



OTP GLOBAL

8. veljače 2024.

Prospekt otvorenog alternativnog investicijskog
fonda s javnom ponudom

OTP GLOBAL

otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom

~*~*~*~

PROSPEKT

Ovaj prospekt predstavlja javnu ponudu i poziv na kupnju udjela u otvorenom alternativnom investicijskom fondu s javnom ponudom (AIF fondu) OTP GLOBAL. 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, 8. veljače 2024.

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

1.	UVOD.....	5
1.1	Alternativni investicijski fondovi.....	5
1.2	Otvoreni alternativni investicijski fondovi s javnom ponudom.....	5
1.3	Ulaganje u otvorene alternativne investicijske fondove s javnom ponudom	5
1.4	Zakonski okvir i nadzor poslovanja otvorenih investicijskih fondova	6
2.	PODACI O FONDU.....	7
2.1	Osnovni podaci o Fondu	7
2.2	Osnovna obilježja i povijesni prinos Fonda.....	7
2.3	Ciljevi i investicijska politika	9
2.4	Strategija i ograničenja ulaganja imovine.....	9
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	19
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.....	24
3.2.4	Reputacijski rizik.....	24
3.2.5	Rizik promjene cijene (tržišni rizik)	24

3.2.6	Rizik financijske poluge	24
3.2.7	Valutni rizik.....	24
3.2.8	Kreditni rizik	24
3.2.9	Rizik likvidnosti.....	25
3.2.10	Kamatni rizik.....	25
3.2.11	Rizik promjene poreznih propisa	25
4.	UPRAVLJANJE FONDOM	26
4.1	Ugovor o ulaganju u Fond	26
4.2	Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju.....	26
4.3	Poslovna godina	27
4.4	Raspolaganje s dobiti Fonda	27
4.5	Financijski izvještaji i revizija izvještaja Fonda.....	27
4.6	Dostupnost i dostava dokumenata i izvještaja Fonda	28
4.7	Objave i obavijesti ulagateljima	28
4.8	Porezni status Fonda	29
4.9	Porezni status ulagatelja.....	29
5.	UTVRĐIVANJE VRIJEDNOST IMOVINE I CIJENE UDJELA FONDA.....	31
5.1	Početna ponuda udjela i prikupljanje sredstava Fonda	31
5.2	Utvrdjivanje vrijednosti imovine Fonda.....	32
5.3	Utvrdjivanje cijene udjela Fonda	32
5.4	Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda	33
6.	UDJELI U FONDU	34
6.1	Udjeli i prava iz udjela u Fondu	34
6.2	Izdavanje udjela	34
6.3	Raspolaganje udjelima Fonda	35
6.4	Zamjena udjela.....	36
6.5	Otkup udjela.....	36
6.5.1	Otkup "in specie"	36
6.6	Obustava izdavanja i otkupa udjela u Fondu.....	37
6.6.1	Uvjeti obustave otkupa i izdavanja udjela	37
6.6.2	Provedba i prestanak obustave otkupa i izdavanja udjela	38
6.7	Dodatna pravila trgovanja udjelima Fonda	38

7.	NAKNADE I TROŠKOVI FONDA.....	39
7.1	Ulazna naknada.....	39
7.2	Izlazna naknada	39
7.3	Naknada za upravljanje	39
7.4	Naknada vezana uz prinos (naknada za uspješnost) Fonda	40
7.5	Ostali troškovi i naknade Fonda	40
8.	LIKVIDACIJA I PRESTANAK FONDA.....	42
8.1	Uvjeti likvidacije Fonda.....	42
8.2	Ovlaštenje za provedbu likvidacije.....	42
8.3	Prava, obveze i odgovornost likvidatora	43
8.4	Završetak postupka likvidacije	43
9.	PODACI O DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM	44
9.1	Osnovni podaci o društvu za upravljanje Fondom.....	44
9.2	Organi Društva.....	44
9.2.1	Uprava	44
9.2.2	Nadzorni odbor Društva	45
9.2.3	Skupština	47
9.3	Odgovornost Društva.....	47
9.4	Pojedinosti o politici primitaka Društva.....	48
10.	PRUŽATELJI USLUGA FONDU.....	49
10.1	Depozitar.....	49
10.1.1	Osnovni podaci o depozitaru Fonda	49
10.1.2	Kontrolni poslovi Depozitara	49
10.1.3	Praćenje tijeka novca Fonda	50
10.1.4	Pohrana imovine Fondova	50
10.1.5	Delegiranje poslova na treće osobe	51
10.1.6	Sukob interesa u odnosu na poslove depozitara	58
10.1.7	Izjava o dostupnosti ažuriranih informacija.....	58
10.2	Investicijski savjetnik	58
10.3	Revizor	58
10.4	Delegirani poslovi	59

1. UVOD

1.1 Alternativni investicijski fondovi

Alternativni investicijski fond (u daljnjem tekstu: AIF) je investicijski fond osnovan sa svrhom i namjenom prikupljanja sredstava javnom ili privatnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem ulaganja AIF-a, a isključivo u korist imatelja udjela tog AIF-a. AIF može biti otvoreni i zatvoreni.

1.2 Otvoreni alternativni investicijski fondovi s javnom ponudom

Otvoreni AIF je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima (u daljnjem tekstu: UAIF) i kojom UAIF upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima, prospekta i/ili pravila toga fonda.

Otvorenim AIF-om može upravljati samo vanjski UAIF. UAIF upravlja imovinom AIF-a s ciljem ostvarivanja zajedničkih interesa imatelja udjela u fondu iskazanih prospektom i/ili pravilima fonda. Pri upravljanju imovinom AIF-a, UAIF nastoji ostvariti višu stopu prinosa na ulaganje uz istovremeno uvažavanje ograničenja ulaganja te zahtjeva za sigurnošću i likvidnošću plasmana svojstvenih pojedinoj vrsti AIF-a, utvrđenih pravilima i, kada je primjenjivo, prospektom toga fonda.

Na otvoreni AIF s javnom ponudom se u dijelu informiranja ulagatelja i izrade prospekta primjenjuje pravila kao za UCITS fondove i viša razina zaštite.

Udjeli otvorenog AIF-a se na način i pod uvjetima utvrđenim prospektom i/ili pravilima fonda, na zahtjev imatelja udjela otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine otvorenog AIF-a. Udjeli otvorenog AIF-a mogu se nuditi javnom i privatnom ponudom.

Udjeli AIF-a s javnom ponudom mogu se nuditi malim ulagateljima i ulagateljima koji se u skladu sa zakonom koji uređuje tržište kapitala smatraju profesionalnim ulagateljima ili se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji.

1.3 Ulaganje u otvorene alternativne investicijske fondove s javnom ponudom

Prilikom odabira AIF-a u koji ulagatelj namjerava uložiti svoja sredstva potrebno je, kao i kod svake druge vrste investicijskih fondova, s pozornošću proučiti prospekt i pravila fonda u cilju uočavanja prednosti, ali i potencijalnih rizika, vezanih uz narav i obilježja odabranog AIF-a. AIF-ovi se mogu međusobno znatno razlikovati po vrstama imovine u koju ulažu, kao i uvjetima ulaganja sredstava fonda, slijedom čega mogući prinos na ulaganje u AIF-ove te stupanj rizika koji se ulaganjem preuzima mogu značajno odstupati nego u slučaju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom.

Sukladno tome, potrebno je proučiti 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 odabira AIF-a treba izabrati onaj čija strategija ulaganja u najvećoj mjeri odgovara postavljenim ciljevima.

U cilju lakše orijentacije, stvaranja mišljenja te donošenja odluke o kupnji udjela u AIF-u, ulagatelj mora voditi računa o tome da je očekivani povrat na uložena sredstva sukladan tržišnom riziku koji se pri tome preuzima. Odnosno, što je veći očekivani povrat na uložena sredstva to je veći rizik preuzet takvim ulaganjem.

Pored toga, potrebno je voditi računa o vremenskom roku ulaganja koji čini sastavni dio odluke o ulaganju u pojedini AIF. U skladu s time, ukoliko je ulagatelj spreman na ulaganje s dužim vremenskim rokom primjerenim se čini odabir AIF-a koji će iskazivati veće oscilacije cijene udjela u kraćim vremenskim intervalima, što se može nadoknaditi većim prinosom u dužem vremenskom razdoblju.

Stoga, vrlo je važno da svaki ulagatelj samostalno utvrdi razinu rizika koju je spreman preuzeti, kao i vremenski horizont svojeg ulaganja. Također, pri odabiru ulaganja treba uzeti u obzir svoje osobne ciljeve ulaganja te biti svjestan da je ova vrsta fonda u skladu s njima.

1.4 Zakonski okvir i nadzor poslovanja otvorenih investicijskih fondova

U Republici Hrvatskoj, ustrojstvo i rad AIF-ova i UAIF-ova uređeno je Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (Narodne novine, br. 21/2018, 126/2019, 110/2021 i 83/2023; u daljnjem tekstu: Zakon) kojim se u pravni sustav Republike Hrvatske prenose sljedeće direktive:

1. Direktiva 2011/61/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2011. o upraviteljima alternativnih investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2003/41/EZ i 2009/65/EZ te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 1095/2010 (Tekst značajan za EGP) (SL L 174, 1. 7. 2011.), kako je posljednji put izmijenjena Uredbom (EU) 2017/2402 Europskog parlamenta i Vijeća od 12. prosinca 2017. o utvrđivanju općeg okvira za sekuritizaciju i o uspostavi specifičnog okvira za jednostavnu, transparentnu i standardiziranu sekuritizaciju te o izmjeni direktiva 2009/65/EZ, 2009/138/EZ i 2011/61/EU te uredbi (EZ) br. 1060/2009 i (EU) br. 648/2012 SL L 347, 28.12.2017) (u daljnjem tekstu: Direktiva 2011/61/EU);
2. Direktiva 2011/89/EU Europskog parlamenta i Vijeća od 16. studenoga 2011. o izmjeni direktiva 98/78/EZ, 2002/87/EZ, 2006/48/EZ i 2009/138/EZ u odnosu na dodatni nadzor financijskih subjekata u financijskom konglomeratu (Tekst značajan za EGP) (SL L 326, 8. 12. 2011.);

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 UAIF-ova 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 GLOBAL otvoreni alternativni 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, OIB: 96261939721 (u daljnjem tekstu: "Društvo"), u svrhu ostvarivanje rasta novčanih sredstava ulaganjem u druge investicijske fondove koji su pojedinačno izloženi različitim klasama imovine.

Ulagatelji u Fond su mali ulagatelji te profesionalni ulagatelji u smislu Zakona.

Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva 9. prosinca 2020. godine.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 972-02/20-01/26, URBROJ: 326-01-40-42-20-14 od 29. listopada 2020. godine, Društvu je odobreno osnivanje i upravljanje Fondom.

Fond se osniva na neodređeno vrijeme.

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
Investicijski cilj	Investicijski cilj Fonda je nastojanje ostvarivanja rasta cijene udjela Fonda ulaganjem pretežito u druge investicijske fondove koji su pojedinačno izloženi različitim klasama imovine, a zatim i u druge dozvoljene klase imovine. Takvim diversificiranim ulaganjem nastojat će se postići stabilniji prinos i manja oscilacija cijene udjela u odnosu na ulaganja koja su izložena isključivo

	dioničkom tržištu
Glavne vrste imovine	Investicijski fondovi (UCITS, AIF, uključujući i ETF)
Iznimka ograničenja prema izdavatelju više od 35% NAV-a	Ne
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
Ciljani ulagatelji	<ul style="list-style-type: none"> • Koji su spremni ulagati na rok od tri do pet godina • S barem osnovnim predznanjem o tržištu kapitala, investicijskim fondovima, obveznicama i dionicama te njihovim karakteristikama • Koji mogu podnijeti visoku rizičnost • Koji žele ostvarenje porasta vrijednosti ulaganja u srednjem roku, a u međuvremenu mogu podnijeti oscilacije vrijednosti ulaganja • Koji mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva ulaganja • Koji žele uložiti u diversificiranu imovinu kroz investicijske fondove različitih strategija
Horizont ulaganja	3-5 godina
Najznačajniji rizici	Tržišni rizik, valutni rizik
Ukupni profil rizičnosti	Visok
Valuta uplate i isplate	EUR
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	1,00% za ulaganja kraća od 1 godine
Upravljačka naknada	1,10%

OTP GLOBAL je sukladno svojim obilježjima i naravi otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, vrsta fonda: mješoviti, prema Pravilniku o vrstama alternativnih investicijskih fondova (Narodne novine, br. 28/2019, 15/2020 i 155/2022), koji ima za isključiv cilj zajedničko ulaganje imovine u financijsku imovinu dopuštenu odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i propisa proizašlih iz Zakona.

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 Fonda, tijekom dosadašnjeg poslovanja Fonda, u razdoblju od osnivanja do zaključno s 31. prosinca 2023. godine, ostvaren je prinos Fonda od – 6,09%, i to:

- 2020. / -0,08%
- 2021. / -1,24%
- 2022. / -4,93%
- 2023. / 13,09%.

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 investicijska politika

Investicijski cilj Fonda je nastojanje ostvarivanja rasta cijene udjela Fonda ulaganjem pretežito u druge investicijske fondove koji su pojedinačno izloženi različitim klasama imovine, a zatim i u druge dozvoljene klase imovine. Takvim diversificiranim ulaganjem nastojat će se postići stabilniji prinos i manja oscilacija cijene udjela u odnosu na ulaganja koja su izložena isključivo dioničkom tržištu.

Fond nastoji postići investicijski cilj aktivno upravljajući imovinom, bez uspoređivanja sa referentnom vrijednosti (benchmark). Društvo će nastojati ostvariti opisani investicijski cilj te ne može dati garanciju da će isti biti ostvaren.

2.4 Strategija i ograničenja ulaganja imovine

Investicijski cilj Fonda primarno će se ostvarivati kroz ulaganja u druge investicijske fondove, a zatim i u druge dozvoljene klase imovine. Prilikom odabira investicijskih fondova nastojat će se ostvariti visoka diversificiranost ulaganja. Diverzifikacija ulaganja podrazumijeva da je imovina Fonda uložena u financijske instrumente čije se cijene ne kreću uvijek u istim smjerovima (rastu ili padaju), već svojim neusklađenim kretanjem smanjuju oscilacije cijene udjela Fonda, pogotovo u usporedbi s ulaganjem u pojedinačne instrumente. Odabrani investicijski fondovi bit će izloženi različitim pojedinačnim klasama imovine, različitim geografskim tržištima i stilovima ulaganja. U svrhu postizanja svog cilja, Fond će koristiti mjeru korelacije i mjeru doprinosa rizičnosti svake pojedine investicije ukupnoj rizičnosti portfelja. Volatilitnost pojedinih investicija u koje će imovina Fonda biti uložena može biti visoka, ali zbog niže korelacije s drugim investicijama u koje će imovina Fonda biti uložena, volatilitnost ukupnog portfelja može biti niža. Visoka diverzifikacija ukupnog portfelja koja se želi postići ovakvom strategijom omogućit će stabilnu strukturu ulaganja koja će manje ovisiti o promjenama tržišnih uvjeta.

Izloženost dioničkom tržištu ostvarivat će se najvećim dijelom ulaganjem u investicijske fondove, a zatim i u dionice i prava na dionice. Prilikom odabira fondova za stjecanje dioničke izloženosti vodit će se računa o tome da su izloženi različitim geografskim tržištima i/ili različitim stilovima ulaganja.

Izloženost tržištu obveznica najvećim dijelom će se ostvarivati ulaganjem u investicijske fondove koji su izloženi kretanju prinosa na dug državnih i korporativnih izdavatelja s globalnom

geografskom izloženošću, a zatim i ulaganjem u dužničke vrijednosne papire koje je izdala i za koje jamči Republika Hrvatska ili neka druga država članica.

Portfelj Fonda će biti izložen tržištu roba isključivo preko ulaganja u investicijske fondove koji su pretežito izloženi tržištu roba, odnosno kretanjima cijene nafte, plina, plemenitih metala, poljoprivrednih proizvoda, te industrijskih metala.

Izloženost tržištu novca ostvarivat će se ulaganjem u novčane depozite kod kreditnih institucija, instrumente tržišta novca i novčane investicijske fondove. U tržište novca ulagat će se isključivo s ciljem smanjenja volatilnosti Fonda, te ukoliko nema dovoljno drugih prihvatljivih prilika za ulaganje.

Fondu je dopušteno ulaganje u sljedeće vrste imovine: investicijski fondovi (UCITS, AIF, uključujući dionice investicijskih fondova kojima se trguje na burzi - ETF), instrumente tržišta novca i novčane depozite, dionice i prava na dionice, dužničke vrijednosne papire, opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice, te u REPO poslove.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u skladu s ograničenjima ulaganja iz Zakona i propisa proizašlih iz Zakona, te u skladu sa sljedećim ograničenjima:

- investicijski fondovi (UCITS, AIF, uključujući dionice investicijskih fondova kojima se trguje na burzi - ETF), do 100% neto vrijednosti imovine Fonda;
- depoziti kod kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda;
- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala i za koje jamči Republika Hrvatska ili neka druga država članica Europske unije, do ukupno 35% neto vrijednosti imovine Fonda;
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, druge države članice Europske unije ili Sjedinjenih Američkih Država, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda;
- repo i obrnuti repo ugovori, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond može ulagati u investicijske fondove koji su po svojoj strukturi ulaganja mješoviti, dionički, obveznički i novčani, te u fondove koji su pretežito izloženi tržištu roba i investicijske fondove koji za cilj imaju ostvarivanje pozitivnih prinosa neovisno o fazi ekonomskog ciklusa (eng. absolute return fondovi). Fond može do najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda uložiti u fondove koji su pretežito izloženi tržištu roba. Dionička izloženost Fonda bit će minimalno 10% neto vrijednosti imovine Fonda, a najviše 60% neto vrijednosti imovine Fonda. Fond neće ulagati u nekretninske alternativne investicijske fondove. Fond nije geografski ni sektorski specijaliziran. Dominantna valuta ulaganja bit će euro (EUR) i mađarska forinta (HUF).

Fondu je dozvoljeno ulaganje u druge fondove pod upravljanjem Društva, u skladu sa Zakonom, pri čemu Društvo Fondu ulaznu i izlaznu naknadu, naknadu za upravljanje, te naknadu Depozitaru, koje su inače plative ulaganjem u taj fond, naplaćuje sukladno zakonskim odredbama. Detalji upravljanja sukobom interesa opisani su u poglavlju 3.2.1.

Fondu je dozvoljeno ulaganje u investicijske fondove pod upravljanjem društava koja su s Društvom povezana zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, pri čemu ta društva Fondu ne smiju naplatiti ulaznu i izlaznu naknadu. Detalji upravljanja sukobom interesa opisani su u poglavlju 3.2.1.

Fond može do 50% neto vrijednosti imovine Fonda ulagati u fondove pod upravljanjem društva OTP ALAPKEZELŐ pri čemu udio svakog pojedinačnog fonda neće biti veći od 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond može do 50% neto vrijednosti imovine Fonda ulagati u fondove pod upravljanjem Društva pri čemu udio svakog pojedinačnog fonda neće biti veći od 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond će ulagati u druge fondove pod upravljanjem Društva te u fondove pod upravljanjem društva OTP ALAPKEZELŐ sukladno općoj procjeni kretanja tržišta i stanju ekonomskog ciklusa u danom trenutku. Također, Fond će ulagati u navedene fondove ukoliko takvim ulaganjem postiže željenu diversifikaciju ulaganja i izloženost određenom dijelu tržišta i klasama imovine. Prednost ulaganju u fondove pod upravljanjem Društva te u fondove pod upravljanjem društva OTP ALAPKEZELŐ nad ulaganjem u neke druge investicijske fondove bila bi iz razloga jer Društvo duži niz godina prati fondove kojima upravlja OTP ALAPKEZELŐ (njihovu investicijsku strategiju i rizike) te mogući agregatni portfelj tih fondova i fondova pod upravljanjem Društva predstavlja investicijski cilj i strategiju Fonda, odnosno pokriva velik dio tržišta i izloženosti koje Fond želi postići, a koje su navedene u ovom Prospektu. Potencijalnim sukobom interesa koji proizlazi iz takvog ulaganja Fonda upravljat će se, između ostalog opisanog u poglavlju 3.13, svođenjem učestalog trgovanja udjelima tih fondova na minimum (tj. nije namjera Fonda da učestalo trguje udjelima tih fondova). Ukoliko Fond ne bude mogao ispuniti željenu izloženost ulagajući u te fondove, istu će postići ulaganjem u neke druge investicijske fondove, uključujući ETF-ove, te direktnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i dionice, u skladu sa gore propisanim ograničenjima ulaganja. Detalji upravljanja sukobom interesa opisani su u poglavlju 3.13.

Fond neće ulagati u one investicijske fondove čija je naknada za upravljanje veća od 2,50%.

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

Društvo može koristiti sljedeće tehnike i instrumente za učinkovito upravljanje portfeljem vezane uz prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca:

- Repo ugovore (koji obuhvaćaju repo i obratni repo ugovor);

na način kako su definirane Uredbom EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, odnosno „repo transakcija

znači transakcija uređena ugovorom kojom druga ugovorna strana prenosi vrijednosne papire, robu ili zajamčena prava koja se odnose na pravo vlasništva nad vrijednosnim papirima ili robom, kada to jamstvo izdaje priznata burza koja ima prava na vrijednosne papire ili robu i kada ugovor drugoj ugovornoj strani ne dopušta prijenos ili zalog određenog vrijednosnog papira ili robe u odnosu na više od jedne druge ugovorne strane u isto vrijeme, uz obvezu njihova otkupa, ili otkupa zamjenskih vrijednosnih papira ili robe koji odgovaraju istom opisu, po određenoj cijeni na datum u budućnosti koji je odredio ili će odrediti prenositelj, što predstavlja repo ugovor za drugu ugovornu stranu koja prodaje vrijednosne papire ili robu, a obratni repo ugovor za drugu ugovornu stranu koja ih kupuje”.

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

Repo poslovi

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

Upravljanje kolateralom

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

- a) Likvidnost - svaki primljeni kolateral koji nije novac treba zadovoljavati likvidnosne zahtjeve barem jednake onima koje zadovoljava imovina u koju je fondu dozvoljeno ulagati;

- b) Vrednovanje - vrednovanje kolaterala se vrši na dnevnoj osnovi, a imovina čija cijena ima veliku volatilnost neće biti prihvaćena ukoliko se ne primijeni prikladan i konzervativan haircut;
- c) Kreditna kvaliteta izdavatelja - Društvo će voditi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja kolaterala sukladno internim sustavima upravljanja rizicima;
- d) Korelacija - primljeni kolateral mora biti izdan od izdavatelja čiji kreditni rizik ne smije ovisiti o kreditnom riziku druge ugovorne strane;
- e) Diversifikacija kolaterala - kako bi se postigla zadovoljavajuća razina diverzifikacije kolaterala u smislu izloženosti državi, tržištu i izdavatelju, udio kolaterala izdan od pojedinog izdavatelja može činiti najviše 20% neto imovine fonda. Fond smije u potpunosti biti kolateraliziran vrijednosnim papirima čiji je izdavatelj ili za kojeg garantira država članica Europske Unije, neka od njenih jedinica lokalne samo uprave ili država članica OECD-a;
- f) Rizici povezani uz upravljanje kolateralom, kao što su operativni i regulatorni rizik, bit će identificirani, upravljani i uklonjeni kroz proces upravljanja rizicima društva;
- g) Primljeni kolaterali se pohranjuju kod depozitara;
- h) Fond ima pravo raspolagati kolateralom ukoliko druga ugovorna strana ne ispuni svoje ugovorne obveze;
- i) Ponovna uporaba kolaterala podliježe regulatornim ograničenjima iz Uredbe (EU) 2015/2365.

2.5. Ulagatelji i motivi ulaganja u Fond

Ulagatelji u Fond su mali ulagatelji i profesionalni ulagatelji u smislu Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018, 17/2020, 83/2021 i 151/2022) i oni koji se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji.

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

- ulagateljima koji su spremni ulagati na rok od tri do pet godina;
- ulagateljima s barem osnovnim predznanjem o tržištu kapitala, investicijskim fondovima, obveznicama i dionicama te njihovim karakteristikama;
- ulagateljima koji mogu podnijeti visoku rizičnost;
- ulagateljima koji žele ostvarenje porasta vrijednosti ulaganja u srednjem roku, a u međuvremenu mogu podnijeti oscilacije vrijednosti ulaganja;
- ulagateljima koji mogu prihvatiti da vrijednost njihova ulaganja može tijekom razdoblja ulaganja pasti ispod vrijednosti uloženog i ne očekuju jamstva ulaganja;
- ulagateljima koji žele uložiti u diversificiranu imovinu kroz investicijske fondove različitih strategija.

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 podmičivanje i korupciju, porez, izvršne naknade, mogućnosti glasanja dioničara i unutarnju kontrolu.

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

Sukladno stavku 1. članka 4. Uredbe (EU) 2019/2088 Europskog Parlamenta i Vijeća o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, Društvo izjavljuje kako slijedi: Društvo uzima u obzir glavne negativne utjecaje svojih odluka o ulaganju na čimbenike održivosti, međutim kod ulaganja na kojima se temelji ovaj financijski proizvod ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti. Fond ne promiče ekološke ili društvene karakteristike u smislu članka 8. Uredbe (EU) 2019/2088 niti fond ima održivo ulaganje kao cilj u smislu članka 9. Uredbe (EU) 2019/ 2088. Neovisno o gore navedenom, Društvo je u procesu upravljanja rizicima Fonda integriralo rizik održivosti kao zasebnu kategoriju rizika, te ga razmatra i mjeri neovisno od ostalih kategorija rizika. Društvo prepoznaje navedeni rizik, no zasad ga ne uključuje u odluke pri ulaganjima. Društvo mjeri izloženost riziku održivosti, međutim isto neće biti ograničavajući faktor prilikom donošenja odluka o ulaganjima. Informacije o glavnim štetnim učincima na čimbenike održivosti, uključujući i brožčani iskaz istih, biti će dostupne u godišnjim izvještajima Fonda, počevši od financijske godine koja završava 31. prosinca 2022., sukladno zahtjevima Uredbe (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga i propisima donesenim na temelju te uredbe

3. RIZICI ULAGANJA U FOND

3.1 Osnovna obilježja rizika ulaganja u Fond

OTP GLOBAL je otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom i u osnovi i prema svojoj naravi je visokog 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: visoka rizičnost, te se može očekivati visoka volatilnost 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)
Kreditni rizik
Rizik druge ugovorne strane
Rizik financijske poluge
Rizik koncentracije
Rizik likvidnosti
Rizik namire
Operativni rizik
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 s 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 glavnice, 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 može biti 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. Što je modificirana duracija nekog financijskog instrumenta ili portfelja veća, to će utjecaj promjene kamatnih stopa na njegovu vrijednost također biti veći. 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 pronalazjenja 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 u kojoj je denominirana cijena udjela Fonda, a posebice može biti u mađarskoj forinti (HUF) kao drugoj dominantnoj valuti ulaganja 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 praćenjem valutne izloženosti Fonda te po potrebi 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 uložen 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 te repo i obrnuti repo poslova. 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.

Maksimalna razina financijske poluge koju će Fond postizati bit će do 100% neto vrijednosti imovine Fonda. Rezultat ulaganja u financijske izvedenice znači da ulaganje u financijske izvedenice može povećati promjenjivost vrijednosti imovine Fonda i povećati raspon promjena cijene udjela Fonda.

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 izdavatelja 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 s primjerenim znanjem i iskustvom u obavljanju komparativnih poslova.

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

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

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

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

3.2.2 Rizik sukoba interesa

Rizik sukoba interesa odnosi se na sva postupanja Društva i Fonda, njihovih relevantnih osoba te osoba s kojima se one nalaze u odnosu uske povezanosti, a koja mogu imati negativne posljedice za interese ulagatelja. S obzirom da je Fondu dozvoljeno ulagati u druge fondove pod upravljanjem Društva te u fondove pod upravljanjem društava koja su s Društvom povezana zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom, Društvo i Fond je dodatno izloženo sukobu interesa. Društvo će rizikom koji proizlazi iz toga upravljati na način da je dodatno ograničilo takva ulaganja.

Također, 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.

Unutarnja organizacijska struktura Društva osigurava te je u svakom trenutku dužna osigurati pretpostavke za zakonito i pravilno obavljanje poslova te odvojenost pojedinih poslova

upravljanja investicijskim fondovima pod upravljanjem Društva i individualnih portfelja, te poslova u vezi s obavljanjem investicijskih usluga kao i odvojenost od poslova društava koja su s Društvom povezana zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom.

Okvir profesionalnog ponašanja djelatnika Društva zasniva se na sljedećim ciljevima i općim načelima poslovanja: stručnost i savjesnost, odgovornost i transparentnost u osobnim transakcijama s financijskim instrumentima, izbjegavanje sukoba interesa, odgovornost u komunikaciji s klijentima, upravljanje fondovima i individualnim portfeljima prema načelu jednakosti.

Uprava Društva će procijeniti područja u kojima je interes imatelja udjela u sukobu s interesima portfelja i/ili imovine kojima upravljaju s Društvom povezane osobe/društva. U slučaju nastanka nekog od navedenih područja, interes imatelja udjela u investicijskom fondu odnosno trećih osoba čija imovina je zaprimljena pod upravljanje bit će primarno zadovoljena. Mogući sukob interesa Uprava Društva nastojat će svesti na najmanju moguću mjeru, odnosno onu mjeru koja će omogućiti adekvatno dokumentiranje, kroz odvojenost poslovanja društava unutar iste grupe vlasnika. Odvojenost članica unutar iste grupe odvijat će se u organizacijskom pogledu kroz različite odjele unutar kojih se donose investicijske odluke, fizičkom pogledu kroz različite donosioce investicijskih odluka odnosno suštinski kroz implementaciju investicijskih ciljeva i njihovog izvršenja na nivou pojedine imovine/fonda pod upravljanjem.

U pogledu trgovanja za vlastiti račun i sprječavanja sukoba interesa, relevantne osobe su odgovorne za pravovremeno pružanje istinitih i točnih informacija o s njom povezanim osobama. Također, relevantne osobe su odgovorne za pravovremeno pružanje istinitih i točnih informacija o vlasništvu financijskih instrumenata. Trgovanjem financijskim instrumentima za vlastiti račun relevantne osobe ni u kojem slučaju ne smiju staviti osobne interese ispred interesa ulagatelja i investicijskih fondova pod upravljanjem Društva/individualnih portfelja ili samog Društva, a trgovanje mora biti, prema količini i načinu provedbe, sukladno uobičajenoj ulagateljskoj praksi isključivo s ciljem ulaganja, a ne špekulativnog trgovanja. Društvo provodi kontrolu osobnih transakcija sukladno proceduri opisanoj u internoj politici.

Osnovno načelo pri obavljanju transakcija za otvorene i alternativne investicijske fondove kojima Društvo upravlja te individualne portfelje je pravedno i jednako postupanje prema svim ulagateljima, bez obzira na veličinu i vrijeme njihovog ulaganja, a sve u skladu sa definiranom strategijom i politikom ulaganja za svaki investicijski fond i individualni portfelj. Kada je Društvo odlučilo obaviti određenu transakciju dužno je to učiniti bez nepotrebnih odlaganja uzimajući u obzir trenutne tržišne okolnosti.

S obzirom na različite strategije ulaganja pojedinih investicijskih fondova pod upravljanjem i individualnih portfelja, uplate i isplate ulagatelja, kretanje cijena na tržištu u određenom vremenskom razdoblju te mogućnosti da zbog niske likvidnosti pojedinih financijskih instrumenata svi nalozi neće biti realizirani u potpunosti, nije moguće unaprijed odrediti preciznu formulu za određivanje prioriteta transakcija. Kako bi se u najvećoj mogućoj mjeri osigurao fer i jednaki tretman individualnih portfelja klijenata i ulagatelja investicijskih fondova

kojima Društvo upravlja, prilikom kupnje i prodaje financijskih instrumenata zaposlenik odjela „Front office“ je dužan pridržavati se navedenih karakteristika svakog fonda.

Zabranjena je svaka prodaja, kupnja ili prijenos imovine, obavljanje drugih transakcija ili uobičajenih poslova na tržištu kapitala između Fonda i fondova i/ili individualnih portfelja kojima Društvo upravlja i fondova kojima upravljaju društava koja su s Društvom povezana zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom ako bi uvjeti pod kojima se iste obavljaju bili različiti od tržišnih ili bi jedan fond i/ili individualni portfelj stajali u nepovoljniji položaj u odnosu na drugi. Za svaku od prethodno navedenih kupnji, prodaja ili prijenosa imovine, transakcija ili uobičajenih poslova na tržištu kapitala, potrebno je obrazložiti i dokumentirati razloge zbog kojih se obavlja te navedenu dokumentaciju čuvati na način utvrđen propisima donesenim na temelju Zakona.

Društvo internim aktima propisuje uvjete i okolnosti u kojima je dozvoljena prodaja, kupnja ili prijenos imovine, obavljanje drugih transakcija ili uobičajenih poslova na tržištu kapitala između Fonda i fondova i/ili individualnih portfelja kojima upravlja.

Ugovaranje prodaje, kupnje ili prijenosa imovine između portfelja i/ili investicijskih fondova pod upravljanjem Društva može se iznimno odobriti:

- ukoliko jedan od fondova ili individualnih portfelja ima potrebu za likvidnosti dok drugi investicijski fond ili individualni portfelj ima višak likvidnosti te se gore navedenim međusobnim trgovanjem smanjuju troškovi trgovanja (troškovi posrednika prilikom kupoprodaje vrijednosnica),
- kad uslijed promjene tržišnih uvjeta postojeći individualni portfelj ili jedan od fondova ne zadovoljava investicijsku politiku i propisana ograničenja ulaganja, a prodajom, kupnjom ili prijenosom imovine između individualnih portfelja ili fondova može se zadovoljiti investicijska politika i propisana ograničenja ulaganja drugog individualnih portfelja ili fondova.

Također, sukobom interesa upravljat će se i svođenjem učestalog trgovanja udjelima fondova pod upravljanjem Društva i fondova pod upravljanjem društava koja su s Društvom povezana zajedničkom upravom ili kontrolom, ili značajnim izravnim ili neizravnim međusobnim vlasničkim udjelom na minimum (tj. nije namjera Fonda da učestalo trguje udjelima tih fondova).

Društvo propisuje i provodi osnovna načela trgovanja i proces neovisnosti pri donošenju investicijskih odluka čiji se detalji nalaze u zapisnicima investicijskog odbora.

Svaki zaposlenik Društva dužan je Upravi i osobi zaduženoj za praćenje usklađenosti poslovanja Društva s relevantnim propisima (Compliance officer) prijaviti svaki uočeni postojeći ili mogući sukob interesa, uključujući okolnosti koje mogu dovesti do nastanka sukoba interesa.

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 u koju se ulažu i u kojima se obračunavaju sredstva Društva je EUR.

3.2.8 Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta koji se nalazi u imovini Društva ili strana s kojom je sklopljen posao na financijskom tržištu, neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Društva. Kreditni rizik je rizik koji proizlazi iz promjene, odnosno pada kreditne sposobnosti

izdavatelja vrijednosnih papira i drugih dužnika prema kojima Društvo ima potraživanja. Navedenim rizikom Društvo upravlja uz pomoć sustava konzervativno propisanih ograničenja ulaganja s obzirom na ocjenu kreditne sposobnosti izdavatelja.

3.2.9 Rizik likvidnosti

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

3.2.10 Kamatni rizik

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

3.2.11 Rizik promjene poreznih propisa

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

4. UPRAVLJANJE FONDOM

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

4.1 Ugovor o ulaganju u Fond

Ulagatelji u Fond su mali ulagatelji i profesionalni ulagatelji u smislu Zakona o tržištu kapitala i oni koji se na vlastiti zahtjev mogu tretirati kao profesionalni ulagatelji.

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.

4.2 Odbijanje sklapanja ugovora o ulaganju

Društvo će odbiti sklapanje ugovora o ulaganju ako:

- postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju, ili
- zahtjev za izdavanje udjela Fonda bude zaprimljen za vrijeme obustave izdavanja i otkupa udjela,
- 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 potencijalnog ulagatelja, i sl.)

- postoje osnove sumnje da je počinjeno, pokušano ili bi moglo doći do pranja novca ili financiranja terorizma, u skladu s propisima koji to uređuju ili
- ulagatelj Društvu odbije dati informacije relevantne za provedbu Sporazuma FATCA i Direktive Vijeća 2014/107/EU od 9. prosinca 2014. o izmjeni Direktive 2011/16/EU u pogledu obvezne automatske razmjene informacija u području oporezivanja (SL EU, L 359, od 16. prosinca 2014.) koje su Društvu potrebne za ispunjavanje obveza propisanih zakonom koji uređuje odnos između poreznih obveznika i poreznih tijela koja primjenjuju propise o porezima i drugim javnim davanjima.

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

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

4.3 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 sklapanja ugovora o ulaganja besplatno staviti na raspolaganje pravila, prospekt i ključne podatke za ulagatelje.

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

Na svim mjestima na kojima se provodi distribucija 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 distribuciju 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, 151/2022 i 114/2023) zaračunava se porez na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka, po stopi od 12%. Porez se ne plaća na prinos investicijskog fonda ako je otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, nasljeđivanjem financijske imovine te u slučaju ako je financijska imovina otuđena nakon dvije godine od dana nabave, odnosno stjecanja te imovine. Također, ne plaća se porez kod zamjene udjela između investicijskih fondova kojima upravlja isto društvo za upravljanje, pod uvjetom da je osiguran slijed stjecanja financijske imovine.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u Fondu su: Opći porezni zakon (Narodne novine, br. 115/2016, 106/2018, 121/2019, 32/2020, 42/2020 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, 114/2022 i 114/2023) 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.

Početna ponuda udjela Fonda javno se objavljuje na jedan ili više nastavno navedenih načina:

1. na internetskim stranicama Društva,
2. objavom u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske,
3. u tiskanom obliku koji je besplatno dostupan u službenim prostorijama Društva i na prodajnim mjestima ili uredima pravnih osoba s kojima je Društvo sklopilo ugovor o poslovnoj suradnji za obavljanje poslova distribucije udjela Fonda.

Tijekom razdoblja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fond može:

- prikupljati novčana sredstva.

Najniži novčani iznos uplata u Fond pojedinog ulagatelja tijekom početne ponude udjela i prikupljanja sredstva Fonda iznosio je 1.000,00 EUR (tisuću eura) ili kunska protuvrijednost prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan plaćanja, ukoliko je uplata bila u kunama¹.

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 se moraju prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosi 1.000.000,00 EUR (jedan milijun eura).

Ako se tijekom početne ponude ne prikupi iznos od 1.000.000,00 EUR, smatrat će se da ponuda i poziv na kupnju udjela u Fondu nisu uspjeli. U slučaju takve situacije, Društvo će ulagateljima izvršiti povrat prikupljenih sredstava u roku od 15 dana od dana okončanja početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda.

¹ Ovaj podatak se odnosi na vrijeme početne ponude, kada je službena valuta u Republici Hrvatskoj bila kuna (HRK).

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

Fond se smatra osnovanim u roku od 5 (pet) dana od dana uspješno okončane početne ponude udjela i prikupljanja sredstava Fonda. Početna cijena udjela u Fondu iznosila je 100,00 EUR (sto eura) u kunsnoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan plaćanja.²

5.2 Utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda

Vrijednost imovine Fonda izračunava Društvo za svaki dan u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela, a najmanje jednom mjesečno.

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

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

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

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 u kojem je obavljeno izdavanje ili otkup udjela, a najmanje jednom mjesečno, 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.

² Ovaj podatak je bio aktualan u vrijeme kada je službena valuta u Republici Hrvatskoj bila kuna (HRK).

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 za dan sastavljanja godišnjih i polugodišnjih financijskih izvještaja. Osim u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Društva, objava se može izvršiti i u jednim ili više dnevnih novina koje se prodaju na cijelom ili pretežitom području Republike Hrvatske, te će uvijek biti priopćena bilo kojem ulagatelju koji podatak o cijeni udjela u Fondu zatraži osobno, putem telefona, pošte ili elektroničkim putem na adresu elektroničke pošte Društva, odnosno dostupna u podružnici Društva ili u prostorijama ovlaštenog prodajnog predstavnika.

5.4 Odgovornost za izračun neto vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda

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

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

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

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

6. UDJELI U FONDU

6.1 Udjeli i prava iz udjela u Fondu

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

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

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

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

6.2 Izdavanje udjela

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

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

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, uz prethodno podneseni zahtjev za kupnju udjela. Kupnja udjela u Fondu ne može se obaviti dodjelom novih udjela na ime isplate udjela u dobiti, niti prilikom smanjivanja vrijednosti udjela na ime dodjele novih udjela.

Udjel i prava iz udjela u Fondu stječu se upisom u registar udjela koji vodi Društvo. Društvo nije dužno dodijeliti udjele temeljem uplate koja nije prethodno popraćena uredno popunjenim zahtjevom za kupnju udjela, te je ovlašteno odbiti dodjelu udjela iz razloga i u skladu s odjeljkom 4.2 prospekta Fonda.

Potvrde o transakcijama izdaju se 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 stjecatelj ili prenositelj udjela raspolagali udjelom u Fondu koji je u novčanoj protuvrijednosti manji od najnižeg novčanog iznosa uplata u Fond 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 AIF 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 7 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 "inspecie" i redovnog otkupa iz odjeljka 6.5 prospekta Fonda.

Prospektom se predviđa mogućnost otkupa »inspecie«, odnosno otkupa prijenosom odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda u ukupnoj vrijednosti jednakoj vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, samo uz ispunjavanje sljedećih uvjeta:

1. imatelj udjela u Fondu pristao je na takav otkup,
2. zahtjev za otkup udjela predstavlja najmanje 5 posto vrijednosti neto imovine Fonda,
3. razlika između ukupne vrijednosti odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda koja se prenosi i ukupne vrijednosti udjela koji se time otkupljuju, isplaćuje se u novcu,
4. prijenos odgovarajućeg postotka svake vrste imovine Fonda na podnositelja zahtjeva kontrolira depozitar 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.

Obustava izdavanja i otkupa Udjela u slučaju ako Društvo i depozitar smatraju da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja ili potencijalnih imatelja udjela u Fondu, mora prestati čim je prije moguće, odnosno čim prestanu razlozi za obustavu izdavanja i otkupa, a najkasnije u roku od 28 (dvadeset i osam) dana od početka obustave.

Temeljem zahtjeva Društva, Agencija iznimno može produžiti navedeni rok. Zahtjev za izdavanje odobrenja za produljenje roka za obustavu i izdavanje Udjela Društvo podnosi najkasnije deset dana prije isteka navedenog roka od 28 (dvadeset i osam) dana.

Nastavak poslovanja Fonda potrebno je bez odgode prijaviti Agenciji i objaviti na internetskoj stranici Društva.

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 zabranjena je distribucija udjela od strane drugih osoba ovlaštenih u skladu sa Zakonom.

Za vrijeme trajanja obustave izdavanja i otkupa udjela, Društvo će nastaviti izračunavati cijenu udjela Fonda i neto vrijednost imovine Fonda. Ukoliko nastupe okolnosti zbog koji isto neće biti moguće, Društvo će bez odgode obavijestiti Agenciju i ulagatelje.

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.

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

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

7. NAKNADE I TROŠKOVI FONDA

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

7.1 Ulazna naknada

Ulazna naknada se naplaćuje, u visini od 1,00% (jedan posto) od ukupne vrijednosti izdanih udjela koje ulagatelj stječe.

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% (jedan posto) od iznosa ukupne otkupne cijene udjela koje ulagatelj povlači iz Fonda temeljem otkupa udjela za ulaganja u Fond kraća od 1 (jedne) 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.

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 1,10% (jedan cijelih deset 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. Odluka o djelomičnom povratu naknade za upravljanje se donosi s obzirom na ukupan iznos uplaćenih novčanih sredstava u Fondu. 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, uključujući troškove poddepozitara, ostalih depozitnih i klirinških institucija za usluge depozitorija, poravnanja i namire i druge slične troškove;
2. troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje, držanje ili prodaju imovine uključivo troškove, provizije ili pristojbe vezane za transakcije s financijskim instrumentima i novčanim sredstvima Fonda, primjerice naknade za prijenos novčanih sredstava, naknade tržišnih posrednika i slično;
3. troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno;
4. troškovi isplate 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 pravila i/ili prospekta i drugih propisanih objava;
9. odvjetnički, sudski, arbitražni i drugi slični troškovi u neposrednoj vezi sa zaštitom imovine Fonda i
10. 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.

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

Društvo će pokrenuti postupak likvidacije Fonda ukoliko nastupe okolnosti predviđene Zakonom odnosno Pravilnikom o likvidaciji i produljenju trajanja AIF-a (Narodne novine, br. 26/2019 i 137/2021), a posebno u sljedećim slučajevima:

1. prilikom dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima, ako upravljanje Fondom nije preneseno drugom društvu za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima;
2. ako Depozitar prestane poslovati u svojstvu depozitara ili ako Agencija ukine izdano odobrenje na izbor depozitara, a Društvo ne postupi u skladu s člankom 207. stavkom 4. Zakona ili ako Agencija odbije ili odbaci zahtjev iz članka 207. stavka 4. Zakona;
3. 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 drugo društvo za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima u skladu s odredbama Zakona, odnosno kada Društvo više nije u mogućnosti upravljati Fondom;
4. kada Agencija, kao posebnu nadzornu mjeru, naloži upravi Društva likvidaciju Fonda i
5. u drugim slučajevima predviđenima Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, pravilima Fonda i prospektom.

Drugi slučajevi iz točke 5. ovog odjeljka obuhvaćaju:

- likvidaciju Fonda u slučajevima kada nije moguć prisilni prijenos upravljanja;
- u slučaju promjene depozitara, a da se ne sklopi ugovor s novim depozitarom u roku i uvjetima propisanim člankom 203. Zakona;
- ako Društvo više ne može obavljati poslove upravljanja Fondom, a ne radi se o dobrovoljnom prestanku obavljanja djelatnosti, niti su ispunjeni uvjeti za prisilni prijenos poslova upravljanja iz članka 79. Zakona;
- kada Fond nema imovine i ulagatelja u razdoblju dužem od 30 dana;
- poslovnu odluku Društva da se provede likvidacija Fonda, a koja ne ovisi o nastanku drugih okolnosti/slučajeva iz ovog poglavlja koji predstavljaju osnovu za provedbu likvidacije 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.,

- 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, URBROJ: 567-02/97-4, od 2. prosinca 1997. godine.

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

Predmet poslovanja - djelatnosti Društva 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 MULTI USD 2, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom;
- OTP ABSOLUTE, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom;
- OTP MULTI EUR 2025, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i
- OTP MULTI EUR 2025 II, otvoreni 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, predsjednik uprave, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva;
2. Marinko-Šanto Miletić, član uprave, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva.

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. Tibor Turner, OIB: 81908039197, 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 - direktora društva OTP banka dioničko društvo.

Tibor Turner

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

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 Bankarkepzó u Budimpešti te govori engleski i njemački jezik.

Michael Meyer

Diplomirao je 2005. godine na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Hamburgu, Njemačka. U razdoblju od travnja 2006. do srpnja 2015. radi u društvu Unicredit Bank Austria AG, u Beču, Austrija, uključujući rad na pozicijama analitičara i portfolio 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 iznosu od 19,39% (devetnaest cijela trideset devet posto);
1. 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 s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i interesima Društva, fondova pod upravljanjem i ulagatelja te uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa. Politika dosljedno odražava i promiče učinkovito upravljanje rizicima i sprječava preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom fondova kojima Društvo upravlja te ne dovodi u pitanje obvezu Društva da postupa u najboljem interesu fondova kojima upravlja.

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

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

Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

Kompenzacija izvedbe na godišnjoj razini će se realizirati u skladu s definiranim bonusima, dogovorenim individualnim ciljevima (KPI - ključni pokazatelji učinka), određivanjem čimbenika i postignutim rezultatima, kao i ukupnom rezultatu poslovanja Društva u cjelini.

Definiranje (KPI - ključni pokazatelji učinka, dalje: KPI) zaposlenika uključenih u program nagrađivanja u obliku godišnjih bonusa utvrđuje se i planira u skladu s godišnjim planom poslovanja Društva, zbog čega donošenje takvog plana od strane Uprave, uz suglasnost Nadzornog Odbora, predstavlja glavni preduvjet za definiranje KPI-a.

- KPI će biti postavljen na način da je objektivno mjerljiv i provjerljiv;
- ključni kriterij ocjenjivanja je: RORAC pokazatelj (Return On Risk-Adjusted Capital - Prinos na riziku prilagođen kapital), obračunat kako slijedi: brojnik sadrži dobit/gubitak Društva, a nazivnik sadrži ukupnu imovinu pod upravljanjem Društva usklađenu s 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 d.d. 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, URBROJ: 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 AIF fonda.

10.1.2 Kontrolni poslovi Depozitara

Depozitar za Fond obavlja sljedeće kontrolne poslove:

- osigurava da se izdavanje, otkup i isplata Udjela Fonda obavlja u skladu sa Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, drugim važećim propisima i Pravilima Fonda;
- osigurava da su neto vrijednost imovine Fonda te cijena Udjela u Fondu izračunane u skladu s usvojenim računovodstvenim politikama odnosno metodologijama vrednovanja, Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona, važećim propisima te Pravilima Fonda;
- izvršava naloge Upravitelja Fonda u vezi s transakcijama financijskim instrumentima i drugom imovinom koja čini portfelj Fonda, isključivo pod uvjetom da nisu u suprotnosti sa Zakonom te 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 ovim Zakonom, propisima donesenim na temelju Zakona te Pravilima Fonda;
- osigurava da se izračun neto dobiti, nakon što ju je Upravitelj Fonda objavio, primjenjuje u skladu s Pravilima fonda i osnivačkim aktima AIF-a i mjerodavnim nacionalnim pravom; osigurava da su poduzete odgovarajuće mjere u slučaju kada su revizori AIF-a izrazili mišljenje s ogradom u vezi s godišnjim financijskim izvještajima; provjerava potpunost i točnost isplata dividende, nakon što ju Upravitelj Fonda prijavi, i, prema potrebi, naknade koja ovisi o prinosu fonda;
- kontrolira da se imovina Fonda ulaže u skladu s proklamiranim ciljevima i odredbama Pravila Fonda, Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i drugih važećih propisa;

- izvještava Agenciju i Upravitelja Fonda o provedenom postupku kontrole izračuna neto vrijednosti imovine Fonda; i
- prijavljuje Agenciji svako ozbiljnije ili teže kršenje Zakona, propisa donesenih na temelju Zakona i Depozitarnog ugovora koje počini Upravitelj Fonda.

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 S.A.	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 S.A.	BNP Paribas Securities Services
	Societe Generale SA	CITICORP NOMINEES PTY LIMITED
Austrija	The Bank of New York Mellon Brussels	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	ERSTE GROUP BANK AG
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	UNICREDIT BANK AUSTRIA – VIENNA
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Bahrein	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LIMITED

Belgija	The Bank of New York Mellon Brussels	NATIONAL BANK OF BELGIUM
	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BELGIUM
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	KBC BANK NV
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Bosna i Hercegovina	UniCredit Bank Bosna i Hercegovina	UNICREDIT BANK D.D. BOSNA I HERCEGOVINA
Brazil	Societe Generale SA	SANTANDER SECURITIES SERVICES BRAZIL
Bugarska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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 S.A.	UNICREDIT BANK CZECH REPUBLIC AND SLOVAKIA, A.S
	Societe Generale SA	KOMERČNI BANKA AS
Danska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	DANSKE BANK A/S
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	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 S.A.	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 S.A.	Citibank Europe PLC, Dublin
	Societe Generale SA	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Francuska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	The Bank of New York Mellon Brussels	ESES FRANCE
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE FRANCE
Grčka	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK EUROPE PLC GREECE BRANCH
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	BP2S ATHENS
Hong Kong	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A. HONG KONG
	The Bank of New York Mellon Brussels	HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORPORATION, HK
	Societe Generale SA	DEUTSCHE BANK AG
Indonezija	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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 S.A.	CITIBANK N.A.
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Island	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	VERÐBRÉFASKRÁNINGAR ÍSLANDS (VS)
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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 S.A.	INTESA SAN PAOLO S.P.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SGSS SPA ITALY

Izrael	Societe Generale SA	BANK HAPOALIM B.M.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A. Tel Aviv Branch
Japan	The Bank of New York Mellon Brussels	MUFG BANK, LTD
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Južna Afrika	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	STANDARD CHARTERED BANK SOUTH AFRICA
	Societe Generale SA	ABSA Bank Limited
Južna Koreja	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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 S.A.	RBC INVESTOR & TREASURY SERVICES
	Societe Generale SA	ROYAL BANK OF CANADA
Katar	Societe Generale SA	HSBC BANK MIDDLE EAST LTD
Kina	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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 S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SWEDBANK AS
Litva	The Bank of New York Mellon Brussels	AB SEB BANKAS, VILNIUS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SWEDBANK AS

Luksemburg	The Bank of New York Mellon Brussels	EUROCLEAR BANK SA/NV
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	LUXCSD S.A.
	Societe Generale SA	MFEX Luxembourg SA
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Mađarska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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 S.A.	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 S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, PARIS
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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, NIEDERLASSUNG FRANKFURT AM MAIN
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE GERMANY
	Societe Generale SA	CLEARSTREAM BANKING
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Norveška	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	Citibank Europe PLC, Dublin
	Societe Generale SA	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Novi Zeland	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BNP Paribas Securities Services
	Societe Generale SA	CITIBANK N.A. NEW ZEALAND

Poljska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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 S.A.	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Rumunjska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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 S.A.	National Settlement Depository
	Societe Generale SA	PJSC ROSBANK – MOSCOW
Singapur	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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 S.A.	CITIBANK N.A.
	Societe Generale SA	BROWN BROTHERS HARRIMAN
Slovačka	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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 S.A.	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	The Bank of New York Mellon Brussels	UniCredit Bank Serbia JSC
	OTP Banka Srbija A.D.	OTP BANKA SRBIJA AD NOVI SAD
Španjolska	The Bank of New York Mellon Brussels	CACEIS BANK SPAIN S.A.U.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CLEARSTREAM BANKING AG, FRANKFURT
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE SPAIN
Švedska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Švicarska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	UBS SWITZERLAND AG
	Societe Generale SA	SOCIETE GENERALE ZURICH
	Societe Generale SA	EUROCLEAR BANK SA/NV
Tajland	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	STANDARD CHARTERED BANK (THAI) PLC
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Tajvan	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	DEUTSCHE BANK AG, TAIPEI BRANCH
	Societe Generale SA	THE HONGKONG AND SHANGHAI BANKING CORP LTD
Turska	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	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
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	DEUTSCHE SECURITIES AND SERVICES, Dubai branch
Ujedinjeno Kraljevstvo	The Bank of New York Mellon Brussels	THE BANK OF NEW YORK MELLON
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK N.A.
	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	EUROCLEAR UK & IRELAND LIMITED

	Societe Generale SA	BNP Securities Services UK.
Ukrajina	Clearstream Banking Luxembourg S.A.	CITIBANK UKRAINE JSC
	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 s 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 GLOBAL otvorenog alternativnog 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