka zamjene udjela, obavlja prema i u skladu s uobičajenim uvjetima otkupa i izdavanja propisanim pravilima i prospektom svakog od fondova pod upravljanjem Društva pojedinačno, sukladno čemu se danom izdavanja udjela smatra datum na koji su sredstava prenesena na račun fonda čiji se udjeli stječu. Potvrde o stanju udjela izdaju se na zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od sedam radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

6.5 Otkup udjela

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

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

Zahtjev za potpuni ili djelomičan otkup udjela u Fondu podnosi se u sjedištu Društva pri čemu je važeće stanje udjela zabilježeno u registru udjela Fonda koje vodi Društvo. Cijena otkupa udjela bit će isplaćena ulagatelju u roku od pet (5) radnih dana od dana zaprimanja valjanog zahtjeva za otkup, umanjena za iznos izlazne naknade obračunate u skladu s prospektom Fonda, na račun ulagatelja naznačen na zahtjevu za otkup. Potvrde o stanju udjela izdaju se na zahtjev ulagatelja najkasnije u roku od sedam radnih dana od dana podnošenja urednog zahtjeva.

6.5.1 Otkup "in specie"

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

6.6 Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu

6.6.1 Uvjeti obustave otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti samo ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela u Fondu. U slučaju nastupa navedenih okolnosti, Društvo će istodobno obustaviti i izdavanje udjela u Fondu. Ako depozitar nije suglasan s odlukom Društva o obustavi izdavanja i otkupa udjela, dužan je o tome bez odgode obavijestiti Agenciju, a obustavu nije dopušteno provesti.

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

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

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

6.6.2 Provedba i prestanak obustave otkupa i izdavanja udjela

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

Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu prestat će čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 dana od početka obustave. Temeljem zahtjeva Društva, Agencija iznimno može produžiti navedeni rok.

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

6.7 Dodatna pravila trgovanja udjelima Fonda

U skladu s pozitivnim propisima Republike Hrvatske, sve uplate u Fond i isplate iz Fonda obavljaju se u eurima. Društvo može donijeti odluku da uplate i isplate u Fondu budu i u nekoj drugoj valuti, pri čemu je dužno o takvoj odluci obavijestiti ulagatelje i Agenciju.

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

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

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

7. NAKNADE I TROŠKOVI FONDA

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

7.1 Ulazna naknada

Ulazna naknada se naplaćuje, u visini od 1,00% (jedan posto) od ukupne vrijednosti izdanih udjela koje ulagatelj stječe ukoliko je njihova vrijednost manja od EUR 10.000 (deset tisuća eura).

U slučaju da je ukupna vrijednosti izdanih udjela koje ulagatelj stječe veća od EUR 10.000 (deset tisuća eura) ulazna naknada se ne naplaćuje.

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

7.2 Izlazna naknada

Prilikom otkupa udjela Fonda ulagatelju se naplaćuje izlazna naknada u visini od 1,00% (jedan posto) od iznosa ukupne otkupne cijene udjela koje ulagatelj povlači iz Fonda temeljem otkupa udjela za ulaganja u Fond kraća od 3 (tri) godine.

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

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

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

7.3 Naknada za upravljanje

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

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

Društvo može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene

naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% (pedeset posto) iznosa naknade.

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

7.4 Naknada vezana uz prinos (naknada za uspješnost) Fonda

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

7.5 Ostali troškovi i naknade Fonda

Ostali troškovi koji mogu teretiti imovinu Fonda su:

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

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

7.6 Naknade i troškovi plativi depozitaru

Naknada za obavljanje poslova depozitara Fonda isplaćuje se depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,11% (nula cijelih jedanaest posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond.

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

* * *

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

8. LIKVIDACIJA I PRESTANAK FONDA

8.1 Uvjeti likvidacije Fonda

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

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

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

8.2 Ovlaštenje za provedbu likvidacije

Likvidaciju Fonda, kao likvidator, provodi:

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

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

8.3 Prava, obveze i odgovornost likvidatora

Likvidator Fonda je dužan bez odgode od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda, o tome obavijestiti Agenciju uz prateću dostavu teksta za objavu i obavijesti imateljima udjela, te u roku od tri dana od donošenja odluke o likvidaciji objaviti

informaciju o početku likvidacije i svakom imatelju udjela u Fondu dostaviti obavijest o početku likvidacije Fonda.

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

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

8.4 Završetak postupka likvidacije

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

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

9. PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM

9.1 Osnovni podaci o društvu za upravljanje Fondom

Fondom upravlja OTP invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1/d (u ovom prospektu: Društvo).

Osobni identifikacijski broj (OIB) Društva glasi: 96261939721.

Društvo je osnovano 20. studenog 1997. godine i upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-98/3592-2, s matičnim brojem upisa subjekta (MBS) 080181951. Poslovanje Društva odobreno je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/97-01/173, Ur. broj: 567-02/97-4, od 2. prosinca 1997. godine.

Temeljni kapital Društva iznosi 18.211.300 kn (osamnaest milijuna dvjesto jedanaest tisuća tristo kuna), što odgovara iznosu od 132.722,81 EUR (sukladno fiksnom tečaju konverzije između eura i hrvatske kune utvrđenom u Uredbi Vijeća (EU) 2022/1208 od 12. srpnja 2022. o izmjeni Uredbe (EZ) br. 2866/98 u pogledu stope konverzije eura za Hrvatsku). Temeljni kapital Društva uplaćen je u cijelosti.

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

- OTP uravnoteženi, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP INDEKSNI FOND, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP MERIDIAN 20, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP start fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP e-start fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP MULTI USD 2, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
- FOND ZA STABILNOST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom,
- OTP GLOBAL otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom.

9.2 Organi Društva

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština Društva.

9.2.1 Uprava

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

1. Zorislav Vidović, OIB: 69887635774, predsjednik uprave, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva,

2. Marinko-Šanto Miletić, OIB: 93768819117, član uprave, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva.

Životopisi članova Uprave

Zorislav Vidović

Zorislav Vidović predsjednik je Uprave Društva.

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

Marinko-Šanto Miletić

Marinko-Šanto Miletić, član uprave Društva, rođen je 1972. godine u Berlinu, u Njemačkoj. Poslije završene srednje škole matematičko-informatičkog smjera upisuje se na Ekonomski fakultet u Zagrebu, koji uspješno završava.

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

U studenom 2003. godine imenovan je članom uprave Društva, koju funkciju kontinuirano obavlja osim za vrijeme obavljanja funkcije člana uprave društva OTP osiguranje d.d./Groupama osiguranje d.d. i savjetnika uprave u društvu OTP banka d.d.

9.2.2 Nadzorni odbor Društva

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

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

Životopisi članova Nadzornog odbora

Slaven Celić

Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Splitu 1992. godine stekavši zvanje diplomiranog ekonomiste (VII/1 stupanj), smjer - unutrašnja trgovina. Nakon diplome radio je u srednjoj strukovnoj školi - Ekonomsko, upravno-birotehnička i trgovačka škola u Šibeniku kao

nastavnik ekonomske grupe predmeta. Od listopada 1999. godine zapošljava se u tadašnjoj Dalmatinskoj banci d.d. Zadar, Podružnica Šibenik, na radno mjesto viši kreditno-depozitni komercijalist te je u travnju 2001. godine imenovan za direktora odnosa s klijentima (voditelj poslovnog tima).

U ožujku 2004. godine prelazi u Sektor poslovanja s građanima na mjesto šefa Poslovne jedinice Šibenik u tada dijelom već integriranoj banci - Nova banka d.d., a iste godine imenovan je za direktora Sektora poslovanja s građanima. U samom početku uključuje se u projekt pripajanja Dubrovačke banke d.d. Novoj banci d.d. koji je uspješno završen u listopadu 2002. godine.

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

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

László Gáti

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

Nikola Mikša

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

Támas Bozsogi

Támas 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 Bankarkepezo u Budimpešti te govori engleski i njemački jezik.

Michael Meyer

Diplomirao je 2005. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Hamburgu, Njemačka. U razdoblju od travnja 2006. do srpnja 2015. radi u društvu Unicredit Bank Austria AG, u Beču, Austrija, uključujući rad na pozicijama analitičara i portfolio 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.

9.2.3 Skupština

Skupštinu Društva čine članovi Društva:

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

9.3 Odgovornost Društva

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

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

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

9.4 Pojediniosti o politici primitaka Društva

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

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

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

Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

- 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>.

10. PRUŽATELJI USLUGA FONDU

10.1 Depozitar

10.1.1 Osnovni podaci o depozitaru Fonda

Depozitar Fonda je OTP banka dioničko društvo, Split, Domovinskog rata 61, MB: 3141721, MBS: 060000531 (u daljem tekstu: Depozitar). Rješenjem Hrvatske Narodne Banke Z.br. 1870/2012 od 11. srpnja 2012. godine, OTP banci dioničko društvo odobreno je pružanje investicijskih i pomoćnih usluga i aktivnosti, a 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 odobreno je obavljanje poslova skrbništva nad vrijednosnim papirima.

Depozitar za Fond obavlja sljedeće poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara:

1. kontrolne poslove,
2. praćenje tijeka novca i
3. poslove pohrane imovine UCITS fonda.

10.1.2 Kontrolni poslovi depozitara

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata udjela Fonda obavljaju u skladu s Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Prospektom Fonda,
- osigurava da je neto vrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Fondu izračunata u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama, odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Prospektom Fonda,
- izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti s Zakonom, propisima Agencije, Prospektom i Pravilima Fonda,
- osigurava da svi prihodi i druga prava koja proizlaze iz transakcija imovinom Fonda budu doznačeni na račun Fonda u uobičajenim rokovima,
- osigurava da se prihodi Fonda koriste u skladu s Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i Prospektom Fonda,
- kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Prospekta Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa,
- izvještava Agenciju i Društvo o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda i
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara od strane Društva.

10.1.3 Praćenje tijeka novca Fonda

Depozitar osigurava učinkovito i prikladno praćenje tijeka novca Fonda, a posebno da se sve uplate ulagatelja izvršene u svrhu izdavanja udjela Fonda i sva ostala novčana sredstva Fonda evidentiraju na novčanim računima koji zadovoljavaju uvjete propisane Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona i drugim važećim propisima. Kada su novčani računi otvoreni u ime Depozitara, a za račun Fonda na njima se ne drže vlastita novčana sredstva Depozitara kao ni vlastita novčana sredstva osoba kod kojih su otvoreni ti računi. Depozitar o novčanim sredstvima Fonda evidentiranim na takvim novčanim računima vodi vlastite evidencije

10.1.4 Pohrana imovine Fondova

Depozitar će pohraniti na skrbništvo sve financijske instrumente koji mogu biti ubilježeni na račun otvoren u knjigama Depozitara kao i sve materijalizirane financijske instrumente koje je Društvo predalo Depozitaru. Depozitar će osigurati da se svi financijski instrumenti koji mogu biti ubilježeni na računu financijskih instrumenata otvorenom u knjigama Depozitara, vode na odvojenim računima na način kako je to propisano zakonom koji uređuje tržište kapitala i propisima donesenim na temelju njega u dijelu koji se odnosi na zaštitu imovine klijenata, otvorenima u ime društva za upravljanje, a za račun Fonda kojim upravlja, tako da se u svakom trenutku mogu jasno odrediti i razlučiti kao imovina koja pripada Fondu. Za svu ostalu imovinu Depozitar će provjeriti i potvrditi da je ista u vlasništvu Društva za račun Fonda na temelju informacija ili dokumenata koje mu je dostavilo Društvo ili, kada je to primjenjivo, na temelju podataka iz javno dostupnih registara i evidencija i drugih vanjskih izvora. Depozitar će voditi sveobuhvatnu i ažurnu evidenciju sve imovine Fonda, bez obzira da li je ista pohranjena na skrbništvo. Depozitar Društvu redovito dostavlja cjelovit i sveobuhvatan popis imovine Fonda ili na odgovarajući način omogućava Društvu trajan uvid u pozicije Fonda pohranjene kod Depozitara te izvještava o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koja mu je povjerena na pohranu i izvršava njegove naloge koji iz toga proizlaze.

Depozitar je odgovoran Društvu i ulagateljima u Fond za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te Ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom.

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

10.1.5 Delegiranje poslova na treće osobe

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,
- Soci t  G n rale S.A.,
- OTP banka Srbija a.d., Novi Sad,
- SKB Banka d.d. Ljubljana,
- BRD – Groupe Societe Generale S.A.,
- Unicredit Bank d.d. Bosna i Hercegovina,
- Komercijalna banka AD Skopje,
- Crnogorska Komercijalna banka AD Podgorica,
- The Bank of New York Mellon SA/NV.

Za ugovore sklopljene s trećim stranama za poslove pohrane i namire vrijednosnih 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.

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

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

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

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

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

10.1.6 Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara

Obavljanje poslova depozitara može uzrokovati potencijalni sukob interesa. Depozitar upravlja sukobom interesa na način da izbjegne zloupotrebu situacije sukoba interesa. U tu svrhu Depozitar koristi različite procedure i tehnike za upravljanje situacijama u kojima se sukob interesa može dogoditi kako bi izbjegla ili umanjila rizike i potencijalni utjecaj sukoba interesa na Fond.

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, internim aktima kojima je regulirano sprječavanje i upravljanje sukobima interesa uzimajući u obzir najbolju poslovnu praksu te osiguravajući pri tome postizanje najpovoljnijeg ishoda za imatelje udjela i Fond.

10.1.7 Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija

Ažurirane prethodno navedene informacije o depozitaru bit će dostupne ulagateljima na zahtjev.

10.2 Investicijski savjetnik

Niti jedna osoba ne djeluje kao investicijski savjetnik Fonda.

10.3 Revizor

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

10.4 Delegirani poslovi

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

Prilikom odabira trećih osoba, Društvo vodi brigu da te osobe imaju dobar ugled, stručne kvalifikacije i iskustvo potrebno za obavljanje delegiranih poslova, te da se delegiranjem ne ugrožavaju interesi ulagatelja i Fonda.

Društvo je dužno na svojim mrežnim stranicama objaviti 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.

Popis poslova delegiranih na treću osobu:

Poslovi interne revizije: OTP banka dioničko društvo.

* * *

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

* * *

OTP INVEST

društvo za upravljanje fondovima d.o.o.

Zorislav Vidović

Predsjednik Uprave