

OTP NOVČANI FOND

otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

~ * ~ * ~ * ~

PROSPEKT

Ovaj Prospekt predstavlja javnu ponudu i poziv na kupnju udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom OTP novčani fond. U Prospektu su navedene informacije i podaci od značaja za stvaranje utemeljenog suda o Fondu te, posljedično tome, donošenje odluke o ulaganju u OTP novčani fond. Prije donošenja odluke o ulaganju, zainteresirani ulagatelji se pozivaju da s pozornošću pročitaju ovaj Prospekt i priloženi mu Statut Fonda kao njegov sastavni dio, kako bi stekli saznanja o obilježjima ulaganja te samostalno procijenili rizik povezan s naravi Fonda i njegovim portfeljem.

~ * ~ * ~ * ~

SADRŽAJ

1. UVOD.....	4
1.1 Otvoreni investicijski fondovi.....	4
1.2 Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom.....	4
1.3 Vrste otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i ciljevi ulaganja....	4
1.4 Zakonski okvir i nadzor poslovanja investicijskih fondova.....	5
2. OTP NOVČANI FOND otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.....	6
2.1 Temeljni podaci o Fondu.....	6
2.2 Povijesni prinos Fonda.....	6
2.3 Ulagatelji i motivi ulaganja u Fond.....	7
2.4 Politika ulaganja.....	7
3. RIZICI ULAGANJA U FOND.....	8
3.1 Rizik promjene cijena financijskih instrumenata (tržišni rizik).....	9
3.2 Kamatni rizik.....	9
3.3 Rizik likvidnosti.....	10
3.4 Kreditni rizik.....	10
3.5 Rizik promjene tečaja (valutni rizik).....	10
3.6 Rizik namire.....	11
3.7 Rizik promjene poreznih propisa.....	11
3.8 Rizik svojstven naravi Fonda.....	11
4. VRIJEDNOST IMOVINE FONDA; UDJELI U FONDU.....	12
4.1 Izračun vrijednosti imovine Fonda.....	12
4.2 Izračun cijene udjela u Fondu.....	12
4.3 Odgovornost za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda.....	13
4.4 Kupnja udjela u Fondu.....	13
4.5 Prodaja, otkup i prijenos udjela u Fondu.....	14
4.6 Prava iz udjela u Fondu.....	15
5. UPRAVLJANJE FONDOM.....	15
5.1 Izvješćivanje javnosti i imatelja udjela u Fondu.....	15
5.2 Raspolaganje s dobiti Fonda.....	16
5.3 Poslovna godina.....	16
5.4 Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu.....	16
5.4.1 Uvjeti obustave otkupa i izdavanja udjela.....	16
5.4.2 Provedba i prestanak obustave otkupa i izdavanja udjela.....	16
5.5 Otkaz i likvidacija Fonda.....	17
5.5.1 Ovlaštenje za provedbu likvidacije Fonda.....	17
5.5.2 Prava, obveze i odgovornost likvidatora.....	17
5.5.3 Dovršetak postupka likvidacije Fonda.....	18

6. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA FONDOM.....	18
6.1 Naknada za upravljanje.....	18
6.2 Ulazna naknada.....	18
6.3 Izlazna naknada	18
6.4 Naknada depozitnoj banci.....	19
6.5 Trošak revizora.....	19
6.6 Trošak naknada i pristojbi Nadzornom tijelu.....	19
6.7 Ostali troškovi.....	19
7. POREZNI TRETMAN FONDA I ULAGATELJA.....	20
8. OTP INVEST društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fonodovima	20
8.1 Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva.....	21
8.2 Osnivač, temeljni kapital i djelatnosti Društva.....	21
8.3 Nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar.....	21
8.4 Organi Društva.....	21
8.4.1 Uprava Društva.....	21
8.4.2 Nadzorni odbor Društva.....	22
8.4.3 Skupština Društva.....	23
8.5 Odgovornost Društva.....	23
8.6 Investicijski savjetnik.....	23
8.7 Broker.....	23
9. DEPOZITNA BANKA.....	24
9.1 Temeljni podaci o Depozitnoj banci.....	24
9.2 Referentni podaci o Depozitnoj banci.....	25
9.3 Poslovi Depozitne banke.....	25
9.4 Odgovornost Depozitne banke.....	26
10. REVIZOR.....	26
POTPISNA STRANA.....	27

1. UVOD

1.1 Otvoreni investicijski fondovi

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

1.2 Otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom jest zasebna imovina, bez pravne osobnosti, u zajedničkom vlasništvu svih imatelja udjela u fondu. Osniva se uz odobrenje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga provedbom zakonom propisanog postupka od strane za to ovlaštenog društva za upravljanje investicijskim fondovima, s ciljem prikupljanja novčanih sredstava izdavanjem javnom ponudom i prodajom udjela u fondu radi ulaganja sukladnim ciljevima i ograničenjima ulaganja svojstvenim naravi i obilježjima pojedine vrste fonda te utvrđenim prospektom i statutom fonda.

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

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

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

1.3 Vrste otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i ciljevi ulaganja

Prilikom odabira investicijskog fonda u koji ulagatelj namjerava uložiti svoja sredstva potrebno je pažljivo proučiti prospekt i statut fonda kako bi se upoznale prednosti, ali i mogući rizici koji su vezani uz narav i obilježja odabranog fonda.

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

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

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

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

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

1.4 Zakonski okvir i nadzor poslovanja investicijskih fondova

U Republici Hrvatskoj, rad investicijskih fondova i društava za upravljanje investicijskim fondovima uređen je Zakonom o investicijskim fondovima ("Narodne novine", br. 150/05; u daljnjem tekstu: "Zakon"), kao i drugim podzakonskim propisima donesenim po osnovi Zakona, a njihovo je osnivanje i poslovanje pod nadzorom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u daljnjem tekstu ponekad naslovljene: "Nadzorno tijelo"), pravnog sljednika Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske (u daljnjem tekstu ponekad naslovljene: "Komisija").

Temeljem i na način utvrđen odredbama Zakona, na poslovanje društava za upravljanje investicijskim fondovima te poslove investicijskih fondova u cijelosti, na dan izdavanja ovog Prospekta na odgovarajući se način, između ostalog, podredno primjenjuju odredbe Zakona o tržištu kapitala ("Narodne novine", br. 88/08 i 146/08) i Zakona o trgovačkim društvima ("Narodne novine", br. 111/93, 34/99, 52/00, 118/03, 107/07 i 146/08), kao i odredbe svakodobnih zakona o izmjenama i dopunama naznačenih propisa te zakona i podzakonskih akata čija je mjerodavnost utvrđena pozitivnim propisima Republike Hrvatske.

2. OTP NOVČANI FOND otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

2.1 Temeljni podaci o Fondu

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

Fond je osnovalo i njime upravlja **OTP invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Avenija Dubrovnik 16 (u daljnjem tekstu: "Društvo"), isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva od 25. studenog 2005. godine. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/05-02/195, Ur.broj: 567-02/05-02, od 15. prosinca 2005. godine, odobreno je osnivanje Fonda.

Posljednje izmjene i dopune Prospekta odobrene su Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Klasa: [REDACTED], Ur.broj: [REDACTED], od [REDACTED]. studenog 2009. godine.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Kontakt:

OTP invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o.
Avenija Dubrovnik 16
10000 Zagreb

2.2 Povijesni prinos Fonda

OTP novčani fond je sukladno svojim obilježjima i naravi novčani fond, što znači da svoja sredstva u najvećem dijelu ulaže u kratkoročne, likvidne i kreditno niskorizične vrijednosne papire.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi:

- očuvanje vrijednosti uložениh sredstava;
- stabilan rast vrijednosti uložениh sredstava uz ostvarenje primjereno visokog prinosa;
- visoku likvidnost uložениh sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela;
- disperziju uložениh sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija;
- pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Temeljem i u skladu s navedenim obilježjima i ciljevima ulaganja tijekom dosadašnjeg poslovanja Fonda, u razdoblju od osnivanja do zaključno s 30. rujna 2009. godine, ostvaren je prinos Fonda u visini od 13,73%, i to:

- 2006 / 3,69%
- 2007 / 3,70%
- 2008 / 4,51%.

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

2.3 Ulagatelji i motivi ulaganja u Fond

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

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

- ulagateljima koji žele očuvati vrijednost svog uloga te ostvariti stabilan prinos na uložena sredstva;
- ulagateljima koji će u skorije vrijeme imati potrebu za uložnim sredstvima, ali u međuvremenu žele ostvariti prinos na uložena sredstva;
- ulagateljima koji žele očuvati visoku razinu likvidnosti uložnih sredstava;
- ulagateljima koji imaju vrlo konzervativnu strategiju ulaganja ili žele ostvariti disperziju ukupno uložnih sredstava i na segment tržišta novčanih fondova.

2.4 Politika ulaganja

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda, te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda.

OTP novčani fond potpada u kategoriju novčanih fondova što znači da je barem 75% imovine Fonda uloženo na novčanom tržištu (trezorski i komercijalni zapisi, depoziti, repo poslovi), odnosno obvezničkom tržištu, i to uz uvjet da dospijeće svakog pojedinog vrijednosnog papira/depozita ne prelazi godinu dana. Dodatno, ukupno modificirano trajanje imovine Fonda (modificirana duracija) neće prelaziti osamnaest mjeseci.

Nastavno, navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diversifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeće financijske instrumente i uz sljedeća ograničenja ulaganja:

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, bez ograničenja;
- depozite kod financijskih institucija, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave i samouprave ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, do 40% sredstava Fonda;
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 10% imovine Fonda, odnosno do 40% imovine u sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) koji uključuju dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska.

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Bilo kakva izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena.

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 i Statutom Fonda. Fond neće ulagati u naznačene vrijednosne papire i ugovore da bi povećao ukupnu izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda.

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

3. RIZICI ULAGANJA U FOND

Iako su novčani fondovi, te time i OTP novčani fond otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, općenito niskorizični fondovi, ulaganje u Fond pretpostavlja preuzimanje određenih rizika. U načelu, rizik ulaganja na tržištu kapitala jest vjerojatnost ili mogućnost da prinos od ulaganja bude nezadovoljavajući ili negativan.

U svrhu zaštite ulagatelja Društvo je usvojilo i primijenilo procedure upravljanja rizicima kojima se definira kontrola, analiza i nadzor nad rizicima. Polaznu osnovu za upravljanje rizicima čini poštivanje zakonske i podzakonske regulative, poštivanje ograničenja ulaganja utvrđenih ovim Prospektom te međunarodnih računovodstvenih standarda.

Funkciju kontrole rizika provodi Odjel za nadzor i analizu ("Middle Office"), koji je neovisan od Odjela upravljanja imovinom ("Front Office"), i čije su procedure rada definirane internim pravilnikom Društva sa svrhom što kvalitetnijeg upravljanja i kontrole rizika, a radi što bolje zaštite ulagatelja u Fondu.

Vrednovanje i analiza rizika su ključan i neizostavan dio svake investicijske odluke. Prethodno donošenju odluke o ulaganju sredstava Fonda u pojedine vrijednosne papire ili depozite, Društvo procjenjuje i analizira rizičnost svake pojedine investicije kao i njen međudnos s postojećim vrijednosnim papirima u portfelju Fonda. Time se nastoje ostvariti investicijski ciljevi Fonda uz preuzimanje rizika primjerenih naravi i obilježjima Fonda te uz primjeren stupanj diversifikacije imovine Fonda.

Ulaganje u Fond nije ekvivalent bankovnom depozitu i kao takvo nije osigurano od strane Državne agencije za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka niti od strane neke druge financijske institucije. Ulagatelji u fondove trebaju biti svjesni činjenice da je "osiguranje" njihovih uloga u fondove sama imovina Fonda u koji ulažu, odnosno da će na ukupan ishod ulaganja u fondove presudno utjecati odabir vrijednosnih papira u koje pojedini fond ulaže. Štoviše, i kod najbolje disperziranih portfelja ne mogu se povremeno izbjeći negativni povrati koji prolaze upravo iz varijabilnosti osnovnih makroekonomskih varijabli, a koje obuhvaćamo razlaganjem na pojedinačne faktore, odnosno na pojedinačne rizike.

Nastavno su navedeni rizici kojima se izlažu imatelji udjela u Fondu rangirani prema značaju:

- Rizik promjene cijene financijskih instrumenata (tržišni rizik)
- Kamatni rizik
- Rizik likvidnosti
- Kreditni rizik
- Rizik promjene tečaja (valutni rizik)
- Rizik namire
- Rizik promjene poreznih propisa
- Rizik svojstven naravi Fonda.

3.1 Rizik promjene cijene financijskih instrumenata (tržišni rizik)

Imovina Fonda bit će uložena u financijske instrumente u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenim Prospektom i Statutom Fonda.

Kako se navedenim financijskim instrumentima trguje na financijskim tržištima, njihova je cijena podložna dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika: od fundamentalnih informacija vezanih uz pojedinačni financijski instrument ili grupu financijskih instrumenata pa do ostvarivanja nekih deskriptivnih (tehničkih) razina koje pojedini sudionici tržišta smatraju važnima. U osnovi, tržišni rizik proizlazi iz promjena u ponudi i potražnji te mogućnosti da se one (ponuda ili potražnja) ostvare na nekoj cjenovnoj razini.

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

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

3.2 Kamatni rizik

Kamatni rizik se odnosi na rizik koji nastaje zbog promjena kamatnih stopa ili uvjeta likvidnosti koje moderiraju centralne banke ili zbog promjena dugoročnih kamatnih stopa prisutnih na financijskim tržištima. U oba slučaja je važno uočiti da rast kamatnih stopa dovodi do pada cijene financijskih instrumenata koji su posebno osjetljivi na promjene kamatnih stopa: obveznica, trezorskih i komercijalnih zapisa (dužničkih vrijednosnih papira). U pravilu su obveznice, kao financijski instrumenti najosjetljiviji na promjene kamatnih stopa, rizičnije što im je vrijeme do dospijeca duže. Pri mjerenju ovog rizika uobičajeno je koristiti modificirano trajanje, odnosno, modificiranu duraciju obveznice/portfelja vrijednosnih papira. U širem smislu bi se naznačeni rizik mogao svrstati u 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 (dužnički vrijednosni papiri). Kao i u slučaju smanjenja tržišnog rizika, potrebno je uočiti obilježje sukladno kojem se smanjenjem kamatnog rizika smanjuje i očekivani povrat na imovinu Fonda, posljedično čemu se određuje Društva prema ovom riziku ogleda u pokušaju pronalaženja i uspostave optimalnog odnosa između njegovog smanjenja i maksimizacije prinosa.

3.3 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti odnosi se na nemogućnost brzog unovčavanja vrijednosnih papira po cijeni koja ne odstupa značajnije od prosječne ili zadnje cijene trgovanja.

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

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

Smanjenje utjecaja rizika likvidnosti posebno je zahtjevno iz razloga što ne postoji konzistentnija financijska teorija koja bi kvantificirala utjecaj ovog rizika na instrumente kojima se trguje na financijskim tržištima. U pravilu, Društvo pri ulaganju odabire financijske instrumente za koje pretpostavlja da će biti kontinuirano unovčivi.

3.4 Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja mogućnost da izdavatelj vrijednosnog papira odnosno dužnik po financijskom instrumentu koji je uključen u imovinu Fonda neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze o dospjeću, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine Fonda.

Smanjenje utjecaja kreditnog rizika postiže se diversifikacijom imovine Fonda kao i kvalitetnim procjenama prilikom preuzimanja kreditnih rizika. U slučaju kreditnog rizika vrijedi istovjetna napomena o odnosu preuzetog rizika i očekivanog povrata kao i kod tržišnog rizika.

3.5 Rizik promjene tečaja (valutni rizik)

Dio imovine Fonda može, u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenim Prospektom i Statutom Fonda, biti uložen u financijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se tako uloženi dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na valutu denominacije cijene udjela u Fondu.

Izlaganje imovine Fonda riziku promjene tečaja (valutnom riziku) umanjuje se kroz ograničenja navedena u Prospektu i/ili internim pravilnicima Fonda.

3.6 Rizik namire

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

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

3.7 Rizik promjene poreznih propisa

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

Rizik promjene poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Društva.

3.8 Rizik svojstven naravi Fonda

Osnovno obilježje i komparativna prednost svojstveni novčanim fondovima u odnosu na druge vrste otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom jest znatno viša razina sigurnosti te izrazita likvidnost imovine u koju fond ulaže.

Usprkos navedenom, u uvjetima naglog rasta kratkoročnih kamatnih stopa na tržištu privremeno može doći do smanjenja cijene udjela u Fondu. Iako kreditni rizici koje Fond preuzima (bankovni depoziti, komercijalni zapisi) mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda, Društvo kroz diversifikaciju ulaganja imovine Fonda nastoji minimizirati utjecaj kreditnog rizika.

4. VRIJEDNOST IMOVINE FONDA; UDJELI U FONDU

Najniži iznos novčanih sredstava koja se moraju prikupiti tijekom početne ponude udjela u Fondu iznosi 5.000.000 (pet milijuna) kuna. Ukoliko se tijekom početne ponude ne prikupi iznos od 5.000.000 kuna smatrat će se da ponuda i poziv na kupnju udjela u Fondu nisu uspjeli, slijedom čega će se izvršiti povrat prikupljenih sredstava ulagateljima.

4.1 Izračun vrijednosti imovine Fonda

Vrijednost imovine Fonda Društvo izračunava svakog radnog dana za prethodni dan.

Neto vrijednost imovine Fonda određuje se tako da se u skladu sa Zakonom i drugim važećim propisima prvo odredi vrijednost financijskih instrumenata u koje je uložena imovina Fonda. Od vrijednosti imovine oduzima se vrijednost obveza Fonda i troškova koji se prema ovom Prospektu oduzimaju od imovine Fonda.

Prilikom izrade osobne iskaznice Fonda Društvo je dužno pridržavati se odredbi članka 11., te drugih promjenjivih odredaba Pravilnika o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ("Narodne novine" br. 128/07, 32/2008, 79/2008, 112/2008, 5/2009 i 100/2009), kao i njegovih svakodobnih izmjena i dopuna.

Vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca ne smije pasti ispod 5.000.000,00 (pet milijuna) kuna. U slučaju da vrijednost imovine Fonda tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca padne ispod prethodno naznačenog iznosa Fond mora biti likvidiran ili pripojen drugom fondu.

4.2 Izračun cijene udjela u Fondu

Cijena udjela u Fondu obračunava se i objavljuje u valuti kuna (HRK).

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

Društvo je ovlašteno i dužno utvrditi vrijednost cijene udjela u Fondu. Prethodno utvrđivanju neto vrijednosti imovine po udjelu odnosno cijene udjela Fonda, Društvo je dužno utvrditi vrijednost imovine Fonda, te svih obveza i naknada Fonda koji ga terete.

Cijenu udjela u Fondu Društvo će staviti javnosti na raspolaganje po svakom njenom izračunu u skladu sa Zakonom. Utvrđena cijena udjela objavit će se u medijima koji su dostupni na cjelokupnom području Republike Hrvatske, te će biti na raspolaganju bilo kojem ulagatelju koji podatak o cijeni udjela u Fondu zatraži osobno, putem pošte ili elektronskim putem na adresu Društva.

4.3 Odgovornost za izračun vrijednosti imovine i cijene udjela Fonda

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

Izračun vrijednosti imovine Fonda i cijene udjela u Fondu nadzire i potvrđuje depozitna banka koja je u tom slučaju odgovorna za točnost izračuna. Depozitna banka potpisuje i zadržava jedan primjerak dokumenta o utvrđenoj vrijednosti imovine Fonda za svoju evidenciju koja se daje na uvid Nadzornom tijelu.

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

4.4 Kupnja udjela u Fondu

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

Najniži novčani iznos uplata u Fond pojedinog ulagatelja iznosi 1.000,00 (tisuću) kuna.

U slučaju da je pojedini ulagatelj prethodno već uplatio najniži novčani iznos uplate u Fond u visini od 1.000,00 (tisuću) kuna, koji nije povukao do dana nove uplate, najniži novčani iznos daljnjih pojedinačnih uplata u Fond takvog ulagatelja iznosi 100 (sto) kuna.

Svaki zainteresirani ulagatelj može kupiti udjele u Fondu uplatom novčanih sredstava na račun Fonda, uz prethodno podneseni zahtjev za kupnju udjela, temeljem čega stječe udio u Fondu. Društvo nije dužno dodijeliti udjele temeljem uplate koja nije prethodno popraćena uredno popunjenim zahtjevom za kupnju udjela. Društvo se obvezuje tako uplaćena sredstva vratiti uplatitelju u najkraćem mogućem roku.

Kupnja udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja se izračunava na dan uplate. Danom uplate smatra se radni dan primitka novčanih sredstava ulagatelja na račun Fonda, za primitke pristigle do 16:00 sati. Za primitke pristigle nakon 16:00 sati, danom uplate smatra se sljedeći radni dan.

Zahtjev za kupnju udjela koji je zaprimljen u neradne dane bit će obrađen kao da je zaprimljen prvog radnog dana koji slijedi danu zaprimanja zahtjeva.

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

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

4.5 Prodaja, otkup i prijenos udjela u Fondu

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

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

Prodaja i otkup udjela u Fondu obavlja se po cijeni udjela koja vrijedi na dan zaprimanja pisanog zahtjeva za prodaju. Zahtjevi zaprimljeni poslije 16:00 sati smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

U roku od najviše tri radna dana od dana primitka pisanog zahtjeva za prodaju udjela ulagatelju će biti isplaćena ukupna prodajna cijena udjela utvrđena na dan primitka zahtjeva umanjena za iznos izlazne naknade obračunate sukladno odredbama Prospekta i Statuta Fonda. Isplata se obavlja na račun podnositelja zahtjeva za prodaju.

Svaki imatelj udjela u Fondu ima pravo prodati i/ili prenijeti svoje udjele na neku drugu osobu pod uvjetom da je prethodno ispunio obrazac o prijenosu što ga je odobrilo Društvo, pri čemu takav prijenos proizvodi pravne učinke prema trećima tek po njegovom upisu u registar udjela Fonda koje vodi Društvo i nakon što primatelj prijenosa potvrdi da ga prihvaća. Obrazac o prijenosu potpisuju i prenositelj i primatelj prijenosa, te ga dostavljaju Društvu. Prijenos udjela može biti odbijen zbog razloga navedenih u članku 178. stavak 2. Zakona.

* * *

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

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

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

Zamjena udjela jednog fonda udjelima drugog fonda ili fondova pod upravljanjem Društva (u daljnjem tekstu: zamjena udjela) smatrat će se prodajom udjela iz fonda iz kojeg se sredstva prenose, te kupnjom udjela u fondu u koji se sredstva prenose. Prilikom prodaja i kupnji udjela nastalih u sklopu zamjene udjela, naplaćuju se, ukoliko postoje, prospektima i statutima relevantnih fondova određene ulazne i izlazne naknade. U slučaju zamjene udjela, 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 ako je zahtjev zaprimljen radnim danom do 16:00 sati, odnosno prvi sljedeći radni dan od dana podnošenja zahtjeva, ako je zahtjev zaprimljen radnim danom iza 16:00 sati ili na dan koji nije radni dan.

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

Sukladno važećim propisima Republike Hrvatske, sve uplate u Fond te isplate iz Fonda obavljaju se u kunama. U slučaju da se trenutno važeći propisi izmjene ili za to dobije odobrenje nadležnih institucija, 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 Nadzorno tijelo.

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

4.6 Prava iz udjela u Fondu

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

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

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

5. UPRAVLJANJE FONDOM

5.1 Izvješćivanje javnosti i imatelja udjela u Fondu

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

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

Pored navedenog, Društvo će dostavljati Nadzornom tijelu i periodična izvješća, a sve u skladu s "Pravilnikom o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, Društava za upravljanje i depozitne banke".

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

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

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

5.2 Raspolaganje s dobiti Fonda

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

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

5.3 Poslovna godina

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

5.4 Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu

5.4.1 Uvjeti obustave otkupa i izdavanja udjela

Otkup udjela u Fondu može se obustaviti ako Društvo i depozitna banka smatraju da uslijed iznimnih okolnosti nije moguće utvrditi točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda te da postoje osnovani i dostatni razlozi za obustavu otkupa u interesu imatelja udjela u Fondu. U slučaju nastupa navedenih okolnosti, Društvo će obustaviti i izdavanje udjela u Fondu. Obustavu otkupa i izdavanja udjela u Fondu Društvo će bez odgode prijaviti Nadzornom tijelu.

Pored navedenog, do privremene obustave otkupa i izdavanja udjela u Fondu može doći i temeljem naloga Nadzornog tijela upućenog Društvu i depozitnoj banci u slučaju da Nadzorno tijelo stekne nesporna saznanja ili ima opravdane osnove za sumnju da se ulagateljima nanosi šteta zbog netočnog izračuna cijene udjela u Fondu.

5.4.2 Provedba i prestanak obustave otkupa i izdavanja udjela

Za vrijeme trajanja obustave otkupa i izdavanja udjela, Društvo može nastaviti sa zaprimanjem zahtjeva za otkup ili prodaju udjela, koji će se izvršiti u trenutku kada bude izračunata sljedeća otkupna i prodajna cijena, pri čemu se nalagodavci upozoravaju da njihovi nalozi neće biti izvršeni u rokovima predviđenim Prospektom i Statutom Fonda.

Obustava otkupa i izdavanja udjela u Fondu prestat će nakon što Društvo i depozitna banka ocijene da je moguće odrediti točnu cijenu imovine iz portfelja Fonda, a najkasnije u Zakonom propisanim rokovima.

Okolnost obustave otkupa udjela u Fondu, kao i obavijest o naknadnom nastavku poslovanja, Društvo će objaviti u jednim dnevnim novinama koje se redovito prodaju na cjelokupnom teritoriju Republike Hrvatske.

5.5 Otkaz i likvidacija Fonda

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

1. dobrovoljnog prestanka obavljanja djelatnosti osnivanja i upravljanja investicijskim fondovima, osim ukoliko upravljanje Fondom ne bude preneseno na drugo ovlašteno društvo za upravljanje,
2. promjene depozitne banke ako, u za to Zakonom predviđenim rokovima, ugovor ne bude sklopljen s drugom depozitnom bankom,
3. pada vrijednosti imovine Fonda ispod najniže vrijednosti imovine utvrđene odredbama Prospekta Fonda.

5.5.1 Ovlaštenje za provedbu likvidacije Fonda

Likvidaciju Fonda provodi Društvo, osim u slučajevima u kojima je Društvo u stečaju ili mu je Nadzorno tijelo privremeno ili trajno oduzelo odobrenje za rad. U slučaju nemogućnosti provedbe likvidacije Fonda od strane Društva, likvidaciju provodi depozitna banka Fonda.

Ukoliko je depozitna banka Fonda u stečaju ili je Hrvatska narodna banka privremeno ili trajno oduzela odobrenje za rad depozitnoj banci Fonda, likvidaciju provodi ovlašteni likvidator Fonda imenovan od strane Nadzornog tijela, bez odgode, pri čemu je Nadzorno tijelo dužno postupati s povećanom pažnjom i brinući se o pravima i interesima imatelja udjela u Fondu.

5.5.2 Prava, obveze i odgovornost likvidatora

Likvidator je dužan u roku od sedam dana od donošenja odluke o likvidaciji, odnosno od dana imenovanja likvidatorom Fonda, o tome izvijestiti Nadzorno tijelo i sve ulagatelje u Fondu.

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

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

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

5.4.3 Dovršetak postupka likvidacije Fonda

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

6. NAKNADE I TROŠKOVI UPRAVLJANJA

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

Sve nastale troškove Fonda koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini od 3.5%, izračunato u skladu s člankom 97. Zakona, snosi Društvo. Imovini Fonda mogu se zaračunati sljedeće naknade i troškovi upravljanja:

6.1 Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu i iznosi do 1,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza.

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

Društvo zadržava pravo kupcima udjela u Fondu odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje u slučaju da prodaja udjela takvim ulagateljima ima za posljedicu sniženje troškova do kojih bi inače došlo zbog aktivnosti vezanih uz prodaju udjela u Fondu. Naknada za upravljanje može se sniziti najviše za 30%. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda koja bude uložena u druge investicijske fondove pod upravljanjem Društva.

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

6.2 Ulazna naknada

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

6.3 Izlazna naknada

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

6.4 Naknada depozitnoj banci

Naknada Depozitnoj banci iznosi 0,15% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Depozitnoj banci jednom mjesečno.

Naknada Depozitnoj banci neće se naplaćivati na sredstva Fonda uložena u druge investicijske fondove koji imaju istu depozitnu banku kao i Fond.

6.5 Trošak revizora

Troškovi revizora obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

6.6 Troškovi naknada i pristojbi Nadzornom tijelu

Troškovi naknada i pristojbi plativih Nadzornom tijelu s osnove izdavanja odobrenja Nadzornog tijela i poslovanja Fonda općenito, troškovi odobrenja izmjena Prospekta i Statuta Fonda te drugi troškovi naknada i pristojbi plativih Nadzornom tijelu temeljem pozitivnih propisa na snazi u Republici Hrvatskoj, obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

6.7 Ostali troškovi

Ostali troškovi koji mogu teretiti imovinu Fonda, a čine ih troškovi, provizije ili pristojbe vezani uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, troškovi vođenja registra udjela u Fondu, uključujući troškove izdavanja potvrde o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, troškovi izrade, tiskanja i poštarine vezani uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela, troškovi objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava, sve postojeće ili buduće poreze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit, kao i ostale troškove određene posebnim zakonima, obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

* * *

Svi troškovi navedeni pod točkama 6.5, 6.6 i 6.7 Prospekta Fonda mogu se, u cijelosti ili djelomično, odlukom uprave Društva obračunati i naplatiti na teret Društva kao njegov trošak.

7. POREZNI TRETMAN FONDA I ULAGATELJA

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

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima.

Temeljni porezni propisi Republike Hrvatske od značaja za oporezivanje prihoda ulagatelja u investicijske fondove su:

- Opći porezni zakon,
- Zakon o porezu na dobit, te
- Zakon o porezu na dohodak,

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

8. OTP INVEST društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima

8.1 Tvrtka, pravni oblik i sjedište Društva

Fondom upravlja **OTP INVEST društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje fondovima**, sa sjedištem u Zagrebu, Avenija Dubrovnik 16. (u ovom Prospektu: "Društvo").

8.2 Osnivač, temeljeni kapital i djelatnosti Društva

Članovi Društva su:

1. **OTP banka Hrvatska dioničko društvo**, sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3., Hrvatska
2. **OTP Fund Management Pte. Ltd.**, sa sjedištem u Budimpešti, Váci út 33., Mađarska.

Temeljni kapital Društva u iznosu od 9.550.000,00 (devet milijuna petsto pedeset tisuća) kuna uplaćen je u cijelosti.

Djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima. Osim Fondom, Društvo upravlja i niže naznačenim investicijskim fondovima:

- OTP euro obveznički fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
- OTP uravnoteženi fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
- OTP indeksni fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
- OTP meridian 20, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
- OTP Europa Plus, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.

8.3 Nadnevak osnivanja i upisa u sudski registar

Društvo je osnovano 27. studenog 1997. godine i upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod brojem Tt-98/3592-2, s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080181951.

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

Osobni identifikacijski broj (OIB) Društva glasi: 96261939721.

8.4 Organi Društva

Organi Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Skupština Društva.

8.4.1 Uprava Društva

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

1. **Darko Brborović**, predsjednik uprave, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva;
2. **Marinko-Šanto Miletić**, član uprave, s ovlaštenjem pojedinačnog i samostalnog zastupanja Društva.

Životopisi članova Uprave

1. Darko Brborović,

Darko Brborović, predsjednik je Uprave OTP Invest društva za upravljanje fondovima d.o.o.. Rođen je 1970. godine u Puli gdje živi do završetka srednje škole. Diplomirao je na Prirodoslovno-matematičkom fakultetu, Matematičkom odjelu Sveučilišta u Zagrebu 1995. godine. Do 1998. godine radi kao znanstveni novak na Matematičkom odjelu PMF-a gdje drži vježbe iz vjerojatnosnih i statističkih kolegija, a započinje i izradu magistarske radnje iz područja financijske matematike.

Krajem 1998. prelazi u Sektor riznice Zagrebačke banke d.d. gdje obavlja poslove trgovanja s obveznicama, upravljanja portfeljem likvidnih rezervi Zagrebačke banke d.d. u devizama, razvija određen broj analitičkih aparata za potrebe Sektora riznice te, sa strane Sektora riznice, sudjeluje u osnivanju fondova Zagrebačke banke d.d.. Godine 2002. zaposlio se kao portfolio manager u Allianz ZB, društvu koje upravlja obveznim mirovinskim fondom AZ, gdje je bio i član Investicijskog odbora AZ fonda. Godine 2004. položio je ispit za ovlaštenog upravitelja mirovinskih fondova.

U srpnju 2005. godine imenovan je predsjednikom Uprave OTP Invest društva za upravljanje fondovima d.o.o.

2. **Marinko-Šanto Miletić**

Marinko-Šanto Miletić, član Uprave OTP Invest društva za upravljanje fondovima d.o.o., rođen je 1972. godine u Berlinu. Poslije završene srednje škole matematičko-informatičkog smjera, upisuje se na Ekonomski fakultet u Zagrebu, kojeg 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 te potom u Sektoru upravljanja rizicima (Direkcija za oporavak bilance).

U studenom 2003. godine imenovan je članom uprave OTP Invest društva za upravljanje fondovima d.o.o.

8.4.2 **Nadzorni odbor Društva**

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

1. **Zorislav Vidović**, predsjednik nadzornog odbora,
2. **Péter Janos Simon**, zamjenik predsjednika nadzornog odbora,
3. **Tamas Sandor**, član nadzornog odbora.

Životopisi članova Nadzornog odbora

1. **Zorislav Vidović**

Diplomirao je 1988. godine 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. godine radio je u financijskoj službi poduzeća Kepol Zadar. U Dalmatinskoj banci je od 1990. godine, a od 1997. do 2002. direktor je Sektora riznice.

Od 1. travnja 2002. godine član je Uprave društva OTP banka Hrvatska dioničko društvo, trenutno nadležan za riznicu i financije te upravljanje grupom. Dugogodišnji je član nadzornih odbora povezanih osoba društva OTP banka Hrvatska dioničko društvo

2. **Péter Janos Simon**

Godine 1994. završio je višu školu za vanjsku trgovinu i stekao stručni naziv prvostupnika (BA), a zatim je 1997. diplomirao na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Budimpešti, smjer financije. U razdoblju od 1995. do 1998. godine radio je u brokerskoj agenciji Dunainvest kao investicijski savjetnik, a zatim kao posrednik na terminskom tržištu i tržištu državnim vrijednosnicama. Od 1999. godine radio je kao menadžer obvezničkog portfelja, a od kolovoza 2004. godine kao zamjenik direktora za ulaganja društva za upravljanje fondovima CIB Fund Manager Ltd. gdje je bio zadužen za nadzor provedbe strategije obvezničkog tržišta i povezivanja glavnih računa.

Od kolovoza 2004.godine zaposlen je na mjestu direktora za poslovni razvoj društva za upravljanje fondovima OTP Fund Management Pte. Ltd. U veljači 2007. godine postaje član Upravnog odbora. Zadužen je za razvoj proizvoda i proširenje djelatnosti upravljanja Fondom društva OTP Fund Management Pte. Ltd. na regionalna tržišta.

3. Tamas Sandor

Godine 1990. završio je višu školu za vanjsku trgovinu i stekao stručni naziv prvostupnika (BA). U razdoblju od 1980. do 1990. godine radio je za vanjskotrgovinske tvrtke Lignimpex i Agrimpex kao rukovoditelj za odnose. U razdoblju od 1990. do 1992. godine zaposlen je u Leumi Hitel Bank Ltd kao zamjenik voditelja za upravljanje odnosima s klijentima. U razdoblju od 1993. do 2002. godine radi za Creditanstalt Ltd (Bank Austria Credistanstalt, HVB Bank) kao zamjenik voditelja podružnice, a kasnije kao voditelj odjela za upravljanje odnosa s klijentima i stjecanje klijenata ("Client Relationship Management and Acquisition").

Od 2002. godine voditelj je Odjela privatnog bankarstva društva OTP Bank Ltd.

8.4.3 Skupština Društva

Skupštinu Društva čine članovi Društva:

1. **OTP banka Hrvatska dioničko društvo**, sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3., Hrvatska
2. **OTP Fund Management Pte. Ltd.**, sa sjedištem u Budimpešti, Váci út 33., Mađarska.

8.5 Odgovornost Društva

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

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

8.6 Investicijski savjetnik

Niti jedno društvo ne djeluje kao investicijski savjetnik Fonda.

8.7 Broker

Ovlašteni broker Fonda je **OTP banka Hrvatska dioničko društvo**, sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3. (u daljnjem tekstu: "OTP banka d.d.").

OTP banka d.d. upisana je u Sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531.

Temeljni kapital OTP banke d.d. na dan izdavanja Prospekta iznosi 822.279.600,00 HRK (kuna) i uplaćen je u cijelosti. Temeljni kapital podijeljen je na 4.111.398 redovnih nematerijaliziranih dionica na ime, nominalne vrijednosti 200,00 kuna po dionici.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/04-02/119, Ur.broj: 567-03/04-2, od 22. srpnja 2004. godine, OTP banci d.d. odobreno je, pod tvrtkom Nova banka d.d. Zadar, obavljanje poslova s vrijednosnim papirima.

Registrirane djelatnosti OTP banke d.d. su, između ostalog, kupnja i prodaja vrijednosnih papira po nalogu nalogodavca (u svoje ime i za račun nalogodavca), trgovina u spekulacijske svrhe - kupnja i prodaja vrijednosnih papira u svoje ime i za svoj račun, posredovanje pri sklapanju financijskih poslova te investicijsko savjetovanje – savjetovanje pri ulaganju u vrijednosne papire.

Osobe ovlaštene za zastupanje OTP banke d.d. čine osobe svakodobno poimenično upisane u Sudski registar Trgovačkog suda u Zadru u svojstvu članova uprave društva OTP banka d.d.

Ovlašteni broker OTP banke d.d. je Krste Čveljo.

OTP banka d.d. za Fond obavlja poslove kupnje i prodaje vrijednosnih papira po nalogu nalogodavca (u svoje ime i za račun nalogodavca).

9. DEPOZITNA BANKA

9.1 Temeljni podaci o Depozitnoj banci

Depozitna banka Fonda je **OTP banka Hrvatska dioničko društvo**, sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3 (u ovom Prospektu ponekad naslovljena: "Depozitna banka").

Depozitna banka je osnovana 17. svibnja 1957. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531.

Temeljni kapital OTP banke d.d., na dan izdavanja ovoga Prospekta, iznosi 822.279.600,00 HRK (kuna).

Djelatnosti OTP banke d.d., čine bankarski poslovi, pri čemu će za Fond obavljati poslove depozitne banke u skladu s primjenjivim odredbama Zakona i mjerodavnih propisa, Prospektom i Statutom Fonda te ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenim s Društvom. U obavljanju poslova depozitne banke Fonda, OTP banka Hrvatska dioničko društvo po ugovornoj će se osnovi koristiti uslugama Erste & Steiermarkische Banka dioničko društvo, sa sjedištem u Rijeci, Jadranski Trg 3/a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040001037.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I-450-08/03-02/449, Ur.broj: 567-03/03-02, od 1. kolovoza 2003. godine, Erste & Steiermarkische banci d.d. odobreno je obavljanje poslova skrbništva.

9.2 Referentni podaci o Depozitnoj banci

OTP banka d.d. osnovana je 17. svibnja 1957. godine pod nazivom Komunalna banka u Zadru, te je tijekom više od 50 godina poslovanja više puta mijenjala tvrtku i pravni oblik.

OTP banka d.d. (prije Nova banka d.d.) osma je banka po veličini na hrvatskom bankarskom tržištu, s ukupnom vrijednošću aktive većom od 12,8 milijardi kuna. Oko 1.000 zaposlenika banke putem razgranate mreže od 100 poslovnica diljem cijele Hrvatske posluje s više od 400.000 klijenata u sektoru građanstva te u sektoru gospodarstva i malog i srednjeg poduzetništva. Sjedište banke je u Zadru, a poslovni centri nalaze se u skoro svim većim hrvatskim gradovima.

Polu godine od dolaska novog većinskog vlasnika, OTP banke, najveće mađarske banke, Nova banka d.d. mijenja ime u OTP banka d.d.. Nova banka d.d. nastala je 2002. godine spajanjem tri regionalne banke - Dalmatinske, Istarske i Sisačke banke te pripajanjem Dubrovačke banke u listopadu 2004. godine. Time je završen proces pravnog i operativnog spajanja, jedan od najsloženijih i najzahtjevnijih koji su se ikada odigrali na hrvatskom bankarskom tržištu, te je stvorena stabilna i profitabilna bankarska institucija.

Od svog nastanka banka se uspješno prilagođavala dinamičnim promjenama na tržištu, ostvarujući sve zapaženije poslovne rezultate i jačajući svoju poziciju. U ožujku 2005. godine većinski vlasnik banke postaje OTP banka Ltd, najsnažnija mađarska banka koja danas uz Mađarsku, posluje i u Slovačkoj, Bugarskoj i Rumunjskoj, Ukrajini, Rusiji, Srbiji, Crnoj Gori, te naposljetku i u Hrvatskoj.

Ulaskom u OTP Grupu, OTP banka Hrvatska d.d. povezuje svoju razgranatu mrežu i tradiciju poslovanja u domicilnim regijama s visoko razvijenim bankarskim znanjima stabilno rastuće međunarodne grupacije. Zahvaljujući snazi novog partnerstva OTP banka d.d. nastavlja razvijati svoje poslovanje u skladu sa svjetskim standardima kvalitete u pružanju financijskih usluga, na korist klijenata i doprinoseći sveukupnom razvoju bankarstva u Hrvatskoj

9.3 Poslovi Depozitne banke

Kao depozitna banka Fonda, OTP banka d.d. obavljat će nastavno navedene poslove depozitne banke u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i Statutom Fonda te ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenim s Društvom.

- pohrana zasebne imovine Fonda te odjeljivanje i vođenje posebnih računa imovine Fonda,
- osiguranje i nadzor usklađenosti prodaje i otkupa udjela za račun Fonda sa Zakonom, Prospektom i Statutom Fonda,
- osiguranje neposredne uplate na račun Fonda sredstva dobivenih prodajom udjela u Fondu,

- otkup i isplata udjela u Fondu te isplata sredstava imateljima udjela s osnove ostvarene dobiti Fonda,
- nadzor usklađenosti izračuna vrijednosti Fonda i vrijednosti pojedinačnih udjela u Fondu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te Prospektom i Statutom Fonda,
- izvršavanje naloga Društva u svezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja tvori portfelj Fonda, u skladu sa Zakonom, propisima Nadzornog tijela te Prospektom i Statutom Fonda, kao i osiguranje podmirivanja odnosno naplate dospjelih novčanih potraživanja Fonda s osnove transakcija vrijednosnim papirima u zakonskim ili ugovornim rokovima,
- izvješćivanje Društva o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koju drži u pohrani i izvršavanje naloga Društva koji iz toga proizlaze,
- naplaćivanje svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda s osnove njegove imovine,
- osiguranje korištenja prihoda Fonda u skladu sa Zakonom, Prospektom i Statutom Fonda, te usklađenosti plaćanja troškova Fonda u skladu s uvjetima naznačenim Prospektom i Statutom Fonda, odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa,
- obavljanje drugih stručnih ili upravnih poslova predviđenih ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenim s Društvom,
- vođenje evidencije poslovanja koje obavlja kao Depozitna banka Fonda te osiguranje redovnog usklađenja evidencije s evidencijom Društva,
- podnošenje prijave Nadzornom tijelu svakog trajnijeg kršenja Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitne banke počinjenog od strane Društva u slučaju kada Društvo odbije prihvatiti zahtjev Depozitne banke za prestankom takvog kršenja,
- omogućavanje pristupa podacima i računima vezanim za Fond i njegovu imovinu Nadzornom tijelu, revizorima i drugim osobama ovlaštenim za obavljanje uvida.

9.4 Odgovornost Depozitne banke

Depozitna banka odgovorna je Društvu i imateljima udjela u Fondu za pričinjenu štetu ako ne obavlja ili nepravilno obavlja poslove predviđene Zakonom, mjerodavnim propisima te ugovorom o obavljanju poslova depozitne banke sklopljenim s Društvom, uključujući i slučaj kada je obavljanje svojih poslova u cijelosti ili djelomično povjerala trećim osobama.

Podatke o imateljima udjela u Fondu, njihovim udjelima, te izvršenim uplatama i isplatama, koji su joj učinjeni dostupnima sukladno ovlaštenju depozitne banke Fonda, Depozitna banka dužna je čuvati kao poslovnu tajnu te je odgovorna Društvu i imateljima udjela u Fondu za pričinjenu štetu u slučaju kršenja obveze čuvanja tajnosti podataka.

10. REVIZOR

Ovlašteni revizor Fonda je **Deloitte d.o.o. za usluge revizije**, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80.

* * *

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

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

* * *

U Zagrebu, 15. studenog 2009. godine

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

Darko Brborović
Predsjednik Uprave

Marinko – Šanto Miletić
član Uprave