



Brošura

i

Politika upravljanja fondom

OTP Multi-Asset dinamičnog fonda fondova

Budimpešta, Maj 2025. godine

Broj nadzornog ovlašćenja Fonda: H-KE-III-490/2022

Datum: 25. 8. 2022.

Stupa na snagu: 20. 05. 2025.

SADRŽAJ

BROŠURA

1.	OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU	6
2.	RJEŠENJA KOJA SE ODOSE NA FOND	7
3.	PROFIL RIZIKA FONDA	8
4.	PRISTUP INFORMACIJAMA KOJE SE OBEZBJEĐUJU INVESTITORIMA	11
5.	PODACI O OPOREZIVANJU	11
6.	PONUDA UDJELA FONDA.....	14
7.	INFORMACIJE KOJE SE ODOSE NA RUKOVODIOCA FONDA	15
8.	PODACI U VEZI SA DEPOZITAROM	17
9.	PODACI U VEZI SA REVIZOROM	18
10.	PODACI O SAVJETNICIMA KOJI PRUŽAJU SAVJETODAVNE USLUGE U SKLADU SA UGOVOROM KOJI SE PLAĆA IZ SREDSTAVA FONDA	18
11.	PODACI U VEZI SA DISTRIBUTERIMA	18
12.	PODACI U VEZI SA PROCJENITELJEM NEKRETNINE	19
13.	OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM.....	19
14.	IZJAVA	20
1.	OSNOVNI PODACI O FONDU.....	21
2.	OSTALE OSNOVNE INFORMACIJE O FONDU.....	22
3.	SPISAK PROPISA O UPRAVLJANJU INVESTICIONIM FONDOVIMA, O PONUDI I RASPODJELI UDJELA U FONDU I ZAKONA KOJIMA SE UREĐUJU ODNOSI IZMEĐU FONDA I INVESTITORA	22
4.	OPIS GLAVNIH PRAVNIH IMPLIKACIJA ULAGANJA, UKLJUČUJUĆI INFORMACIJE O NADLEŽNOSTI I VAŽEĆEM ZAKONU	23
5.	ISIN KOD UDJELA FONDA.....	24
6.	NOMINALNA VRIJEDNOST UDJELA FONDA	24
7.	VALUTA UDJELA FONDA	24
8.	NAČIN PROIZVODNJE UDJELA FONDA, INFORMACIJE KOJE SE ODOSE NA EMISIJU I MARKETING	24
9.	SREDSTVA DOKAZIVANJA I REGISTRACIJE VLASNIŠTVA NA UDJELIMA FONDA.....	24
10.	PRAVA INVESTITORA OBUHVATENA UDJELIMA FONDA:	24

11.	OPIS INVESTICIJSKIH CILJEVA I SPECIJALIZACIJE FONDA, UKLJUČUJUĆI NJEGOVE FINANSIJSKE CILJEVE	25
12.	INVESTICIONA STRATEGIJA, INVESTICIONE TEHNIKE ZA SPROVOĐENJE CILJEVA FONDA	25
13.	KATEGORIJE IMOVINE U KOJE JE FOND OVLAŠĆEN DA ULAŽE, SA NAZNAKOM DA LI JE FOND OVLAŠĆEN DA OBAVLJA TRANSAKCIJE FINANSIJSKIM DERIVATIVNIM INSTRUMENTIMA.....	26
14.	NAJVEĆI I NAJNIŽI UDIO ODREĐENE IMOVINE ODOBRENE U PORTFELJU, ILI NJGOV PREDLOŽENI UDIO.....	27
15.	OPIS BILO KAKVIH OGRANIČENJA INVESTICIONE POLITIKE I NAZNAKA SVIH TEHNIKA I INSTRUMENTATA ILI OVLAŠĆENJA ZA ZADUŽIVANJE KOJI SE MOGU KORISTITI U UPRAVLJANJU FONDOM, UKLJUČUJUĆI SPORAZUME O KORIŠĆENJU, OGRANIČENJU, PONOVNOM KORIŠĆENJU GARANCIJA I SREDSAVA I MAKSIMALNI NIVO LEVERIDŽA KOJI SE MOGU KORISTITI	28
16.	VALUTA U KOJOJ JE IZLOŽENOST PORTFELJA DENOMINOVANA	30
17.	OPIS INVESTICIONE POLITIKE KOJA OBEZBJEĐUJE ZAŠTITU KAPITALA I PRINOSA I PREDVIĐENIH TRANSAKCIJA	30
18.	POLITIKE ZADUŽIVANJA	30
19.	DRŽAVE, LOKALNE VLASTI ILI MEĐUNARODNA JAVNA TIJELA KOJA EMITUJU ILI GARANTUJU HARTIJE OD VRIJEDNOSTI U KOJE FOND NAMJERI DA ULOŽI VIŠE OD 35 ODSOTO SVOJE IMOVINE	30
20.	OPIS REPLICIRANOG INDEKSA I MAKSIMALNOG NIVOA ODSUPANJA OD INDEKSNO PONDERISANOG PROSJEKA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI.....	30
21.	INVESTICIONE POLITIKE INVESTICIONOG FONDA U KOJU INVESTICIONI FOND KOJI ULAŽE U DRUGE INVESTICIONE FONDOVE PLANIRA DA ULOŽI VIŠE OD 20% SVOJE IMOVINE	30
22.	OPIS CILJNOG UCITS I NJGOVOG INVESTICIONOG ODJELJKA, OPIS GLAVNOG AIF, INFORMACIJA GDJE JE OSNOVAN GLAVNI AIF	30
23.	OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM	31
24.	INFORMACIJE U VEZI SA DERIVATNIM TRANSAKCIJAMA.....	31
25.	POSEBNE ODREDBE KOJE SE ODOSE NA FONDOVE ZA NEKRETNINE	32
26.	OPIS FAKTORA RIZIKA.....	33
27.	NAČIN OBRAČUNA NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE, MJESTO I DATUM OBJAVLJIVANJA, POSTUPAK U SLUČAJU BILO KAKVE GREŠKE U OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE	35
28.	UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE U PORTFELJU, OPIS POSTUPKA PROCJENE I METODOLOGIJE ODREĐIVANJA CIJENA ZA UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE	36
29.	UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI DERIVATIVNIH TRANSAKCIJA.....	39

30.	OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM.....	40
31.	USLOVI I PRAVILA U VEZI SA PROCJENOM VRIJEDNOSTI I ISPLATOM DIVIDENDI	40
32.	DATUMI DISTRIBUCIJE	40
33.	OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM.....	40
34.	UPUĆIVANJE NA BILO KAKVU ZALOGU ZAŠTITE ULOŽENOG KAPITALA I GARANTOVANJA ZARADE	41
35.	OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM.....	41
36.	NAKNADE I TROŠKOVI NA TERET FONDA I NAČIN NJIHOVE NAPLATE OD FONDA.....	41
37.	MOGUĆI TROŠKOVI ILI NAKNADE KOJI SE NAPLAĆUJU FONDU I INVESTITORIMA.....	42
38.	NAJVEĆA STOPA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOM KOJE SE NAPLAĆUJU DRUGIM KOLEKTIVNIM INVESTICIONIM TRUSTOVIMA U KOJE FOND MOŽE ULOŽITI NAJMANJE 20% SVOJE IMOVINE	43
39.	USLOVI I TROŠKOVI PREBACIVANJA IZMEĐU INVESTICIONIH ODJELJAKA	43
40.	OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM.....	43
41.	KUPOVINA UDJELA FONDA	43
42.	OTKUP UDJELA FONDA.....	44
43.	DETALJNE ODREDBE ZA KONTINUIRANU DISTRIBUCIJU UDJELA FONDA .	45
44.	ODREĐIVANJE KUPOPRODAJNE CIJENE I OTKUPNE CIJENE UDJELA FONDA.....	46
45.	NAZNAKA REGULISANIH TRŽIŠTA NA KOJIMA SU UDJELI FONDA KOTIRANI ILI NA KOJIMA SE TRGUJE ISTIM	46
46.	NAZNAKA DRŽAVA U KOJIMA SE UDJELI FONDA STAVLJAJU NA TRŽIŠTE	46
47.	OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM.....	46
48.	UČINAK FONDA U PRETHODNIM PERIODIMA	47
49.	USLOVI POVLAČENJA UDJELA FONDA.....	47
50.	OKOLNOSTI U KOJIMA SE MOŽE ODLUČITI O PRESTANKU POSTOJANJA FONDA, POSEBNO U ODNOSU NA PRAVA INVESTITORA.....	47
51.	BILO KOJE DRUGE INFORMACIJE POTREBNE DA BI INVESTITORI MOGLI DA DONESU INFORMISANU ODLUKU O INVESTICIJI KOJA IM SE PREDLOŽI	48
52.	OSNOVNI PODACI O RUKOVODIOCU INVESTICIONOG FONDA.....	50
53.	PODACI O DEPOZITARU.....	51

54.	PODACI O REVIZORU, DUŽNOSTI.....	51
55.	PODACI O BILO KOM SAVJETNIKU	52
56.	PODACI O DISTRIBUTERIMA, DUŽNOSTI.....	52
57.	PODACI O PROCJENITELJIMA NEKRETNINA.....	53
58.	INFORMACIJE KOJE SE ODNOSU NA GLAVNE BROKERE	53
59.	OPIS AKTIVNOSTI DELEGIRANIH (OUTSOURCED) TREĆIM LICIMA, IDENTIFIKACIJA POTENCIJALNIH SUKOBA INTERESA	53
60.	ZA UCITS, OPIS OBAVEZA DEPOZITATA, OPIS POTENCIJALNIH KONFLIKATA INTERESA I DELEGIRANIH AKTIVNOSTI (OUTSOURCED) OD STRANE DEPOZITARA	54
61.	ANEKSI	55

BROŠURA

I. Podaci o Fondu

1. OSNOVNI PODACI O INVESTICIONOM FONDU

1.1 Naziv Fonda:

OTP Multi-Asset dinamični fond fondova

1.2 Skraćeni naziv Fonda

OTP Multi-Asset dinamični fond fondova

1.3 Sjedište Fonda

H-1026 Budapest, Riadó u. 1–3.

1.4 Naziv Rukovodioca Fonda

OTP Fund Management Ltd.

1.5 Naziv depozitara

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.6 Naziv distributera

1.6.1 Glavni distributer:

OTP Bank Plc.

1.6.2 Ko-distributeri:

DSK Bank AD - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Hrvatska) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

Crnogorska komercijalna banka a.d. (CKB) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje na osnovu autorizacije lokalnog nadzornog organa za raspodjelu Fonda.

Banka OTP Albania sh.a (OTP Bank Albania) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje na osnovu autorizacije lokalnog nadzornog organa za raspodjelu Fonda.

1.7 Oblik poslovanja Fonda

Javni

1.8 Vrsta Fonda

sa neograničenim trajanjem

U Mađarskoj, udjele fonda koje emituje Fond mogu kupiti rezidentna i nerezidentna fizička i pravna lica – osim državljana SAD – pod uslovom da se pridržavaju pravila definisanih u odredbama i uslovima ponude.

Na osnovu obima potencijalnih investitora – u skladu sa konceptom koji se primjenjuje u članu 67(1)(b) Zakona o kolektivnim ulaganjima –, udjeli fonda serije „A“ mogu se definisati kao udjeli fonda koji se nude malim investitorima; ovo, međutim, ne treba shvatiti kao ograničenje obima investitora, jer zaista, udjele fondova serije „A“ mogu kupiti i mali i profesionalni investitori.

1.9 Ročnost Fonda

Nije definisano

1.10 Usklađivanje Fonda

Riječ je o investicionom fondu koji je ovlašten od strane Nadzornog organa i usklađen u skladu sa Direktivom UCITS.

1.11 Broj i opis svih serija koje emituje Fond, sa prikazom razlika između svake serije

Udjeli fonda serije „A” koje je emitovao Fond imaju nominalnu vrijednost od 1 (jedan) EUR, vrsta udjela Fonda je registrovana i emitovana u dematerijalizovanoj formi. Udjeli fonda su dematerijalizovani, odnosno emituju se u obliku kompjuterskih znakova; stoga se ne mogu štampati.

1.12 Primarna kategorija imovine u koju Fond može investirati

To je fond hartija od vrijednosti.

1.13 Kapital ili garancija prinosa, kapital ili zaštita prinosa koja se primjenjuje na Fond

Nije primjenljivo.

1.14 Ostale informacije u vezi sa Fondom

Marketing preko granica: Nakon pasoširanja i dobijanja marketinške dozvole za Fond, udjeli Fonda takođe postaju dostupni u inostranstvu (u drugoj državi unutar EEA ili nekoj trećoj državi). Ovi posebni uslovi i odredbe marketinga preko granica su naglašeni u adekvatnim sekcijama Politike upravljanja fondom.

2. RJEŠENJA KOJA SE ODNOSU NA FOND

2.1 Broj i datum odluke rukovodioca fonda o ponudi udjela u fondu

Rukovodilac fonda donio je odluku o kreiranju Fonda 18. marta 2022. rješenjem Upravnog odbora br. 3/2022 (03. 18.).

2.2 Broj i datum odluke Nadzornog organa o odobravanju javne ponude udjela Fonda

Nadzorni organ je odobrio javnu ponudu udjela Fonda 18. 7. 2022. sopstvenim rješenjem br. H-KE-III-417/2022.

2.3 Broj i datum registracije Fonda od strane Nadzornog organa:

Nadzorni organ je registrovao Fond 25. 8. 2022. sopstvenim rješenjem br. H-KE-III-490/2022.

2.4 Matični broj Fonda

Matični broj Fonda: **1111-859**

2.5 Broj i datum odluka rukovodioca fonda o odobrenju ili izmjeni Brošure i politike upravljanja fondom

U vezi sa promjenom politike investiranja i dodjele imovine Fonda, Rukovodilac Fonda je donio odluku o izmjeni Brošure i Politike upravljanja fondom rješenjem Odbora br. 7/2024 (14. 5. 2024) od 14. maja 2024.

2.6 Broj i datum rješenja Nadzornog organa o odobravanju izmjena i dopuna Brošure i Politike upravljanja fondom

Datum rješenja Nadzornog organa	Broj rješenja Nadzornog organa
13. 1. 2023.	H-KE-III-14/2023
2. 6. 2023.	H-KE-III-262/2023
18. 6. 2024.	H-KE-III-286/2024

2.7 Ostale informacije u vezi sa Fondom

Nije primjenljivo.

3. PROFIL RIZIKA FONDA

3.1 Svrha Fonda

Fond je mješoviti fond sa aktivnim upravljanjem rizikom, koji funkcioniše po strukturi „fond fondova” i investira u globalna tržišta. Investicije Fonda sastoje se iz udjela Fonda investicionih fondova koji investiraju – najvećim dijelom – u razvijena tržišta i imaju manji udio u tržištima u razvoju. U poređenju sa tradicionalnim mješovitim fondovima, Fond može da investira i u alternativne instrumente (fondove nekretnina, hedž-fondove, udjele fonda tržišta robe), čija se cijena očekuje da pokaže nisku korelaciju – odnosno ko-kretanje – sa cijenom drugih instrumenata Fonda. Niska korelacija, s druge strane, može da doprinese balansiranju učinka Fonda i umanju fluktuacije u cijenama. Za to vrijeme, uz aktivno upravljanje rizikom, Fond teži da pokaže veću stabilnost čak i tokom turbulentnih perioda koji se redovno dešavaju na tržištima kapitala u poređenju s drugim fondovima sličnog sastava. Uz to, šema „fonda fondova” omogućava rukovodiocu fonda da bude siguran da će fondovi odabrani za držanje specifične imovine biti oni koji su u prošlosti pokazali dobro upravljanje rizicima za datu klasu imovine. Cilj rukovodioca fonda je da se pobrine da preko preporučenog horizonta investicije, Fond ostvari bolji prinos prilagođen riziku u poređenju sa tradicionalnim mješovitim fondovima.

3.2 Profil tipičnog investitora kojem se preporučuju udjeli Fonda

U Mađarskoj, udjele fonda serije „A” koje emituje Fond mogu kupiti rezidentna i nerezidentna fizička i pravna lica – osim državljana SAD – pod uslovom da se pridržavaju pravila definisanih u odredbama i uslovima ponude. Udjeli fonda se ne smiju nuditi, prodavati ili prosljeđivati na teritoriji Sjedinjenih Američkih Država ili na, i/ili u korist lica iz SAD.

Fond se preporučuje investitorima sa velikim apetitom za rizikom kako bi se primijenili dugoročni finansijski ciljevi u sklopu portfelja investicije sa više komponenti.

3.3 Kategorije imovine u koje je Fond ovlašćen da ulaže, sa naznakom da li je Fond ovlašćen da obavlja transakcije finansijskim derivativnim instrumentima

Kolektivne investicione hartije od vrijednosti

Fondu će biti dozvoljeno da u svoj portfelj uključi udjele fonda i druge kolektivne hartije od vrijednosti u skladu sa ograničenjima koja se primjenjuju na njegovu investicionu politiku.

Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada

Državne obveznice uključuju hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada definisane članom 4(2)(2a) Zakona CXXXVIII iz 2007. o investicionim društvima i pružaocima usluga robne razmjene i Pravilima aktivnosti koje mogu obavljati (u daljem tekstu: Bszt.) koje je emitovala Evropska unija, država članica Evropske unije, uključujući državno ministarstvo, agenciju ili posebno namjensko društvo, u slučaju saveznih država članica, članica Federacije, društvo posebne namjene za nekoliko država članica, međunarodna finansijska institucija koju su osnovale dvije ili više država članica koja ima za cilj da mobiliše finansijska sredstva i pruži finansijsku pomoć u korist svojih članica koje se suočavaju sa ozbiljnim finansijskim problemima ili im isti prijete, ili dužničkih harija od vrijednosti koje je emitovala Evropska investiciona banka. Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada takođe uključuju hartije od vrijednosti emitovane u skladu sa Bszt. dužničke hartije od vrijednosti osim hartija od vrijednosti koje garantuje Vlada u sklopu značenja člana 4(2)(2a) koje emituje ili garantuje država članica Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj (OECD) osim države članice Evropske unije ili od strane centralne banke takve države članice OECD-a.

Bankarski depoziti

U cilju obezbjeđivanja likvidnosti Fonda ili u slučajevima kada Fond nije u mogućnosti da propisno uloži svoj neopredijeljeni kapital u hartije od vrijednosti, Rukovodilac fonda ima pravo da neograničeni kapital Fonda deponuje kod kreditnih institucija u depozite po viđenju ili u depozite koji su otkupljivi na poziv i imaju dospelost do 12 mjeseci, pod uslovom da je registrovano sjedište kreditne institucije u državi članici Evropske unije ili, ako registrovano sjedište kreditne institucije nije u državi članici, podliježe razboritim pravilima koja su, po mišljenju Nadzornog organa, ekvivalentna odredbama utvrđenim u zakonodavstvu Unije.

*Transakcije finansiranja hartija od vrijednosti**Ugovori o repo poslovima (Ugovori o otkupu i reotkupu)*

Ugovor o repo poslovima označava svaki ugovor o prenosu hartija od vrijednosti ili garantovanih prava u vezi sa vlasništvom nad hartijama od vrijednosti kada je garancija izdata od strane priznate berze koja drži prava na hartije od vrijednosti i ugovor ne dozvoljava prodavcu da prenese ili založi određenu hartiju od vrijednosti na više od jedne druge ugovorne strane u isto vrijeme, a takođe sadrži obavezu prodavca da ponovo kupi i obavezu kupca da preproda date hartije od vrijednosti – ili hartije od vrijednosti iste vrste koje zamjenjuju date hartije od vrijednosti – po određenoj cijeni na budući datum koji je odredio, ili koji će biti naveden od strane prenosioca. Takva transakcija će se smatrati ugovorom o otkupu za lice koje prodaje hartije od vrijednosti i ugovorom o reotkupu za lice koje ih kupuje.

Transakcije ponovne kupovine/prodaje i ponovne prodaje/kupovine

Transakcija ponovne kupovine/prodaje i ponovne prodaje/kupovine označava transakciju kojom druga strana kupuje ili prodaje hartije od vrijednosti ili zagarantovana prava koja se odnose na vlasništvo nad hartijama od vrijednosti uz saglasnost da proda ili otkupi hartije od vrijednosti ili zagarantovana prava istog opisa po određenoj cijeni na budući datum; ta transakcija će se smatrati transakcijom ponovne kupovine/prodaje za drugu stranu koja kupuje hartije od vrijednosti ili zagarantovana prava, i transakcijom ponovne prodaje/kupovine za drugu stranu koja ih prodaje.

Davanje hartija od vrijednosti kao pozajmicu i uzimanje hartija od vrijednosti kao pozajmice

Transakcija u kojoj druga strana prenosi hartije od vrijednosti primaocu uz obavezu primaoca da vrati iste hartije od vrijednosti na zahtjev ili na unaprijed određen budući datum; za drugu stranu koja prenosi hartije od vrijednosti transakcija je transakcija davanja hartija od vrijednosti kao pozajmice, a za drugu stranu koja prima hartije od vrijednosti, to je transakcija pozajmljivanja hartija od vrijednosti.

Hipotekarne obveznice i druge obveznice koje obezbjeđuju sredstva

U Mađarskoj, sertifikat o hipoteci je prenosiva mjenica koju emituje institucija za izdavanje kredita hipoteke isključivo na osnovu Zakona XXX od 1997. o Hipotekarnim kreditnim institucijama i hipotekarnim sertifikatima, u formi nosioca ili vlasnika. Portfelj može da uključuje hipotekarne mjenice koje je emitovala strana hipotekarna kreditna institucija.

Forex instrumenti

Rukovodilac fonda može uložiti sredstva Fonda u instrumente denominovane u stranim valutama, valutne parove ili derivate za takve instrumente.

Ostale dužničke hartije od vrijednosti, instrumenti finansijskog tržišta

U poređenju sa državnim hartijama od vrijednosti – u zavisnosti od garancija povezanih sa njima –, obveznice i instrumenti tržišta novca koje emituju druge organizacije (npr. ekonomski operateri, kreditne institucije, opštine i druge institucije) predstavljaju viši nivo rizika, ali zauzvrat obećavaju veće prinose.

Akcije

Akcija je hartija od vrijednosti koja predstavlja članska prava ili interes u društvu sa ograničenom odgovornošću akcijama.

Derivatni instrumenti

Ugovor o derivatu je transakcija čija vrijednost zavisi od vrijednosti osnovnog investicionog instrumenta, deviza ili referentne stope (osnovnog instrumenta) i kojom se može trgovati.

Prihvatljivi derivatni instrumenti:

Derivatni finansijski instrumenti kojima se trguje na regulisanim tržištima, uključujući ekvivalentne instrumente sa saldiranjem u gotovini i nestandardizovane derivatne finansijske instrumente kojima se trguje na šalteru (OTC derivativni ugovori), pod uslovom da:

- osnovni instrumenti takvih ugovora o OTC derivatima su podobni instrumenti, ili finansijski indeksi, kamatne stope, devizni kursevi ili valute u koje je Fondu dozvoljeno da investira u skladu sa svojim investicionim ciljevima navedenim u Politici upravljanja fondom;
- druge ugovorne strane u takvim OTC ugovorima o derivatima su institucije koje podliježu prudencijskom nadzoru i klasifikovane u kategorije ovlašćene od strane Nadzornog organa, i
- obezbjedena je pouzdana i provjerljiva dnevna procjena takvih OTC derivata i, na inicijativu Fonda, ugovori se mogu prodati, likvidirati ili zatvoriti prebijanjem transakcije u bilo kom trenutku po njihovoj fer tržišnoj vrijednosti.

Fond može da zaključuje i ugovore o svopovima ukupnog prinosa, odnosno transakcije u kojima jedna strana prenosi na drugu stranu ukupan finansijski rezultat referentne obaveze, uključujući prihod od kamate i naknade, sve kapitalne dobitke i gubitke ili kreditne gubitke.

3.4 Istaknuta izjava kojom se skreće pažnja na djelove Politike upravljanja Fondom u kojima su predstavljeni faktori rizika Fonda

Značajni faktori rizika koji se odnose na Fond prikazani su u odjeljku 26 Politike upravljanja fondom.

3.5 Svrha transakcija derivatnih instrumenata i mogući ishod upotrebe derivatnih instrumenata na profilu rizika

Fond koristi derivatne instrumente za potrebe hedžinga i za efikasan razvoj portfelja. Transakcije zaključene u svrhu zaštite smanjuju izloženost Fonda prema stranoj valuti ili drugim instrumentima. Korišćenjem zauzetih pozicija za efikasan razvoj portfelja, preuzimamo tržišnu izloženost putem derivatnih instrumenata, što može povećati rizik portfelja kroz rizik neizvršenja obaveza vezanih za ugovore o derivatima.

3.6 Istaknuta izjava kojom se skreće pažnja na posebne rizike koji proizilaze iz izloženosti određenoj instituciji koja prelazi 20%

Objedinjena izloženost Fonda riziku prema nekoj instituciji koja proizilazi iz ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje je emitovala ista institucija, ili u položene depozite ili ugovore o OTC derivatima zaključenim sa datom institucijom ne prelazi 20 procenata imovine Fonda.

3.7 Kada Fond ulaže uglavnom u bilo koju kategoriju imovine osim prenosivih hartija od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca, ili kada Fond replicira određeni indeks, istaknuta izjava koja skreće pažnju na tu klauzulu investicione politike Fonda

Nije primjenljivo.

3.8 Istaknuta izjava koja skreće pažnju na činjenicu da vrijednost neto imovine može biti veoma promjenljiva zbog mogućeg sastava portfelja

Tržišna cijena investicionih instrumenata u portfelju Fonda može da varira usljed promjena koje se dešavaju u ekonomskom i političkom okruženju, monetarnoj politici centralnih banaka, poslovnoj aktivnosti izdavalaca i kreditnih institucija koje primaju bankarske depozite, njihove likvidnosti i percepcije i odnosa ponude i potražnje. Rukovodilac fonda može ublažiti, ali ne može u potpunosti da eliminiše efekat promjenljivosti cijena diverzifikacijom portfelja, tako da neto vrijednost imovine po udjelu fonda može da opadne u određenim periodima, što u ekstremnim slučajevima može dovesti do gubitka akcionarskog kapitala Fonda.

3.9 Istaknuta izjava kojom se skreće pažnja na činjenicu da po ovlaštenju Nadzornog organa, Fond može uložiti do 100 odsto svoje imovine u različite prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje je emitovala država članica EEP ili njena opština, a treća zemlja, ili međunarodna organizacija kojoj pripadaju jedna ili više država članica

Nije primjenljivo.

3.10 Ostale informacije u vezi sa Fondom

Rizik održivosti: ekološki, društveni ili upravljački događaj ili okolnost čija pojava ili postojanje mogu imati stvarne ili potencijalne materijalno štetne posljedice na vrijednost investicije.

Rizici održivosti iz ekoloških uticaja uključuju, na primjer, neadekvatno upravljanje procesima vezanim za klimatske promjene, društveni uticaj uključuje neuspješno sprovođenje međunarodno priznatih standarda za rad ili neadekvatne napore suzbijanja nejednakosti plata među polovima, dok rizici korporativnog upravljanja uključuju, na primjer, nepridržavanje prava radnika i zahtjeva o zaštiti podataka.

Rizici održivosti mogu biti značajni sami po sebi, ali ako se materijalizuju takođe mogu materijalno uticati na druge faktore rizika, podižući, na primjer, nivo tržišnog rizika, rizika likvidnosti, kreditnog ili operativnog rizika, ili negativno uticati na vrijednost investicija Fonda, uključujući ukupan gubitak vrijednosti, čime negativno utiče na učinak Fonda. Rizici održivosti se stoga smatraju normalnim rizicima.

Rizici održivosti koji proizilaze iz uticaja na životnu sredinu, društvo i korporativno upravljanje takođe mogu da se materijalizuju na način specifičan za kompaniju, gdje se tržišna vrijednost finansijskih instrumenata emitovanih od strane kompanija koje nisu u skladu sa zahtjevima održivosti, može smanjiti zbog rizika održivosti, koji mogu biti

uzrokovani događajima koji utiču na reputaciju kompanije, sankcijama nametnutim kompaniji ili čak fizičkim rizicima izazvanim klimatskim promjenama.

Rizici održivosti se takođe mogu pojaviti u operativnom riziku – uzrokujući gubitke Fondu u cjelini – ako Rukovodilac fonda ili pružaoci usluga koje on angažuje ne obraćaju dovoljno pažnje na pitanja životne sredine, društva i upravljanja.

U donošenju svojih investicionih odluka relevantnih za Fond, rukovodilac fonda uzima u obzir i propisno procjenjuje rizike održivosti koji proističu iz ekoloških, društvenih i upravljačkih aspekata među svim rizicima u vezi sa investicijom. Svrha inkorporiranja rizika održivosti u investicione odluke je da se obezbijedi da se rizici prepoznaju što je prije moguće kako bi se njihovim uticajem na imovinu Fonda moglo pravilno upravljati i kako bi se oni mogli ublažiti.

U procedurama upravljanja rizicima koje primjenjuje Rukovodilac fonda, Rukovodilac fonda uzima u obzir i mjeri sve rizike koji su relevantni za Fond kao što je navedeno u ovom odjeljku; dakle, posebno, rizike održivosti koji proizilaze iz ekoloških, društvenih i upravnih aspekata, primjenom indikatora za procjenu rizika. Indikatori rizika procjenjuju rizike koji proizilaze iz svakog aspekta rizika održivosti uzimajući u obzir kvantitativne i kvalitativne indikatore. Rukovodilac Fonda koristi ESG ocjene i rezultate koje omogućava spoljni pružalac podataka za Fond. Pružalac podataka koristi ekstenzivnu bazu podataka specifičnu za industriju i kompaniju kako bi sumirao i klasifikovao svaki ekološki, društveni ili upravljački segment na definisan način, a zatim ih preobratio u jedan ESG indikator. Rukovodilac Fonda koristi indikatore koje dostavlja pružalac podataka u procesu donošenja odluke o investiranju.

Rukovodilac fonda integriše rizike održivosti i njihovo upravljanje u procese donošenja odluka Fonda; shodno tome, Fond je u skladu sa članom 6. Uredbe SFDR.

Fond nema za cilj da promoviše ekološke i/ili socijalne karakteristike (ne spada u djelokrug člana 8(1) Uredbe SFDR) ili da ostvaruje održiva ulaganja (ne spada u djelokrug člana 9(1), (2) i (3) Uredbe SFDR).

4. PRISTUP INFORMACIJAMA KOJE SE OBEZBJEĐUJU INVESTITORIMA

4.1 Izjava o mjestu gdje su dostupni brošura Fonda, politika upravljanja, ključne informacije za investitore, periodični izvještaji i saopštenja u okviru vanrednog objelodanjivanja informacija – kao što su informacije o uplatama ulagačima i o otkupu udjela Fonda

Brošura, politika upravljanja, dokument sa ključnim informacijama za investitore i periodični izvještaji, kao i vanredna objelodanjivanja, saopštenja Fonda i informacije o isplatama investorima objavljuju se na sajtovima za publikacije; odnosno na sajtu Rukovodioca fonda u ime Fonda (<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelu/hu/fooldal>), na veb stranici OTP Bank Plc. koja je Glavni distributer (<https://www.otpbank.hu>), i na javno dostupnoj platformi za publikacije kojom upravlja Nadzorni organ (<https://kozzetetelek.mnb.hu>). Brošura, Politika upravljanja fondom i Dokument sa ključnim informacijama za investitore dostupni su u štampanom obliku na zahtjev investitora na prodajnim mjestima.

4.2 Ostale informacije u vezi sa Fondom

Nije primjenljivo.

5. PODACI O OPOREZIVANJU

Ovaj odjeljak rezimira opšta poreska pravila koja se primjenjuju na Fond, na osnovu poreskih propisa koji su na snazi nakon usvajanja Brošure i odobrenja od strane Nadzornog organa. Odgovornost Investitora je da dobije detaljne informacije iz važećih propisa kada je Investitor u potpunosti upoznat sa činjenicama. Napominjemo da se poreske implikacije mogu procijeniti isključivo na osnovu specifičnih okolnosti Investitora i da mogu biti podložne promjenama u budućnosti.

Marketing preko granica: Rukovodilac fonda želi da upozori investitore da je detaljna inspekcija poreskih propisa neophodna u donošenju informisane odluke o investiranju, i da se poreska pravila mogu razlikovati za prodaje preko granice.

5.1 Kratak sažetak poreskih propisa koji se primenjuju na Fond koji su relevantni za investitore

U skladu sa važećim propisima, Fond ne podliježe poreskim obavezama u Mađarskoj na dobijene prihode. U slučaju kamate, dividende i kapitalne dobiti ili bilo kog drugog potencijalnog prihoda od stranih ulaganja, ovi prihodi mogu biti predmet oporezivanja u zemlji izvora (gdje je prihod stečen). Oporezivanje prihoda od stranih ulaganja utvrđuje

se nacionalnim zakonodavstvom određene zemlje i ugovorom – ako postoji – o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja između određene zemlje i Mađarske.

Poseban porez na investicione fondove

U skladu sa važećim zakonskim propisima, Fond podliježe posebnom oporezivanju. Poreska osnovica se obračunava na sljedeći način: objedinjena vrijednost udjela fondova sredstava kojima upravlja Rukovodilac fonda za određeni kvartal – evidentirana za kalendarske dane tromjesečja po neto vrijednosti imovine – podijeljena sa kalendarskim danima u tromjesečju, ne uključujući HUF vrijednost hartija od vrijednosti koje drži kolektivni investicioni fond i evidentirane na ovim računima, izračunate u skladu sa gore navedenim. Godišnja poreska stopa iznosi 0,05 odsto poreske osnovice. Poresku obavezu procjenjuje, naplaćuje i prijavljuje Rukovodilac fonda, a procijenjeni i naplaćeni – ili nenaplaćeni – porez plaća Rukovodilac fonda (naplata poreza). Poreska obaveza se obračunava tromjesečno do 20. dana u mjesecu koji slijedi za referentnim tromjesečjem, a iskazuje se do istog datuma određenog na formi koju je pružio poreski organ.

5.2 Pojediniosti o odbicima na izvoru od prinosa i kapitalnih dobitaka isplaćenih investitorima

5.2.1 Oporezivanje fizičkih lica rezidenata

Prihodi od kamata od udjela Fonda

U skladu sa članom 65(1)(b) Zakona CXVII iz 1995. o porezu na dohodak fizičkih lica sa izmjenama i dopunama s vremena na vrijeme („Zakon o porezu na dohodak“), prihod od kamata podrazumijeva sljedeće:

„b) u vezi sa kolektivnim ulaganjima koja se nude i kojima se javno trguje i ako odgovaraju definiciji sadržanoj u Zakonu o tržištu kapitala,

...

ba) prihod isplaćen (kreditiran) fizičkom licu po osnovu kamate i/ili prinosa, ako se hartije od vrijednosti drže u određeno vrijeme koje je propisano kao preduslov za ostvarivanje prava na kamatu i/ili prinos,

bb) dobiti ostvareni na poziv, prilikom otkupa ili prenosa [ne uključujući prenos kolektivnih ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti na deviznom tržištu u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala, ili na tržištu druge države članice EEP ili u jednoj članici Država Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj (OECD)] od prihoda koji se isplati privatnom licu – bez obzira na neto trenutnu vrijednost, akumuliranu kamatu ili prinos koji predstavlja – u obimu utvrđenom u skladu sa odredbama o kapitalnoj dobiti;

Prema Zakonu o porezu na dohodak, prihod od kamata je iznos plaćen u vidu kamata i/ili prinosa na javno ponuđene hartije od vrijednosti i hartije od vrijednosti kojima se kolektivno trguje, kao i onaj dio prihoda ostvarenog od udjela fonda (prenijetih na šalteru) koji prelazi zbir nabavne cijene hartija od vrijednosti i svih sporednih troškova povezanih sa sticanjem hartija od vrijednosti.

U skladu sa odredbama člana 65(6) Zakona o porezu na dohodak, od prihoda iz podstava ba) pododjeljka (1) – ako se kvalifikuje kao kamata i/ili prinos prvi put dobijen nakon sticanja hartija od vrijednosti – kamata i /ili se može odbiti prinos plaćen kao dio nabavne cijene hartija od vrijednosti do datuma kupovine koji se obračunava i akumulira u skladu sa uslovima hartija od vrijednosti; međutim, u slučaju pomenutom u podstavu bb) pododjeljka (1), iznos oduzet na ovaj način se ne može uzeti u obzir kao dio nabavne cijene hartija od vrijednosti kada se hartije od vrijednosti stižu na poziv, otkupljuju ili prenose.

U skladu sa odredbama člana 65(6) Zakona o porezu na dohodak, prihod od kamata neće se utvrditi u slučaju konverzije kolektivne investicione hartije od vrijednosti prethodnika u kolektivne investicione hartije od vrijednosti nasljednika kao rezultat transformacije ili spajanja kolektivnog investicionog trasta, s tim da se u takvim slučajevima vrijednost hartije od vrijednosti prethodnika uzima u obzir kao vrijednost sticanja hartije od vrijednosti nasljednika.

Poreska obaveza na prihode od kamata iz udjela Fonda

Porez na prihod od kamata regulisan je članom 65(2) Zakona o porezu na dohodak na sljedeći način:

„Porez, ako je prihod od kamata:

ostvaren od strane obveznika [u primjeni ovog člana, obveznici su kreditne institucije ili pružaoci investicionih usluga koji plaćaju prihod od kamata umjesto obveznika], utvrđuje se za vrijeme sticanja, a odbija, plaća i prijavljuje od strane obveznika, sa izuzetkom da, u slučaju definisanom u tački bb) stava (1), fizičko lice ima pravo da zahtijeva u

svojoj poreskoj prijavi podnijetoj bez pomoći poreskog organa ili putem samoprocjene taj dio nabavne cijene hartija od vrijednosti i dodatnih troškova u vezi sa hartijama od vrijednosti koje platilac nije uzeo u obzir prilikom utvrđivanja prihoda:

- aa) u skladu sa potvrdom koju je izdao obveznik i koja sadrži naznaku koju je obveznik unio na zahtjev fizičkog lica da je izdao potvrdu u tu svrhu,
- ab) pod uslovom da fizičko lice prijavi (ili je prijavilo) prihod od kamata i odbijeni porez na osnovu potvrde navedene u podstavu aa),
- b) se ostvaruje iz izvora koji nije obveznik, utvrđuje fizičko lice u svojoj poreskoj prijavi i plaća se do roka propisanog za podnošenje poreske prijave.

U skladu sa članom 65(2) Zakona o porezu na dohodak, obveznik plaća i prijavljuje porez obračunat po stopi od 15% odbija. Fizičko lice ima pravo da samoprocjenom utvrdi dio nabavne cijene hartija od vrijednosti i prirast troškova u vezi sa hartijama od vrijednosti koje obveznik nije uzeo u obzir pri utvrđivanju prihoda, na osnovu potvrde obveznika izdate za tu svrhu, koju obveznik saopštava i poreskom organu.

Prilikom otkupljivanja ili prenosa kolektivnih investicionih hartija od vrijednosti, fizičko lice je odgovorno da plati porez na društveni doprinos na osnovu iznosa koji se uzima u obzir kao osnovica za porez na lični dohodak na prihode od kamata.

U skladu sa Uredbom Vlade br. 205/2023 (31. maj 2023. godine), zbog različitih primjena Zakona LII iz 2018. o porezu na socijalni doprinos u periodu hitnih slučajeva, oporezivi iznos poreza na socijalni doprinos će biti izmijenjen od 1. jula 2023. prihod od kamate (*ne uključujući prihode od kamata od udjela fonda nekretnina*) koji zarade *fizička lica i koji se uzima u obzir za porez na lični dohodak na otkup ili prenos* kolektivnih investicionih hartija od vrijednosti kupljenih/stečenih nakon 30. juna 2023. podlijeće porezu na socijalni doprinos pri stopi od 13% koju će, u skladu sa kamatnim porezom obveznik procijeniti, oduzeti i platiti Nadzornom poreskom organu u vrijeme plaćanja.

Za svrhe poreza na lični dohodak, dohodak dobijen pod dugoročnim ugovorom o investiranju ili u pogledu imovine registrovane na štednom penzionom računu, kao i prihod od prenosa kolektivnih investicionih hartija od vrijednosti na berzi pod Zakonom o tržištima kapitala i na berzi svake države članice EEA ili OECD-a, ne smatra se prihodom od kamata i stoga ne podliježe Uredbi Vlade 205/2023 (31. maj)

Prihodi osim prihoda od kamata

U skladu sa važećim Zakonom o porezu na dohodak, udjeli fonda mogu se registrovati u okviru određenih šema koje nude mogućnost poreske uštede. Takav primjer je „prihod od dugoročnih ulaganja“, gdje šema predviđa oslobađanje od poreza za posljednji dan petogodišnjeg oročenja i preferencijalnu poresku stopu od 10% za posljednji dan trogodišnjeg oročenja. Drugi primjer je štedni račun za penziju koji – podložno unaprijed definisanim uslovima – ima opciju državne subvencije i takođe obezbjeđuje isplate za penzionisanje oslobođene poreza ako se ugovor raskine u 10. godini – ili kasnije – nakon što se stekne pravo na penziju zaključujući se ugovor. Ukoliko uslovi nisu ispunjeni, ostvareni prihod podliježe poreskoj obavezi koja je propisana Zakonom o porezu na dohodak.

U slučaju dugoročnih ugovora o ulaganju, konverzija (zamjena) hartija od vrijednosti u registru oročenih depozita neće se smatrati razbijanjem oročenog depozita ako je konvertovana (zamijenjena) hartija od vrijednosti ili – ako se fizičko lice opredijeli za potraživanje udjela sredstava na koja imaju pravo od izdavaoca hartije od vrijednosti – iznos primljen umjesto hartije od vrijednosti upisuje se u registar oročenih depozita najkasnije u roku od 15 dana od konverzije hartije od vrijednosti ili uplate iznosa.

U slučaju ugovora o penzijskoj štednji, konverzija hartija od vrijednosti će očuvati pravni kontinuitet – odnosno neće biti vezana za pravne posljedice koje su povezane sa isplatom nepenzionih davanja (procjena drugog oporezivog prihoda i obaveza vraćanja subvencija za penziju) – ako je pružalac investicionih usluga koji učestvuje u konverziji ili transformaciji izvršio prenos hartija od vrijednosti nasljednika na račun penzionih hartija od vrijednosti fizičkog lica do datuma definisanog u transakciji.

5.2.2 Oporezivanje nerezidentnih fizičkih lica

Poreska obaveza nerezidentnih fizičkih lica može se procijeniti uzimajući u obzir nacionalno zakonodavstvo njihovog poreskog rezidentstva i ugovor – ako postoji – između dotične zemlje i Mađarske o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja (u daljem tekstu: međunarodni ugovor) ako fizičko lice potvrđuje svoje inostrano poresko prebivalište i da izjavu o tome da li se kvalifikuje kao stvarni vlasnik u pogledu plaćanja.

Odgovornost nerezidentnog fizičkog lica je da obezbijedi (učini dostupnim Fondu) sertifikat(e) potrebne za primjenu poreskih pravila njihovog poreskog rezidentstva (dakle potvrdu o poreskom rezidentstvu na engleskom

jeziku koju izdaje strani poreski organ za kojim se potvrđuje podobnost pojedinca za oslobađanje od poreza, njen prevod na mađarski – ili kopija bilo kog od ovih dokumenata – i izjava stvarnog vlasnika koja se može zahtijevati u skladu sa odredbama međunarodnog ugovora).

Ako je porez odbijen nerezidentnom fizičkom licu veći od poreza koji se primjenjuje na osnovu međunarodnog ugovora, oni imaju pravo da povrate razliku između poreza koji je odbijen i poreza koji se plaća u skladu sa međunarodnim ugovorom kod Generalne poreske uprave za prioritetne slučajeve i velike poreske obveznike (Kiemelt Adó és Vám Főigazgatóság) Nacionalne poreske i carinske uprave tako što će predložiti potvrdu o odbijenom porezu, kao i dokumente potrebne za primjenu međunarodnog ugovora (dakle, potvrda o poreskoj rezidentnosti na engleskom jeziku koju je izdala strana poreska uprava za potvrdu podobnosti pojedinca za oslobađanje od poreza, njen prevod na mađarski – ili kopija bilo kojeg od ovih dokumenata – i izjava stvarnog vlasnika po potrebi).

5.2.3 Plaćanje poreza od strane mađarskih institucionalnih investitora

U slučaju poreskih obveznika koji podliježu Zakonu LXXXI iz 1996. o porezu na korporacije i dividende, sa višestrukim izmjenama i dopunama, dobitak/gubitak koji proističe iz raspodjele udjela fonda će povećati/umanjiti poresku osnovicu.

5.2.4 Oporezivanje nerezidentnih institucionalnih investitora

Poreska obaveza nerezidentnih institucionalnih investitora može se procijeniti uzimajući u obzir nacionalno zakonodavstvo njihove zemlje osnivanja i ugovor – ako postoji – između dotične zemlje i Mađarske o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja.

II. Informacije u vezi sa ponudom

6. PONUDA UDJELA FONDA

Nije primjenljivo.

III. Detaljne informacije o organizacijama koje učestvuju

7. INFORMACIJE KOJE SE ODNOSU NA RUKOVODIOCA FONDA

7.1 Naziv i pravni oblik Rukovodioca Fonda

Rukovodilac Fonda je OTP Fund Management Ltd. Njegov pravni oblik je: privatna kompanija sa ograničenom odgovornošću.

7.2 Sjedište Rukovodioca Fonda

Sjedište Rukovodioca Fonda: H-1026 Budapest, Riadó u. 1–3.

7.3 Matični broj Rukovodioca Fonda

Rukovodilac fonda je registrovan od strane Suda registra preduzeća Okružnog suda Budimpešta-glavni grad pod registarskim brojem Cg. 01-10-043959.

7.4 Datum osnivanja Rukovodioca Fonda

Rukovodilac fonda je osnovan 18. septembra 1998. godine na neodređeno vrijeme transformacijom OTP Investment Fund Management LLC.

7.5 Ostali investicioni fondovi kojima upravlja Rukovodilac fonda

Spisak drugih investicionih fondova kojima upravlja Rukovodilac fonda nalazi se u Prilogu 3.

7.6 Naznaka bilo koje druge imovine kojom upravlja rukovodilac fonda

Dana 31. 12. 2023. godine, sredstva kojima upravlja Rukovodilac fondova iznosila su 3,086 milijardi HUF.

7.7 Ime i prezime i funkcije direktora i članova upravnih, rukovodećih i nadzornih organa Rukovodioca fonda, pojedinosti o njihovim glavnim aktivnostima van kompanije gdje su od značaja za tu kompaniju

Organ upravljanja Rukovodioca fonda je Upravni odbor, koji se sastoji od sljedećih članova:

Attila Bánfi, Predsjednik Upravnog odbora

György István Éder izvršni direktor

István Honics, zamjenik investicionog izvršnog direktora, član Upravnog odbora

Tibor Turner, zamjenik generalnog izvršnog direktora, član Upravnog odbora

Ferenc Csaba Bakk, član UO.

Attila Bánfi vrši funkciju predsjednika Upravnog odbora prema ugovoru o pružanju usluga. György István Éder je izvršni direktor Rukovodioca fonda, predsjednik radne organizacije Rukovodioca fonda i upravni direktor Rukovodioca fonda na osnovu Zakona o kolektivnim ulaganjima. Članovi Upravnog odbora, su ujedno i članovi radne organizacije Rukovodioca fonda, koji su – pored svog mandata izvršnih direktora – zaposleni na različitim funkcijama i odgovornostima u radnoj organizaciji Rukovodioca fonda (kao što je navedeno pored njihovog imena i prezimena iznad) po ugovoru o radu sa Rukovodiocem fonda.

Funkcije koje vrše izvršni direktori u drugim kompanijama:

Attila Bánfi: Generalni direktor OTP Bank Plc., predsjednik Nadzornog odbora OTP Invest DZU (Srbija), član Upravnog odbora OTP Banke (Srbija) i član Upravnog odbora Budimpeštanske berze.

György István Éder: predsjednik Nadzornog odbora DSK Asset Management AD (Bugarska),

Tibor Turner: Član Nadzornog odbora OTP Invest DZU (Srbija).

DSK Asset Management AD i OTP Invest DZU su rukovodioci stranih investicionih fondova u kojima Rukovodilac fonda ima vlasnički udio.

Članovi Nadzornog odbora:

Domokos Takács (Predsjednik, međunarodni generalni direktor maloprodaje OTP Bank Plc.), László Vági, Dr. György Ádamosi.

7.8 Iznos upisanog kapitala Rukovodioca fonda

Na dan 31. 12. 2023. godine, upisani kapital rukovodioca fonda iznosio je: 900 miliona HUF, koji je u potpunosti uplaćen.

7.9 Akcionarski kapital Rukovodioca fonda

Na dan 31. 12. 2023. godine, akcionarski kapital rukovodioca fonda iznosio je 29,005.936 miliona HUF.

7.10 Broj zaposlenih kod Rukovodioca fonda

Na dan 31. 12. 2023. godine, rukovodilac fonda ima 61 radnika koji su zaposleni na puno radno vrijeme.

7.11 Naznaka specifičnih zadataka i funkcija koje Rukovodilac fonda može delegirati trećim licima

Rukovodilac fonda može angažovati treća lica za efikasnije obavljanje svojih aktivnosti.

Rukovodilac fonda angažuje treća lica za obavljanje poslova navedenih u članu 7(2)(a)(aa) Zakona o kolektivnim ulaganjima [pravne i računovodstvene usluge] i za obavljanje IT poslova. Posljednje, međutim, ne predstavljaju eksterne usluge prema odjeljku 41(11)(b) Zakona o kolektivnim ulaganjima, koji predviđa da pružanje usluga koje ne čine dio upravljanja investicionim fondovima, uključujući pružanje pravnih usluga, usluge poreskog savjetovanja, usluge isporuke, razvoj računarskog sistema, hostovanje i održavanje računarskih sistema, obuka i dalji razvoj osoblja, usluge naplate, obračun plata i knjigovodstvene usluge, neće biti prepoznate kao outsourcing.

7.12 Naznaka kompanija na koje su delegirane funkcije upravljanja investicijama

Trenutno, Rukovodilac fonda ne angažuje nijedno treće lice za obavljanje aktivnosti navedenih u članu 7(1)(a) Zakona o kolektivnim ulaganjima [upravljanje investicijama (odluke koje se odnose na strategije ulaganja i alokacije sredstava u vezi sa investicionom politikom, uključujući njeno sprovođenje)].

7.13 Detaljan opis politike naknada UCITS rukovodioca fonda (npr. kako se obračunavaju naknade i beneficije, osobe odgovorne za određivanje naknada i beneficija, da li postoji komitet za naknade, članovi komiteta za naknade)

Rukovodilac fonda ima politiku naknada koja je dosljedna primjeni zdravog upravljanja rizikom i promoviše ga, i ne ohrabruje preuzimanje rizika koji nisu dosljedni sa profilom rizika i upravljačkim politikama investicionih fondova kojima rukovodi rukovodilac fonda.

Rukovodilac fonda, podružnica člana grupe banaka koja podliježe nadzoru konsolidovanom sa OTP Bank Plc. takođe podliježe politici naknada grupe banaka i u skladu sa tim primjenjuje relevantna pravila, ne dovodeći u pitanje politiku naknada rukovodioca fonda.

Nadzorni odbor rukovodioca fonda – sa uključenjem komiteta za naknade rukovodioca fonda – odlučuje o prihvatanju politike naknada i odobrenju izmjena i dopuna, i nadgleda njihovu primjenu. Predsjednik komiteta za naknade rukovodioca fonda: Domokos Takács, članovi: Dr György Ádámosi i László Vági.

Upravni odbor rukovodioca fonda je odgovoran za primjenu i reviziju politike naknada rukovodioca fonda. U kontekstu raspodjele poslova unutar upravnog odbora rukovodioca fonda, generalni direktor rukovodioca fonda je odgovoran za poslove koji su povezani sa primjenom politike naknada rukovodioca fonda, uključujući donošenje svih odluka poslodavca u ovom opsegu.

7.14 Rezime politike naknada UCITS rukovodioca fonda

Politika naknada rukovodioca fonda pokriva naknade za upravnike i zaposlene koji, kroz profesionalne aktivnosti, imaju materijalni uticaj na profil rizika rukovodioca fonda i na profil rizika fondova kojima upravlja rukovodilac fondova. Dva glavna elementa šeme naknada su osnovna naknada (uključujući osnovnu platu i dodatne beneficije) i naknadu na osnovu učinka (uključujući platu zasnovanu na učinku i platu na osnovu naknada za neizvršenje).

Odnos između osnovne naknade i naknade zasnovane na učinku se razlikuje za različite pozicije. Stopa naknade zasnovana na učinku je povezana sa ispunjenjem prethodno definisanih ciljeva (na nivou rukovodioca fonda, na nivou grupe ili fizičkog lica) i plaća se odloženo u skladu sa primjenljivim zakonskim odredbama.

7.15 Izjava UCITS rukovodioca fonda da je detaljna politika naknada na koju se odnosi odjeljak 7.13 dostupna na veb-sajtu (sa datom vezom ka veb-sajtu) i da je štampana kopija dostupna na zahtjev

Detaljan rezime politike naknada rukovodioca fonda koja je trenutno na snazi je dostupna na vezi ispod i dostupna je u štampanom obliku na zahtjev:

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelő/hu/Rolunk/Szabalyzatok>.

(Politika naknada OTP uprave fonda)

8. PODACI U VEZI SA DEPOZITAROM

8.1 Naziv i pravni oblik Depozitara

Depozitar Fonda je UniCredit Bank Hungary Zrt.

Njegov pravni oblik je: privatna kompanija sa ograničenom odgovornošću

8.2 Sjedište Depozitara

Sjedište UniCredit Bank Hungary Zrt.: H-1054 Budimpešta, Szabadság tér 5–6.

8.3 Matični broj Depozitara

Rukovodilac fonda je registrovan pod registarskim brojem Cg. 01 10 041348 od strane Gradskog suda u Budimpešti kao Suda za registraciju (trenutno: Sud za registraciju kompanija Regionalnog suda Budimpešta-glavni grad).

8.4 Glavna djelatnost Depozitara

UniCredit Bank Hungary Zrt. je kreditna institucija koja pruža sveobuhvatne bankarske usluge.

8.5 Obim djelatnosti Depozitara

Obim djelatnosti UniCredit Bank Hungary Zrt. je sljedeći:

TEÁOR (NACE Rev. 2) br.:

64.19. '08. Ostalo monetarno posredovanje

64.91. '08. Finansijski lizing

64.99. '08. Ostale usluge finansijskih aktivnosti, osim osiguranja i finansiranja penzijskih fondova d.d.

66.12. '08. Posredovanje u ugovorima o obezbjeđenju i robi

66.19. '08. Ostale pomoćne aktivnosti za finansijske usluge, osim osiguranja i finansiranja penzijskih fondova

66.22. '08. Djelatnost agenata i brokera u osiguranju

66.29. '08. Ostale pomoćne djelatnosti za osiguranje i finansiranje penzijskih fondova

64.92. '08. Odobravanje drugih kredita

8.6 Datum osnivanja Depozitara

Datum osnivanja UniCredit Bank Hungary Zrt.: 23. 1. 1990.

8.7 Upisani kapital Depozitara

Dana 31. decembra 2022, upisani kapital UniCredit Bank Hungary Zrt. iznosio je 24.118 miliona HUF.

8.8 Akcionarski kapital Depozitara prikazan u posljednjem finansijskom izvještaju koji je pregledao nezavisni revizor

Sveobuhvatni akcionarski kapital UniCredit Bank Hungary Zrt. na dan 31. 12. 2022: 391,426 miliona HUF.

8.9 Broj zaposlenih

Dana 31. 12. 2022. godine, UniCredit Bank Hungary Zrt. imao je ukupno 1785 zaposlenih.

9. PODACI U VEZI SA REVIZOROM

9.1 Naziv i pravni oblik Revizora

Revizor Fonda je kompanija Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (matični broj kompanije: 01-09-267553, registrovana od strane Suda za registraciju kompanija Budimpešta-glavni grad, regionalni sud). Lice odgovorno za reviziju je Dr Attila Hruby.

Lice odgovorno za reviziju je izjavilo da ispunjava uslove propisane važećim zakonima, da posjeduje potrebnu stručnost i iskustvo u pogledu finansijskih institucija i da posjeduje adekvatno osiguranje od odgovornosti.

9.2 Sjedište Revizora

H-1132 Budapest, Váci út 20.

9.3 Broj registracije revizora u Revizorskoj komori

Registarski broj u Revizorskoj komori Mađarske: 001165. ID broj CoHA članstva osobe odgovorne za reviziju: 007118

9.4 Ime i prezime revizora, ako je fizičko lice

Nije primjenljivo.

9.5 Adresa revizora, ako je fizičko lice

Nije primjenljivo.

9.6 Broj registracije revizora u Revizorskoj komori, ako je fizičko lice

Nije primjenljivo.

10. PODACI O SAVJETNICIMA KOJI PRUŽAJU SAVJETODAVNE USLUGE U SKLADU SA UGOVOROM KOJI SE PLAĆA IZ SREDSTAVA FONDA

Nije primjenljivo.

11. PODACI U VEZI SA DISTRIBUTERIMA

11.1 Naziv i pravni oblik Glavnog distributera Fonda

Glavni distributer Fonda je OTP Bank Plc. Njegov pravni oblik: kompanija u javnom vlasništvu.

11.2 Sjedište Glavnog distributera

Sjedište OTP Bank Plc.: H-1051 Budapest, Nádor u. 16.

11.3 Matični broj Glavnog distributera

Kompanija je registrovana pod brojem 01-10-041585 od strane Gradskog suda u Budimpešti kao Suda za registraciju (trenutno: Sud za registraciju kompanija Regionalnog suda Budimpešta-glavni grad).

11.4 Obim djelatnosti Glavnog distributera

Obim djelatnosti OTP Bank Plc. je sljedeće:

TEÁOR (NACE Rev. 2) br.:

6419 Ostalo monetarno posredovanje

6491 Finansijski lizing

6619 Ostale pomoćne aktivnosti za finansijske usluge, osim osiguranja i finansiranja penzijskih fondova d.d.

6499 Ostale finansijske usluge, osim osiguranja i finansiranja penzionih fondova d.d.

6612 Posredovanje u ugovorima o obezbjeđenju i robi

6629 Ostale pomoćne djelatnosti za osiguranje i finansiranje penzijskih fondova

11.5 Datum osnivanja Glavnog distributera

OTP banka doo osnovana je 31. decembra 1990. godine kao pravni nasljednik Országos Takarékpénztár (Nacionalne štedionice) osnovane 1949. godine.

11.6 Upisani kapital Glavnog distributera

Akcijski kapital OTP bank Plc. iznosi 28.000.001.000 HUF.

11.7 Akcionarski kapital Glavnog distributera prikazan u posljednjem finansijskom izvještaju koji je pregledao nezavisni revizor

Sveobuhvatni akcionarski kapital OTP Bank Plc. na dan 31. 12. 2023: 4.094.793 miliona HUF.

11.8 Načini prosljeđivanja podataka Rukovodiocu fonda koje je preuzeo Distributer o investitorima i njihovim predstavnicima

U skladu sa članom 106(1) Zakona o kolektivnim ulaganjima, Glavni distributer je dužan da objelodani Rukovodiocu fonda podatke o investitorima i njihovim predstavnicima koje je evidentirao Glavni distributer, ako je to dozvoljeno brošurom ili politikom upravljanja, i ako je tako dogovoreno između Glavnog distributera i Rukovodioca fonda. Takav prenos podataka, koji je dozvoljen ovom odredbom Brošure, ne predstavlja povredu tajnosti hartija od vrijednosti ili poslovne tajne u skladu sa Zakonom o tržištu kapitala. Rukovodiocu fonda će biti dozvoljeno da koristi podatke dobijene na gore opisani način isključivo u okviru odredbi koje se odnose na tajnost hartija od vrijednosti, za potrebe aktivnosti upravljanja investicionim fondom, posebno za pružanje informacija investitorima, kao i za marketinšku komunikaciju Rukovodioca fonda ili Fonda.

11.9 Ko-distributeri Fonda

DSK Bank AD - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Hrvatska) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

Crnogorska komercijalna banka a.d. (CKB) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje na osnovu autorizacije lokalnog nadzornog organa za raspodjelu Fonda.

Banka OTP Albania sh.a (OTP Bank Albania) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje na osnovu autorizacije lokalnog nadzornog organa za raspodjelu Fonda.

12. PODACI U VEZI SA PROCJENITELJEM NEKRETNINE

Nije primjenljivo.

13. OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM

Broj telefona Rukovodioca Fonda: +36 (1) 412 8300, fax: +36 (1) 412 8399, e-mail: levelek@otpalap.hu

14. IZJAVA

OTP Fund Management Ltd. (sjedište: H-1026 Budapest, Riadó u. 1–3, matični broj kompanije: 01-10-043959, registrovane pri Sudu za registraciju kompanija, Budimpešta-Glavni grad Regionalni sud) kao Rukovodilac Fonda koji djeluje u ime OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja (OTP Multi-Asset dinamični fond fondova) koji emituje udjele Fonda i OTP Bank Plc. (sjedište: H-1051 Budapest, Nádor utca 16, matični broj kompanije: 01-10-041585, registrovane pri Sudu za registraciju kompanija, Budimpešta-Glavni grad Regionalni sud) kao Glavni distributer ovim izjavljuje da su podaci i izjave sadržane u ovoj Brošuri vjerni činjenicama i da ista ne skriva nikakve činjenice ili podatke koji su relevantni za procjenu dotičnih hartija od vrijednosti i posebne situacije izdavaoca. Izdavalac i Glavni distributer su solidarno odgovorni vlasnicima udjela u fondu za bilo kakvu štetu nastalu zbog bilo koje obmanjujuće informacije sadržane u Brošuri ili zbog uskraćivanja informacija.

Budimpešta, 12. Maj 2025. godine

.....
Gergely Balázs Szarka Krisztina Gergely
OTP Fund Management Ltd.
u ime OTP Fund Management Ltd. i OTP Multi-Asset
dinamičnog fonda fondova kao Izdavaoca

.....
Rita Fabriczki György Szelényi
OTP Bank Plc.
u ime Glavnog distributera OTP Multi-Asset
dinamičnog fonda fondova

ELEKTRONSKI POTPISAN DOKUMENT

POLITIKA UPRAVLJANJA FONDOM

I. Podaci o Fondu

1. OSNOVNI PODACI O FONDU

1.1 Naziv Fonda

OTP Multi-Asset dinamični fond fondova

1.2 Skraćeni naziv Fonda

OTP Multi-Asset dinamični fond fondova

1.3 Sjedište Fonda

H-1026 Budapest, Riadó u. 1–3.

1.4 Datum registracije i matični broj Fonda

Fond je registrovan 25. avgusta 2022. godine, broj rješenja nadzornog organa kojim je naložena registracija: H-KE-III-490/2022, matični broj: 1111-859.

1.5 Naziv Rukovodioca Fonda

Rukovodilac Fonda je OTP Fund Management Ltd.

1.6 Naziv depozitara

Depozitar Fonda je UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7 Naziv distributera

1.7.1 Glavni distributer:

OTP Bank Plc.

1.7.2 Ko-distributeri:

DSK Bank AD - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Hrvatska) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

Crnogorska komercijalna banka a.d. (CKB) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje na osnovu autorizacije lokalnog nadzornog organa za raspodjelu Fonda.

Banka OTP Albania sh.a (OTP Bank Albania) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje na osnovu autorizacije lokalnog nadzornog organa za raspodjelu Fonda.

1.8 Oblik poslovanja Fonda

Oblik poslovanja Fonda: javni fond

U Mađarskoj, udjele fonda koje emituje Fond mogu kupiti rezidentna i nerezidentna fizička i pravna lica – osim državljana SAD – pod uslovom da se pridržavaju pravila definisanih u odredbama i uslovima ponude.

Na osnovu obima potencijalnih investitora – u skladu sa konceptom koji se primjenjuje u članu 67(1)(b) Zakona o kolektivnim ulaganjima –, udjeli fonda serije „A“ mogu se definisati kao udjeli fonda koji se nude malim investitorima; ovo, međutim, ne treba shvatiti kao ograničenje obima investitora, jer zaista, udjele fondova serije „A“ mogu kupiti i mali i profesionalni investitori.

1.9 Vrsta Fonda

sa neograničenim trajanjem

1.10 Ročnost Fonda

Nije definisano

1.11 Usklađivanje Fonda

Investicioni fond odobren od strane Nadzornog organa i usklađen u skladu sa Direktivom o UCITS.

1.12 Broj i opis svih serija koje emituje Fond, sa prikazom razlika između svake serije

Udjeli fonda serije „A” koje je emitovao Fond imaju nominalnu vrijednost od 1 (jedan) EUR, vrsta udjela Fonda je registrovana i emitovana u dematerijalizovanoj formi. Udjeli fonda su dematerijalizovani, odnosno emituju se u obliku kompjuterskih znakova; stoga se ne mogu štampati.

1.13 Primarna kategorija imovine u koju Fond može investirati

Fond hartija od vrijednosti.

1.14 Kapital ili garancija prinosa, kapital ili zaštita prinosa koja se primjenjuje na Fond

Nije primjenljivo.

2. OSTALE OSNOVNE INFORMACIJE O FONDU

Marketing preko granica: Nakon pasoširanja i dobijanja marketinške dozvole za Fond, udjeli Fonda takođe postaju dostupni u inostranstvu (u drugoj državi unutar EEA ili nekoj trećoj državi). Ovi posebni uslovi i odredbe marketinga preko granica su naglašeni u adekvatnim odjeljcima Politike upravljanja fondom.

3. SPISAK PROPISA O UPRAVLJANJU INVESTICIONIM FONDovima, O PONUDI I RASPODJELI UDJELA U FONDU I ZAKONA KOJIMA SE UREĐUJU ODNOSI IZMEĐU FONDA I INVESTITORA

Fond, Rukovodilac fonda, Depozitar, Glavni distributer i sva druga lica navedena u Brošuri i Politici upravljanja fondom kao organizacije učesnice, kao i pravni odnos između tih lica i Fonda ili Rukovodioca fonda podliježu primjeni mađarskom pravu (uključujući direktno primjenjive zakonodavne akte Evropske unije).

Posebni propisi o upravljanju investicionim fondovima, o ponudi i raspodjeli udjela u fondu i zakoni koji uređuju odnos između fonda i investitora su navedeni u nastavku:

(a) Upravljanje investicionim fondom, rad investicionog fonda i rukovodioca investicionog fonda i pravni odnos između fonda i investitora podliježu:

- Zakonu XVI iz 2014. o kolektivnim investicionim fondovima i njihovim rukovodiocima i izmjenama i dopunama određenih akata u vezi sa finansijama („Zakon o kolektivnim ulaganjima“);
- Uredbi Vlade br. 79/2014 (III. 14.) o strukturnoj organizaciji, sukobu interesa, poslovanju i zahtjevima upravljanja rizicima rukovodilaca UCITS-a;
- Uredbi Vlade br. 78/2014 (III. 14.) o politici ulaganja i zaduživanja fondova za kolektivna ulaganja;
- Uredba Vlade br. 156/2023. (IV. 27.) o pravilima investiranja pojedinačnih investicionih fondova,
- Uredba Vlade br. 89/2023. (III. 22.) o ekonoškim, finansijskim mjerama,
- Zakonu CXX iz 2001. o tržištu kapitala („Zakon o tržištu kapitala“)
- Zakonu CXXXVIII iz 2007. o investicionim društvima i trgovcima robom i o propisima koji uređuju njihove aktivnosti („Zakon o investicionim društvima“)

(b) Ponuda i distribucija udjela investicionih fondova podliježu:

- Zakonu XVI iz 2014. o kolektivnim investicionim fondovima i njihovim rukovodiocima i izmjenama i dopunama određenih akata u vezi sa finansijama („Zakon o kolektivnim ulaganjima“);
- Zakonu CXX iz 2001. o tržištu kapitala („Zakon o tržištu kapitala“)
- Zakonu CXXXVIII iz 2007. o investicionim društvima i trgovcima robom i o propisima koji uređuju njihove aktivnosti („Zakon o investicionim društvima“)

Pored gore navedenih propisa, primjenjivaće se i svi drugi propisi na koje se gore navedeni propisi odnose, kao i propisi na nižim nivoima izvorne hijerarhije zakona donijeti na osnovu ovlaštenja sadržanih u gore navedenim propisima.

Što se tiče posljednjeg, najznačajniji propis koji se primjenjuje na ponudu i distribuciju udjela fondova je Uredba Vlade br. 284/2001 (XII. 26.) o načinu generisanja i prenosa nematerijalizovanih hartija od vrijednosti i relevantnim bezbjednosnim zahtjevima, i o otvaranju hartija od vrijednosti, centralnih računa hartija od vrijednosti i računa klijenata i njihovom upravljanju („Uredba o nalogu korisnika“).

Investicioni fond i rukovodilac fonda podliježu nadzoru Magyar Nemzeti Bank, čiji su pravni status, dužnosti, procedure, organizacija i finansijsko upravljanje regulisani Zakonom CXXXIX iz 2013. godine o banci Magyar Nemzeti Bank.

Preko pravila koja se primjenjuju na naknadu za nadzor investicionog fonda, na rad investicionog fonda utiče i Uredba Narodne banke Srbije br. 17/2018 (V. 29.) o načinu i uslovima plaćanja i obračuna naknade za nadzor.

Opšti propisi o hartijama od vrijednosti su obuhvaćeni Zakonom V iz 2013. o Građanskom zakoniku („Građanski zakonik“).

Pored toga, važeći pravni propisi obuhvataju sljedeće pravne akte Evropske unije:

Izmijenjenu i dopunjenu Direktivu 2009/65/EC Evropskog parlamenta i Savjeta od 13. jula 2009. (UCITS V direktiva)

Uredbu (EU) 2015/2365 Evropskog parlamenta i Savjeta od 25. novembra 2015. o transparentnosti transakcija finansiranja hartija od vrijednosti i ponovne upotrebe i izmjene i dopune Uredbe (EU) br. 648/2012;

Uredbu (EU) 2019/2088 Evropskog parlamenta i Savjeta od 27. novembra 2019. o objelodanjivanju u vezi sa održivošću u sektoru finansijskih usluga;

Uredbu (EU) 2020/852 Evropskog parlamenta i Savjeta od 18. juna 2020. o uspostavljanju okvira za omogućavanje održivog ulaganja i o izmjenama i dopunama Uredbe (EU) 2019/2088.

Tekst navedenih pravilnika dostupan je i u elektronskom obliku na:

<https://www.mnb.hu/felugyelet/szabalyozas/jogszabalyok>

Tekst važećeg mađarskog zakonodavstva dostupan je u cjelosti na sljedećoj veb stranici: Jogszabálykereső (Magyarország.hu)

4. OPIS GLAVNIH PRAVNIH IMPLIKACIJA ULAGANJA, UKLJUČUJUĆI INFORMACIJE O NADLEŽNOSTI I VAŽEĆEM ZAKONU

Prava investitora su detaljno razmotrena u Odjeljku 10 Politike upravljanja fondom.

Sticanjem udjela Fonda, investitor prihvata da odnos između Fonda i investitora podliježe odredbama mađarskog prava, a kroz mađarsko zakonodavstvo, odredbama pravnih akata Evropske unije koji se direktno primjenjuju u Mađarskoj. U pogledu odnosa između Fonda i investitora i bilo koje rasprave ili spora koji iz toga proizilaze, Strane se podvrgavaju redovnom mađarskom sudu koji je nadležan u skladu sa pravilima o nadležnosti i nadležnostima na snazi u skladu sa mađarskim zakonom.

Priznavanje i izvršenje presuda mađarskih sudova regulisano je važećim mađarskim propisima i važećim pravnim aktima Evropske unije; dakle, posebno Uredba (EU) br. 1215/2012 Evropskog parlamenta i Savjeta od 12. decembra 2012. o nadležnosti i priznavanju i izvršenju presuda u građanskim i privrednim stvarima.

II. Informacije o udjelima fonda (posebno za svaku seriju)

5. ISIN KOD UDJELA FONDA

The Fund issues one Fund Unit series in a dematerialised form. ISIN kod udjela fonda serije „A“: HU0000729785

6. NOMINALNA VRIJEDNOST UDJELA FONDA

Nominalna vrijednost svakog udjela fonda serije „A“: EUR 1.

7. VALUTA UDJELA FONDA

Valuta udjela fonda serije „A“ je evro.

8. NAČIN PROIZVODNJE UDJELA FONDA, INFORMACIJE KOJE SE ODNOSI NA EMISIJU I MARKETING

Način proizvodnje udjela fonda emitovanih od strane fonda: nematerijalizovane hartije od vrijednosti.

dematerijalizovane hartije od vrijednosti:

U skladu sa članom 5(1)29 zakona o tržištu kapitala i za potrebe drugih zakonskih propisa koji se primjenjuju na osnovu ovlašćenja po osnovu istog, nematerijalizovane hartije od vrijednosti su elektronski instrumenti koji sadrže sve materijalne informacije o hartijama od vrijednosti, a koji se evidentiraju, prenose i registruju elektronski.

9. SREDSTVA DOKAZIVANJA I REGISTRACIJE VLASNIŠTVA NA UDJELIMA FONDA

U skladu sa članom 6:569(7) Građanskog zakonika, za prenos nematerijalizovanih hartija od vrijednosti, ugovor ili drugi pravni osnov za prenos, zaduživanje računa hartija od vrijednosti prenosioca i kreditiranje nematerijalizovanih hartija od vrijednosti na račun hartija od vrijednosti novog vlasnika će biti potrebni. U skladu sa članom 138(1) zakona o tržištu kapitala, svaki put kada se prenese vlasništvo nad nematerijalizovanim hartijama od vrijednosti, to se mora izvršiti putem zaduženja i odobrenja računa hartija od vrijednosti. U skladu sa članom 6:570 Građanskog zakonika, prava predstavljena hartijama od vrijednosti prelaze na novog imaooca hartija od vrijednosti nakon prenosa hartija od vrijednosti, bez obzira da li je prenosilac imao ta prava ili ne.

U skladu sa članom 6:566(6) Građanskog zakonika i članom 138(2) zakona o tržištu kapitala, osim ako se ne dokaže suprotno, imalac nematerijalizovanih hartija od vrijednosti smatra se vlasnikom računa hartija od vrijednosti na kojem su registrovane nematerijalizovane hartije od vrijednosti. Izvod sa računa izdat od strane davaoca računa hartija od vrijednosti dokazuje vlasništvo nad dematerijalizovanim hartijama od vrijednosti trećim licima na dan izvoda. Izvodi sa računa ne predstavljaju hartije od vrijednosti; nisu prenosivi i ne mogu se otkupiti indosamentom.

Udjeli fonda su dematerijalizovani, odnosno emituju se u obliku kompjuterskih znakova; stoga se ne mogu štampati.

10. PRAVA INVESTITORA OBUHVACENA UDJELIMA FONDA:

U pogledu tretmana, rukovodilac fonda neće praviti diskriminaciju između investitora; svaki investitor će imati isti fer tretman.

Imalac udjela u fondu ima pravo

- da izda nalog distributeru da otkupi svoje udjele fonda po neto vrijednosti imovine po udjelu određenoj za određenu seriju, umanjenoj za proviziju za otkup, na dan transakcije trgovine, u vrijeme trgovanja na bilo kom od prodajnih mjesta;
- da bude obaviješten o proviziji za otkup/prodaju prije kupovine/otkupa udjela fonda;
- da dobije besplatno, prilikom prve kupovine udjela fonda, Brošuru fonda, Politiku upravljanja fondom i dokument sa ključnim informacijama za investitore, dok će najnoviji godišnji i polugodišnji izvještaji biti dostavljeni investitoru besplatno, na zahtjev;
- da dobije besplatno na zahtjev, tokom kontinuirane raspodjele udjela fonda, dokument sa ključnim informacijama o investitorima fonda, Brošuru, Politiku upravljanja fondom, godišnje i polugodišnje izvještaje i najnoviji izvještaj o portfelju, i da bude informisan prilikom verbalne i elektronske prodaje o lokacijama na kojima su dostupni navedeni dokumenti;
- da primi udio u distributivnom kapitalu fonda ako fond prestane da radi, u skladu sa članom 50 Politike upravljanja fondom;
- na uvid u poslovne propise Rukovodioca fonda i djelujućeg distributera;
- na pristup redovnim i vanrednim informacijama navedenim u zakonu o kolektivnim ulaganjima na sajtovima za objavljivanje definisanim u Brošuri i na prodajnim mjestima.
- na uvid u izvještaj o prestanku rada fonda; i
- da ostvaruje sva druga prava definisana zakonom i politikom upravljanja fondom.

III. Investiciona politika i ciljevi Fonda

11. OPIS INVESTICIJSKIH CILJEVA I SPECIJALIZACIJE FONDA, UKLJUČUJUĆI NJEGOVE FINANSIJSKE CILJEVE

Fond je mješoviti fond sa aktivnim upravljanjem rizikom, koji funkcioniše po strukturi „fond fondova” i investira u globalna tržišta. Investicije Fonda sastoje se iz udjela Fonda investicionih fondova koji investiraju – najvećim dijelom – u razvijena tržišta i imaju manji udio u tržištima u razvoju. U poređenju sa tradicionalnim mješovitim fondovima, Fond može da investira i u alternativne instrumente (fondove nekretnina, hedž-fondove, udjele fonda tržišta robe), čija se cijena očekuje da pokaže nisku korelaciju – odnosno ko-kretanje – sa cijenom drugih instrumenata Fonda. Niska korelacija, s druge strane, može da doprinese balansiranju učinka Fonda i umanju fluktuacije u cijenama. Za to vrijeme, uz aktivno upravljanje rizikom, Fond teži da pokaže veću stabilnost čak i tokom turbulentnih perioda koji se redovno dešavaju na tržištima kapitala u poređenju s drugim fondovima sličnog sastava. Uz to, šema „fonda fondova” omogućava rukovodiocu fonda da bude siguran da će fondovi odabrani za držanje specifične imovine biti oni koji su u prošlosti pokazali dobro upravljanje rizicima za datu klasu imovine. Fond fondova se sastoji iz djelimično aktivnih i djelimično pasivnih fondova. Jedan od kriterijuma koji se primjenjuju za odabir aktivnih fondova je da li je rizik/prilagođeni povrat odabranih fondova i kvalitet njihovog upravljanja rizikom konkurentan u poređenju sa drugim fondovima u istoj klasi sredstava. Kvalitet upravljanja rizikom se djelimično određuje razumijevanjem strategije rizika fonda i djelimično indikatorom koji mjeri nivo rizika fonda (nestabilnost, najveće pogoršanje u istoriji). Osim odnosa rizika važno je i da li je rukovodilac datog fonda konkurentan čime se povećava vjerovatnoća da će srednjoročno fond ostvariti povrat koji premašuje osnovni indeks fonda. Glavni kriterijum odabira pasivnih fondova je cijena i tržišna likvidnost fondova. Cilj rukovodioca fonda je da se pobrine da preko preporučenog horizonta investicije, Fond ostvari bolji prinos prilagođen riziku u poređenju sa tradicionalnim mješovitim fondovima.

Rukovodilac fonda integriše rizike održivosti i njihovo upravljanje u procese donošenja odluka Fonda; shodno tome, Fond je u skladu sa članom 6. Uredbe SFDR.

Fond nema za cilj da promoviše ekološke i/ili socijalne karakteristike (ne spada u djelokrug člana 8(1) Uredbe SFDR) ili da ostvaruje održiva ulaganja (ne spada u djelokrug člana 9(1), (2) i (3) Uredbe SFDR).

12. INVESTICIONA STRATEGIJA, INVESTICIONE TEHNIKE ZA SPROVOĐENJE CILJEVA FONDA

U skladu sa strukturom „fond fondova”, investicije fonda se sastoje iz fondova kojim se aktivno upravlja i fondova koji prate pasivnu strategiju, klasifikovane u sljedeće tri klase sredstava: međunarodni fondovi kapitala, međunarodni fondovi obveznica i alternativni fondovi. Rukovodilac fonda teži da izabere fondove koji pokrivaju sličan investicioni univerzum, od čijih se povrata ne očekuje da se kreću zajedno zbog izabrane metodologije odabira hartija od

vrijednosti. Ovo omogućava šemi fond fondova da nudi mogućnost postizanja koristi diversifikacije. Fond može držati i derivatne instrumente kako bi umanjio rizik pomenutih sredstava i likvidna sredstva kako bi obezbijedio kontinuirani otkup investicionih udjela.

Fond prati aktivnu politiku investiranja, i procenat različitih klasa sredstava se pregledava barem jednom godišnje. Ovi procenti se mogu mijenjati unutar granica definisanih u Politici upravljanja fondom, u zavisnosti od cikličke pozicije ekonomije, trenutnog stanja na tržištima kapitala i relativne cijene klase sredstava.

Fond investira bar 80% u sredstva koja se emituju i kojim se trguje van Mađarske.

13. KATEGORIJE IMOVINE U KOJE JE FOND OVLAŠĆEN DA ULAŽE, SA NAZNAKOM DA LI JE FOND OVLAŠĆEN DA OBAVLJA TRANSAKCIJE FINANSIJSKIM DERIVATIVNIM INSTRUMENTIMA

Kolektivne investicione hartije od vrijednosti

Fondu će biti dozvoljeno da u svoj portfelj uključi udjele fonda i druge kolektivne hartije od vrijednosti u skladu sa ograničenjima koja se primjenjuju na njegovu investicionu politiku.

Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada

Državne obveznice uključuju hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada definisane članom 4(2)(2a) Zakona CXXXVIII iz 2007. o investicionim društvima i pružiocima usluga robne razmjene i Pravilima aktivnosti koje mogu obavljati (u daljem tekstu: Bszt.) koje je emitovala Evropska unija, država članica Evropske unije, uključujući državno ministarstvo, agenciju ili posebno namjensko društvo, u slučaju saveznih država članica, članica Federacije, društvo posebne namjene za nekoliko država članica, međunarodna finansijska institucija koju su osnovale dvije ili više država članica koja ima za cilj da mobiliše finansijska sredstva i pruži finansijsku pomoć u korist svojih članica koje se suočavaju sa ozbiljnim finansijskim problemima ili im isti prijete, ili dužničkih harija od vrijednosti koje je emitovala Evropska investiciona banka. Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada takođe uključuju hartije od vrijednosti emitovane u skladu sa Bszt. dužničke hartije od vrijednosti osim hartija od vrijednosti koje garantuje Vlada u sklopu značenja člana 4(2)(2a) koje emituje ili garantuje država članica Organizacije za ekonomsku saradnju i razvoj (OECD) osim države članice Evropske unije ili od strane centralne banke takve države članice OECD-a.

Bankarski depoziti

U cilju obezbjeđivanja likvidnosti Fonda ili u slučajevima kada Fond nije u mogućnosti da propisno uloži svoj neopredijeljeni kapital u hartije od vrijednosti, Rukovodilac fonda ima pravo da neograničeni kapital Fonda deponuje kod kreditnih institucija u depozite po viđenju ili u depozite koji su otkupljivi na poziv i imaju dospelost do 12 mjeseci, pod uslovom da je registrovano sjedište kreditne institucije u državi članici Evropske unije ili, ako registrovano sjedište kreditne institucije nije u državi članici, podliježe razboritim pravilima koja su, po mišljenju Nadzornog organa, ekvivalentna odredbama utvrđenim u zakonodavstvu Unije.

Transakcije finansiranja hartija od vrijednosti

Ugovori o repo poslovima (Ugovori o otkupu i reotkupu)

Ugovor o repo poslovima označava svaki ugovor o prenosu hartija od vrijednosti ili garantovanih prava u vezi sa vlasništvom nad hartijama od vrijednosti kada je garancija izdata od strane priznate berze koja drži prava na hartije od vrijednosti i ugovor ne dozvoljava prodavcu da prenese ili založi određenu hartiju od vrijednosti na više od jedne druge ugovorne strane u isto vrijeme, a takođe sadrži obavezu prodavca da ponovo kupi i obavezu kupca da preproda date hartije od vrijednosti – ili hartije od vrijednosti iste vrste koje zamjenjuju date hartije od vrijednosti – po određenoj cijeni na budući datum koji je odredio, ili koji će biti naveden od strane prenosioca. Takva transakcija će se smatrati ugovorom o otkupu za lice koje prodaje hartije od vrijednosti i ugovorom o reotkupu za lice koje ih kupuje.

Transakcije ponovne kupovine/prodaje i ponovne prodaje/kupovine

Transakcija ponovne kupovine/prodaje i ponovne prodaje/kupovine označava transakciju kojom druga strana kupuje ili prodaje hartije od vrijednosti ili zagarantovana prava koja se odnose na vlasništvo nad hartijama od vrijednosti uz saglasnost da proda ili otkupi hartije od vrijednosti ili zagarantovana prava istog opisa po određenoj cijeni na budući datum; ta transakcija će se smatrati transakcijom ponovne kupovine/prodaje za drugu stranu koja kupuje hartije od vrijednosti ili zagarantovana prava, i transakcijom ponovne prodaje/kupovine za drugu stranu koja ih prodaje.

Davanje hartija od vrijednosti kao pozajmicu i uzimanje hartija od vrijednosti kao pozajmice

Transakcija u kojoj druga strana prenosi hartije od vrijednosti primaocu uz obavezu primaoca da vrati iste hartije od vrijednosti na zahtjev ili na unaprijed određen budući datum; za drugu stranu koja prenosi hartije od vrijednosti transakcija je transakcija davanja hartija od vrijednosti kao pozajmice, a za drugu stranu koja prima hartije od vrijednosti, to je transakcija pozajmljivanja hartija od vrijednosti.

Hipotekarne obveznice i druge obveznice koje obezbjeđuju sredstva

U Mađarskoj, sertifikat o hipoteci je prenosiva mjenica koju emituje institucija za izdavanje kredita hipoteke isključivo na osnovu Zakona XXX od 1997. o Hipotekarnim kreditnim institucijama i hipotekarnim sertifikatima, u formi nosioca ili vlasnika. Portfelj može da uključuje hipotekarne mjenice koje je emitovala strana hipotekarna kreditna institucija.

Forex instrumenti

Rukovodilac fonda može uložiti sredstva Fonda u instrumente denominovane u stranim valutama, valutne parove ili derivate za takve instrumente.

Ostale dužničke hartije od vrijednosti, instrumenti finansijskog tržišta

U poređenju sa državnim hartijama od vrijednosti – u zavisnosti od garancija povezanih sa njima –, obveznice i instrumenti tržišta novca koje emituju druge organizacije (npr. ekonomski operateri, kreditne institucije, opštine i druge institucije) predstavljaju viši nivo rizika, ali zauzvrat obećavaju veće prinose.

Akcije

Akcija je hartija od vrijednosti koja predstavlja članska prava ili interes u društvu sa ograničenom odgovornošću akcijama.

Derivatni instrumenti

Ugovor o derivatu je transakcija čija vrijednost zavisi od vrijednosti osnovnog investicionog instrumenta, deviza ili referentne stope (osnovnog instrumenta) i kojom se može trgovati.

Prihvatljivi derivatni instrumenti:

Derivatni finansijski instrumenti kojima se trguje na regulisanim tržištima, uključujući ekvivalentne instrumente sa saldiranjem u gotovini i nestandardizovane derivatne finansijske instrumente kojima se trguje na šalteru (OTC derivativni ugovori), pod uslovom da:

- osnovni instrumenti takvih ugovora o OTC derivatima su podobni instrumenti, ili finansijski indeksi, kamatne stope, devizni kursevi ili valute u koje je Fondu dozvoljeno da investira u skladu sa svojim investicionim ciljevima navedenim u Politici upravljanja fondom;
- druge ugovorne strane u takvim OTC ugovorima o derivatima su institucije koje podliježu prudencijskom nadzoru i klasifikovane u kategorije ovlašćene od strane Nadzornog organa, i
- obezbijedena je pouzdana i provjerljiva dnevna procjena takvih OTC derivata i, na inicijativu Fonda, ugovori se mogu prodati, likvidirati ili zatvoriti prebijanjem transakcije u bilo kom trenutku po njihovoj fer tržišnoj vrijednosti.

Fond može da zaključuje i ugovore o svopovima ukupnog prinosa, odnosno transakcije u kojima jedna strana prenosi na drugu stranu ukupan finansijski rezultat referentne obaveze, uključujući prihod od kamate i naknade, sve kapitalne dobitke i gubitke ili kreditne gubitke.

14. NAJVEĆI I NAJNIŽI UDIO ODREĐENE IMOVINE ODOBRENE U PORTFELJU, ILI NJEGOV PREDLOŽENI UDIO

U pogledu najvećeg i najnižeg udjela pojedinih elemenata portfelja, Fond primjenjuje ograničenja predviđena važećim zakonskim odredbama; tako, posebno, u Uredbi vlade br. 78/2014 (iii. 14.) – ne preduzima ograničenja koja su stroža u slučaju upoređivanja. Ovaj odjeljak je osmišljen tako da prikaže predviđene ciljne radnje koje ne podrazumijevaju ograničenje i koje se očekuju tokom sprovođenja investicione strategije i svakodnevnog rada fonda.

Ciljni udjeli koje Fond planira da primijeni kao procenat ukupne vrijednosti imovine	Planirani minimum	Planirani maksimum
Investicioni instrumenti		
• Oročeni depoziti	0%	50%
Ulaganja u instrumente obvezničkog tipa		

• Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada	0%	50%
• Hipotekarne obveznice i druge obveznice koje obezbjeđuju sredstva	0%	20%
• Ostale dužničke hartije od vrijednosti, instrumenti finansijskog tržišta	0%	20%
Akcije		
• Akcije kojima se trguje na berzi	0%	20%
• Nekotirane akcije	0%	10%
Kolektivne investicione hartije od vrijednosti		
• Kolektivne investicione hartije od vrijednosti	0%	100%
Dodatne informacije		
Derivatni instrumenti (apsolutna vrijednost neto nominalnog iznosa derivatnih transakcija do neto vrijednosti imovine)		
• Berza	0%	100%
• Tržište obveznica	0%	100%
• U vezi kamate	0%	100%
• Forex	0%	100%
• Tržište robe	0%	100%
Devizni rizik (apsolutna vrijednost neto udarne cijene deviznih transakcija kao procenat neto vrijednosti sredstava)		
• Neto devizna pozicija osim osnovne valute	0%	100%
Instrumenti koji obezbjeđuju likvidnost Fonda		
• Depoziti po viđenju	0%	100%
• Apsolutna vrijednost izloženosti transakcija finansiranja hartija od vrijednosti	0%	100%

15. OPIS BILO KAKVIH OGRANIČENJA INVESTICIONE POLITIKE I NAZNAKA SVIH TEHNIKA I INSTRUMENATA ILI OVLAŠĆENJA ZA ZADUŽIVANJE KOJI SE MOGU KORISTITI U UPRAVLJANJU FONDOM, UKLJUČUJUĆI SPORAZUME O KORIŠĆENJU, OGRANIČENJU, PONOVNOM KORIŠĆENJU GARANCIJA I SREDSTAVA I MAKSIMALNI NIVO LEVERIDŽA KOJI SE MOGU KORISTITI

Rukovodilac fonda može zaključiti ugovore u ime Fonda za moguće komponente portfelja samo ako ne krše dolje navedena ograničenja.

Usaglašenost sa pravilima ulaganja definisanim u tabeli ispod mora biti postignuta u trenutku kupovine, s obzirom na tržišnu vrijednost različitih komponenti portfelja na datum transakcije u poređenju sa kapitalom Fonda na taj datum.

	Ograničenje po sredstvu	Maksimalni udio u odnosu na instrumente OTP Multi-Asset dinamičnog fonda fondova
1.	Maksimalni udio prenosivih hartija od vrijednosti ili instrumenata tržišta novca koje emituje jedan izdavalac u slučajevima neizvršenja	10%
2.	Maksimalni udio izdavaoca koji prelazi limit naveden u tački 1, u skladu sa tačkom 3	20%
3.	Zbirno maksimalno učešće hartija od vrijednosti koje pripadaju tački 2	20%
4.	Maksimalni udio izdavaoca ako prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca emituje ili garantuje država članica EEP, njen lokalni organ, treća zemlja ili međunarodno javno tijelo kojem pripadaju jedna ili više država članica EGP	20%
5.	Maksimalni udio hartija od vrijednosti određene serije koje je emitovala ili za koje garantuje država članica EEP ili njena opština, treća zemlja ili međunarodna organizacija kojoj pripadaju jedna ili više država članica	20%

6.	Maksimalni udio prenosivih hartija ili instrumenti tržišta novca država koje je emitovala ili za koje garantuje država članica EEP ili njena opština, treća zemlja ili međunarodna organizacija kojoj pripadaju jedna ili više država članica, takođe u skladu sa članom 7	20%
7.	Maksimalni udio depozita iste kreditne institucije	20%
8.	Maksimalni udio određenog instrumenta kolektivnog ulaganja	19%
9.	Maksimalni udio investicija u jedinice investicionih preduzeća koje nisu UCITS i u druge kolektivne investicione hartije od vrijednosti.	30%
10.	Ukupna neto izloženost ugovorima o derivatima, uključujući trenutnu tržišnu vrijednost datih instrumenata, rizik druge stranke koja učestvuje u transakciji (rizik druge strane), pretpostavljena kretanja tržišta u budućnosti i vrijeme dostupno za zatvaranje transakcija	100% neto vrijednosti imovine
11.	Maksimalna stopa leveridža (zbir apsolutnih vrijednosti neto izloženosti riziku* koje postoje u pojedinačnim instrumentima)	Dupla
12.	Izloženost riziku druge strane na osnovu ugovora o derivatu	5%, ili 10% ukoliko je druga strana uključena u transakciju je kreditna institucija navedena u članu 2(1)(f) Uredbe Vlade br. 78/2014
13.	Maksimalni udio hartija od vrijednosti i finansijskih instrumenata koji nisu posebno navedeni među kvalifikovanim instrumentima	10%

- Objedinjena izloženost Fonda riziku prema nekoj instituciji koja proizilazi iz ulaganja u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje je emitovala ista institucija, ili u položene depozite ili ugovore o OTC derivatima zaključenim sa datom institucijom ne prelazi 20 procenata imovine Fonda.
- Fond nije dužan da poštuje investicione limite navedene u ovom poglavlju kada koristi prava upisa na prenosive hartije od vrijednosti i instrumente tržišta novca u njegovom vlasništvu ili kada su limiti prekoračeni iz razloga van kontrole Fonda. U slučaju ovakvih kršenja limita, Fond mora uspostaviti usklađenost sa ograničenjima u svojim transakcijama prodaje – uzimajući u obzir interese svojih investitora – što je prije moguće, a najkasnije u roku od 90 dana.
- Ulaganje u prenosive hartije od vrijednosti ili instrumente tržišta novca koje je emitovao isti izdavalac, ili u depozite ili derivatne instrumente zaključene sa istim izdavaocem ni u kakvim okolnostima ne prelazi 35 procenata imovine Fonda.
- Investicije u jedinice investicionih preduzeća koje nisu UCITS i u druge kolektivne investicione hartije od vrijednosti ne mogu premašiti, u zbiru, 30 odsto imovine Fonda.
- Rukovodilac fonda ne može ulagati sopstveni kapital u udjele fonda koje emituje Fond.
- Fond investira bar 80% u sredstva koja se emituju i kojim se trguje van Mađarske.
- Rukovodilac fonda može da kupi samo dužničke hartije od vrijednosti u valuti forinti koje emituje centralna banka države članice Evropske unije, što podliježe važećim pravnim odredbama u tom trenutku i podliježe vremenskim ograničenjima koja su njima predviđena.
- Fond ne može da kupi hartije od vrijednosti koje emituje rukovodilac fonda ili kompanija povezana s rukovodiocem fonda, izuzev hartija od vrijednosti čija je cijena javno navedena, uključujući hartije od vrijednosti koje emituju kolektivni investicioni fondovi otvorenog tipa i hartije od vrijednosti kojima se trguje na berzi.
- Iznos kredita koje je Fond uzeo sa rokom dospijeca kraćim od 3 mjeseca ne može biti veći od 10 odsto njegove imovine. Fond ima pravo da založi kolateral za zaduživanje. Fond ne može emitovati obveznice ili druge dužničke hartije od vrijednosti. Aranžmani odloženog plaćanja koje je obezbijedio Distributer do 15 dana za obavezu plaćanja od strane Fonda ne predstavljaju zaduživanje.
- Fond ne može da kupuje finansijska instrumenta koja su u posjedu rukovodioca fonda, i ne može da prodaje finansijska instrumenta rukovodiocu fonda.

- Ukupna izloženost Fonda derivatnim ugovorima ne može premašiti 100 odsto neto vrijednosti imovine.
- Takođe, Rukovodilac fonda se mora u svakom trenutku pridržavati svih drugih ograničenja ulaganja utvrđenih Zakonom o kolektivnim ulaganjima, Uredbom Vlade br. 78/2014 (III. 14.) i svim drugim važećim zakonima.

16. VALUTA U KOJOJ JE IZLOŽENOST PORTFELJA DENOMINOVANA

Rukovodilac fonda aktivno upravlja valutnom izloženošću Fonda. Kada Rukovodilac fonda smatra da je to primjereno, može u potpunosti eliminisati devizni rizik koji proizilazi iz instrumenata denominovanih u stranim valutama putem oročene prodaje valute, ali takođe može preuzeti otvorene devizne pozicije po svom nahođenju. Shodno tome, neto devizna izloženost Fonda može da varira između 0% i 60%.

17. OPIS INVESTICIONE POLITIKE KOJA OBEZBJEĐUJE ZAŠTITU KAPITALA I PRINOSA I PREDVIĐENIH TRANSAKCIJA

Nije primjenljivo.

18. POLITIKE ZADUŽIVANJA

Iznos kredita koje je Fond uzeo sa rokom dospelja kraćim od 3 mjeseca ne može biti veći od 10 odsto njegove imovine. Fond ima pravo da založi kolateral za zaduživanje. Fond ne može emitovati obveznice ili druge dužničke hartije od vrijednosti. Aranžmani odloženog plaćanja koje je obezbijedio Distributer do 15 dana za obavezu plaćanja od strane Fonda ne predstavljaju zaduživanje.

Fond ne može davati zajmove ili garancije. Ovo ograničenje se ne odnosi na kupovinu finansijskih instrumenata koji nisu u potpunosti plaćeni.

Fond ima pravo da založi kolateral za svoje derivatne transakcije koje svoju vrijednost izvode iz imovine Fonda. Uslovi procjene založene imovine su obuhvaćeni u Odjeljku 27 Politike upravljanja fondom.

Fond može davati u zajam ili pozajmljivati hartije od vrijednosti u okviru transakcija davanja u zajam/pozajmljivanja hartija od vrijednosti pod uslovom da one ne prelaze 50% vrijednosti njegove ukupne imovine.

19. DRŽAVE, LOKALNE VLASTI ILI MEĐUNARODNA JAVNA TIJELA KOJA EMITUJU ILI GARANTUJU HARTIJE OD VRIJEDNOSTI U KOJE FOND NAMJERI DA ULOŽI VIŠE OD 35 ODSTO SVOJE IMOVINE

Nije primjenljivo.

20. OPIS REPLICIRANOG INDEKSA I MAKSIMALNOG NIVOA ODSUPANJA OD INDEKSNO PONDERISANOG PROSJEKA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI

Nije primjenljivo.

21. INVESTICIONE POLITIKE INVESTICIONOG FONDA U KOJU INVESTICIONI FOND KOJI ULAŽE U DRUGE INVESTICIONE FONDOVE PLANIRA DA ULOŽI VIŠE OD 20% SVOJE IMOVINE

Nije primjenljivo.

22. OPIS CILJNOG UCITS I NJEGOVOG INVESTICIONOG ODJELJKA, OPIS GLAVNOG AIF, INFORMACIJA GDJE JE OSNOVAN GLAVNI AIF

Nije primjenljivo.

23. OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM

Nije primjenljivo.

24. INFORMACIJE U VEZI SA DERIVATNIM TRANSAKCIJAMA**24.1 Informacije o tome da li se derivatne transakcije sprovode u svrhu zaštite ili za sprovođenje investicionih ciljeva**

Fond koristi derivatne instrumente za potrebe hedžinga i za efikasan razvoj portfelja. Transakcije zaključene u svrhu zaštite smanjuju izloženost Fonda prema stranoj valuti ili drugim instrumentima. Korišćenjem zauzetih pozicija za efikasan razvoj portfelja, preuzimamo tržišnu izloženost putem derivatnih instrumenata, što može povećati rizik portfelja kroz rizik neizvršenja obaveza vezanih za ugovore o derivatima.

24.2 Potencijalno ciljani derivatni instrumenti ili derivatne transakcije

Prihvatljivi derivatni instrumenti:

Derivatni finansijski instrumenti kojima se trguje na regulisanim tržištima, uključujući ekvivalentne instrumente sa saldiranjem u gotovini i nestandardizovane derivatne finansijske instrumente kojima se trguje na šalteru (OTC derivativni ugovori), pod uslovom da:

- a) osnovni instrumenti takvih ugovora o OTC derivatima su podobni instrumenti, ili finansijski indeksi, kamatne stope, devizni kursevi ili valute u koje je Fondu dozvoljeno da investira u skladu sa svojim investicionim ciljevima navedenim u Politici upravljanja fondom;
- b) druge ugovorne strane u takvim OTC ugovorima o derivatima su institucije koje podliježu prudencijskom nadzoru i klasifikovane u kategorije ovlašćene od strane Nadzornog organa, i
- c) obezbijedena je pouzdana i provjerljiva dnevna procjena takvih OTC derivata i, na inicijativu Fonda, ugovori se mogu prodati, likvidirati ili zatvoriti prebijanjem transakcije u bilo kom trenutku po njihovoj fer tržišnoj vrijednosti.

24.3 Naznaka posebnog zakona u skladu sa kojim je Fond koristio bilo koju opciju odstupanja

Nije primjenljivo.

24.4 Investicioni limiti koji regulišu derivatne transakcije

Fond može obavljati derivatne transakcije pod sljedećim uslovima:

- a) ugovor o derivatu je zaključen u svrhu zaštite ili efikasnog upravljanja portfeljom;
- (b) ukupna (neto) izloženost Fonda derivatnim ugovorima ne može premašiti neto vrijednosti imovine Fonda. Pri izračunavanju izlaganja, moraju se uzeti u obzir trenutna tržišna vrijednost datih instrumenata, rizik druge stranke da učestvuje u transakciji (rizik druge strane), pretpostavljena kretanja tržišta u budućnosti i vrijeme dostupno za zatvaranje transakcija;
- c) izloženost riziku pojedinačnih sredstava Fonda u derivatnim transakcijama – takođe uzevši u obzir neto izloženost rizika u derivatima datog sredstva – ne može premašiti investicione limite određene za dati instrument Uredbom Vlade br. 78/2014. (III. 14.) ili u Politici upravljanja fondom. Kada se primjenjuje ovo pravilo, derivatne transakcije povezane indeksom ne moraju se uzeti u obzir; međutim, uvijek treba uzeti u obzir da li prenosiva hartija od vrijednosti ili instrument tržišta novca takođe sadrži derivatne instrumente.

24.5 Pravila netiranja za pozicije koje se drže u određenim instrumentima

Investicioni limiti navedeni u odjeljku 15. Politike upravljanja fondom odnose se na neto poziciju pojedinačnih hartija od vrijednosti kao što slijedi:

- neto pozicija valuta, hartija od vrijednosti koje predstavljaju identična prava i oročene transakcije za istu valutu ili investicione instrumente i za isti rok dospeljeća, opcija i opcionih garancija je razlika između dugih (kratkih) pozicija investicionog instrumenta u odnosu na kratke (duge) pozicije;
- rukovodilac investicionog fonda može kompenzovati duge (kratke) nederivatne pozicije fonda u valutama ili investicionim instrumentima kratkim (dugim) derivatnim pozicijama u istim valutama ili investicionim instrumentima, kao i dugim i kratkim derivatnim pozicijama u istoj imovini jedan u odnosu na drugi;
- pozicije u istim osnovnim hartijama od vrijednosti mogu se prebiti ako su ispunjeni svi dolje navedeni kriterijumi:
 1. izdavaoci hartija od vrijednosti, nominalne kamatne stope i rok dospeljeća su isti, i
 2. hartije od vrijednosti su denominovane u istoj valuti;

- pozicije u konvertibilnim hartijama od vrijednosti ne mogu biti kompenzovane suprotnom pozicijom u hartijama od vrijednosti, u koju se osnovne hartije od vrijednosti mogu konvertovati;
- za svaku valutu se utvrđuje neto pozicija Fonda. Neto otvorena valutna pozicija podrazumijeva zbir sljedećih sastavnih djelova:
 - a) pozicije iz nederivatnih transakcija;
 - b) neto fjučers pozicija (razlika između potraživanja i obaveze u vezi sa terminskim valutnim transakcijama, uključujući kapitalizovane iznose oročenih valutnih transakcija i valutnih svopova sprovedenih na berzi);
 - c) potencijalni i potpuno obezbijeđeni budući prihodi i obaveze;
 - d) neto delta rizik opcija za iste valute (neto delta rizik označava razliku između apsolutnih vrijednosti pozitivnog i negativnog delta rizika. Delta rizik opcione transakcije je tržišna vrijednost osnovne valute pomnožena sa deltom opcije);
 - e) tržišnu vrijednost ostalih opcija denominovanih u stranim valutama;
- derivatni instrument vođen indeksom može se kompenzovati hartijama od vrijednosti koje su navedene pod istim referentnim indeksom, ako čine najmanje osamdeset procenata hartija od vrijednosti koje su navedene pod dotičnim referentnim indeksom;
- hartije od vrijednosti založene kao kolateral za zajam ili prenijete na osnovu ugovora o zajmu ne mogu se prebiti sa derivatnim kratkim pozicijama.

24.6 Upravljanje pozicijama u indeksima i drugim složenim instrumentima

Nije primjenljivo

24.7 Izvori informacija o cijenama koji se koriste za procjenu

Cijene koje objavljuju Agencija za upravljanje državnim dugom (AKK), BLOOMBERG, REFINITIV ili agent za objavljivanje podataka koji daje kotacije za predmetni instrument će se koristiti za potrebe procjene.

24.8 Kada se karakteristike derivata u koje investicioni fond planira da investira razlikuju od opštih karakteristika propisanih relevantnim zakonodavstvom koje se odnosi na transakcije derivata, daje se istaknuta izjava koja skreće pažnju na to, navodeći karakteristike date transakcije derivata i osnovni rizik

Nije primjenljivo.

24.9 Ostale informacije u vezi sa datom temom

Nije primjenljivo.

25. POSEBNE ODREDBE KOJE SE ODNOSU NA FONDOVE ZA NEKRETNOSTI

Nije primjenljivo.

IV. Rizici

26. OPIS FAKTORA RIZIKA

Rizik koji proizilazi iz promjene vrijednosti investicionih instrumenata obuhvaćenih portfeljom Fonda: Tržišna cijena investicionih instrumenata u portfelju Fonda može da varira usljed promjena koje se dešavaju u ekonomskom i političkom okruženju, monetarnoj politici centralnih banaka, poslovnoj aktivnosti izdavalaca i kreditnih institucija koje primaju bankarske depozite, njihove likvidnosti i percepcije i odnosa ponude i potražnje. Rukovodilac fonda može ublažiti, ali ne može u potpunosti da eliminiše efekat promjenljivosti cijena diverzifikacijom portfelja, tako da neto vrijednost imovine po udjelu fonda može da opadne u određenim periodima, što u ekstremnim slučajevima može dovesti do gubitka akcionarskog kapitala Fonda. Vlade pojedinih zemalja mogu uvesti mjere (npr. povećati poreze, ograničiti repatrijaciju profita, itd.) koje bi potencijalno mogle imati negativan efekat na Fond. Dalji rizici mogu nastati iz naknadne isporuke naloga u vezi sa udjelima Fonda: naloge o kupovini i otkupu plasirani na udjele fonda zadovoljava Distributer po neto vrijednosti imovine udjela Fonda koji se računa na dan realizacije trgovinske transakcije, i ova neto vrijednost imovine udjela Fonda izračunata za dan realizacije trgovinske transakcije se može razlikovati od posljednje dostupne neto vrijednosti imovine na dan kada je nalog poslat.

Kreditni rizik: U slučaju određenih investicionih instrumenata obuhvaćenih portfeljom Fonda, posebno bankarskih depozita, instrumenata kolektivnog ulaganja, dužničkih hartija od vrijednosti, ECT-ova, ETN-ova, drugih instrumenata tržišta novca i derivatnih instrumenata kojima se trguje van berze, potencijalno neizvršenje obaveza izdavaoca može da depresira vrijednost ovih sredstava u portfelju Fonda, što može dovesti do smanjenja neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu Fonda.

Devizni rizik: Fond može praviti investicije u valutama drugačijim od zasebnih valuta emisija u seriji. Rukovodilac fonda ne želi kontinuirano eliminisati (hedžovati) svoju valutnu poziciju za valutu emisije; stoga, promjene kursa mogu uticati na cijenu udjela Fonda. Na povrat udjela Fonda može uticati i promjena kursa valute emisije svake serije iskazane u mađarskim forintama ili u zvaničnoj valuti specifične strane teritorije distribucije.

Rizik za stranke: Neispunjenje obaveza jedne stranke u transakcijama koje sklapa rukovodilac fonda u ime fonda može da negativno utiče na neto vrijednost sredstava Fonda i cijenu udjela Fonda.

Operativni rizik: Rizik gubitka usljed kvara ili neispravnog rada informativnih sistema ili zbog ljudske greške.

Rizik likvidnosti: Likvidnost određenih hartija od vrijednosti i investicionih instrumenata može biti manje nego poželjna, što znači da je teško naći kupce/prodavce za takve instrumente. Kao rezultat toga, određenim hartijama od vrijednosti u portfelju koje rukovodilac fonda želi da proda može biti teško raspolagati; stoga prodajna cijena može biti niža od fer tržišne vrijednosti hartije od vrijednosti u tom trenutku.

Potencijalno negativne promjene u poreskim propisima koje se primjenjuju na investicione fondove i investitore: mađarski i strani poreski propisi koji se primjenjuju na Fond mogu se negativno promijeniti u budućnosti (povećanje poreza, uvođenje novih poreza, smanjenje ili povlačenje poreskih olakšica), što znači da će Fond ili investitori u budućnosti možda morati da plaćaju veći iznos poreza. Moglo bi se desiti i da Fond bude prinuđen da plaća određene poreze na prihode od ulaganja koje nije predvidio Rukovodilac fonda prilikom sticanja investicije, te stoga nije uzeo u obzir u odluci o sticanju investicije.

Obustava kontinuirane raspodjele udjela u fondu: Kontinuiranu raspodelu udjela u fondu može obustaviti Rukovodilac fonda ili Nadzorni organ u skladu sa relevantnim odredbama Zakona o kolektivnim ulaganjima (član 114–116); stoga investitori možda neće moći da kupe ili otkupe svoje udjele fonda na željeni dan. Period obustave je najviše 30 dana, s tim da ukoliko Fond uloži najmanje 20 odsto svoje imovine u drugi investicioni fond, period obustave će biti prilagođen pravilima obustave osnovnog investicionog fonda. U opravdanim slučajevima, na zahtjev Rukovodioca fonda, Nadzorni organ može produžiti obustavu na period do 1 godine. Raspodjela udjela fonda mora se nastaviti kada više ne postoje razlozi za obustavu ili kada to rješenjem naloži Nadzorni organ.

Smanjenje kapitala Fonda: U slučaju masovnog otkupa udjela Fonda, vlasnički kapital Fonda može pasti do nivoa na kojem će Rukovodilac fonda inicirati ukidanje Fonda.

Rizik održivosti: ekološki, društveni ili upravljački događaj ili okolnost čija pojava ili postojanje mogu imati stvarne ili potencijalne materijalno štetne posljedice na vrijednost investicije.

Rizici održivost iz ekoloških uticaja uključuju, na primjer, neadekvatno upravljanje procesima vezanim za klimatske promjene, društveni uticaj uključuje neuspješno sprovođenje međunarodno priznatih standarda za rad ili neadekvatne napore suzbijanja nejednakosti plata među polovima, dok rizici korporativnog upravljanja uključuju, na primjer, nepridržavanje prava radnika i zahtjeva o zaštiti podataka.

Rizici održivosti mogu biti značajni sami po sebi, ali ako se materijalizuju takođe mogu materijalno uticati na druge faktore rizika, podižući, na primjer, nivo tržišnog rizika, rizika likvidnosti, kreditnog ili operativnog rizika, ili negativno uticati na vrijednost investicija Fonda, uključujući ukupan gubitak vrijednosti, čime negativno utiče na učinak Fonda. Rizici održivosti se stoga smatraju normalnim rizicima.

Rizici održivosti koji proizilaze iz uticaja na životnu sredinu, društvo i korporativno upravljanje takođe mogu da se materijalizuju na način specifičan za kompaniju, gdje se tržišna vrijednost finansijskih instrumenata emitovanih od strane kompanija koje nisu u skladu sa zahtjevima održivosti, može smanjiti zbog rizika održivosti, koji mogu biti uzrokovani događajima koji utiču na reputaciju kompanije, sankcijama nametnutim kompaniji ili čak fizičkim rizicima izazvanim klimatskim promjenama.

Rizici održivosti se takođe mogu pojaviti u operativnom riziku – uzrokujući gubitke Fondu u cjelini – ako Rukovodilac fonda ili pružaoci usluga koje on angažuje ne obraćaju dovoljno pažnje na pitanja životne sredine, društva i upravljanja.

U donošenju svojih investicionih odluka relevantnih za Fond, rukovodilac fonda uzima u obzir i propisno procjenjuje rizike održivosti koji proističu iz ekoloških, društvenih i upravljačkih aspekata među svim rizicima u vezi sa investicijom. Svrha inkorporiranja rizika održivosti u investicione odluke je da se obezbijedi da se rizici prepoznaju što je prije moguće kako bi se njihovim uticajem na imovinu Fonda moglo pravilno upravljati i kako bi se oni mogli ublažiti.

U procedurama upravljanja rizicima koje primjenjuje Rukovodilac fonda, Rukovodilac fonda uzima u obzir i mjeri sve rizike koji su relevantni za Fond kao što je navedeno u ovom odjeljku; dakle, posebno, rizike održivosti koji proizilaze iz ekoloških, društvenih i upravnih aspekata, primjenom indikatora za procjenu rizika. Indikatori rizika procjenjuju rizike koji proizilaze iz svakog aspekta rizika održivosti uzimajući u obzir kvantitativne i kvalitativne indikatore. Rukovodilac Fonda koristi ESG ocjene i rezultate koje omogućava spoljni pružalac podataka za Fond. Pružalac podataka koristi ekstenzivnu bazu podataka specifičnu za industriju i kompaniju kako bi sumirao i klasifikovao svaki ekološki, društveni ili upravljački segment na definisan način, a zatim ih preobratio u jedan ESG indikator. Rukovodilac Fonda koristi indikatore koje dostavlja pružalac podataka u procesu donošenja odluke o investiranju.

Rukovodilac fonda integriše rizike održivosti i njihovo upravljanje u procese donošenja odluka Fonda; shodno tome, Fond je u skladu sa članom 6. Uredbe SFDR.

Fond nema za cilj da promoviše ekološke i/ili socijalne karakteristike (ne spada u djelokrug člana 8(1) Uredbe SFDR) ili da ostvaruje održiva ulaganja (ne spada u djelokrug člana 9(1), (2) i (3) Uredbe SFDR).

26.1 Opis upravljanja rizikom likvidnosti Fonda, uključujući prava otkupa i postojeće aranžmane otkupa sa investitorima

Rukovodilac fonda kontinuirano prati i procjenjuje rizik likvidnosti Fonda i obezbjeđuje da profil likvidnosti ulaganja Fonda bude u skladu sa obavezama Fonda. Rukovodilac fonda obezbjeđuje da su strategija ulaganja, profil likvidnosti i politika otkupa usklađeni u odnosu na Fond.

V. Procjena vrijednosti imovine

27. NAČIN OBRAČUNA NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE, MJESTO I DATUM OBJAVLJIVANJA, POSTUPAK U SLUČAJU BILO KAKVE GREŠKE U OBRAČUNU NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE

Neto vrijednost Fonda određuje Depozitar. Neto vrijednost Fonda se određuje koristeći najnovije moguće informacije o tržišnim cijenama u vezi imovine Fonda, u skladu sa odredbama Politike upravljanja fondom. Neto vrijednost imovine Fonda i neto vrijednost imovine po udjelu fonda za svaku seriju utvrđuje se za svaki Dan transakcije trgovine, a u roku od dva dana trgovinske transakcije podaci se objavljuju na službenom sredstvu obavješćavanja u Fondu i dostupne su investitorima na prodajnim mjestima. Rukovodilac fonda Depozitaru dostavlja sva neophodna dokumenta za uspostavljanje neto vrijednosti imovine Fonda bez odlaganja, u skladu sa učestalosti određivanja neto vrijednosti imovine. Metodi i informacije koje se koriste za procjenu su dokumentovane u slučaju investicionih instrumenata pod parnicom u tom trenutku, i za koje su registrovana prava dodijeljena trećim stranama.

U slučaju bilo kakve greške u obračunu neto vrijednosti imovine Fonda, netačna neto vrijednost imovine mora biti korigovana u trenutku sljedeće procjene neto vrijednosti imovine sa retroaktivnim dejstvom na trenutak kada je greška napravljena, ako greška prelazi hiljaditi dio vrijednosti neto imovine Fonda. U procesu korekcije, netačna vrijednost neto imovine mora biti prilagođena tačnoj vrijednosti za svaki dan za koji je izračunata neto vrijednost imovine i na koji je stoga uticala otkrivena greška. Korigovana neto vrijednost imovine se objavljuje. Podaci o neto vrijednosti imovine i svaka komunikacija o netačnim vrijednostima neto imovine će biti dostupni na veb stranici Rukovodioca fonda (<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelodo/hu/fooldal>) i na veb stranici Glavnog distributera (<https://www.otpbank.hu>).

Ako su udjeli fonda distribuirani po pogrešnoj neto vrijednosti imovine, razlika između cijena obračunata po pogrešnoj i po ispravnoj neto vrijednosti imovine mora se poravnati za relevantnog investitora u roku od trideset dana od dana kada je greška otkrivena, osim kada:

- a) razlika u cijeni jednog udjela fonda izračunata na osnovu izračunavanja netačne neto vrijednosti imovine je manja od hiljaditog dijela cijene po udjelu fonda izračunate na osnovu tačne neto vrijednosti imovine;
- b) iznos koji treba podmiriti kao rezultat razlike u cijenama izračunatim na osnovu netačne i tačne neto vrijednosti imovine je manji od hiljadu forinti za svakog investitora;
- c) ako je uočena greška u obračunu neto vrijednosti imovine, rukovodilac fonda se uzdržava od toga da zahtijeva povraćaj od investitora u vezi sa razlikom u tržišnoj cijeni udjela fonda koja je rezultat ispravke greške, pod uslovom da rukovodilac investicionog fonda ili depozitar pokriva razliku za investicioni fond.

Neto vrijednost imovine koja određuje dnevnu cijenu T-dana utvrđuje – i izražava u valuti emisije – Depozitar za period obračunavanja prema tabeli u nastavku na osnovu podataka o tržišnoj cijeni i prinosu i pravilima procjene vrijednosti definisanim u odjeljcima 28 i 29, a objavljuje se na službenom mjestu obavješćavanja najkasnije drugog dana trgovinske transakcije u Mađarskoj nakon T-dana. Neto vrijednost imovine se obračunava za svaki dan transakcije. Ako se predmetni investicioni instrument nalazi na više od jedne berze, Depozitar ima pravo da odluči koju berzansku cijenu treba koristiti. Cijene koje objavljuju Agencija za upravljanje državnim dugom (AKK), BLOOMBERG, REFINITIV ili agent za izvještavanje o podacima koji daje kotacije za predmetni instrument će se koristiti za svrhe procjene navedene u Odjeljku 28.

Neto vrijednost imovine Fonda jednaka je vrijednosti početne imovine u portfelju Fonda na T-dan, obračunata u skladu sa odjeljcima 28 i 29 i umanjena za obaveze Fonda iz odjeljka 28. Vrijednost neto sredstva udjela fonda jednaka je neto vrijednosti imovine Fonda podijeljenoj sa početnim brojem udjela Fonda u opticaju na T-dan.

Ako se iz bilo kog razloga neto vrijednost imovine ne može utvrditi, posljednja utvrđena vrijednost se objavljuje i saopštava zajedno sa detaljnim opisom okolnosti i činjenica koje sprečavaju izračunavanje neto vrijednosti imovine.

Fond	Dan tržišnih cijena za utvrđivanje neto vrijednosti imovine na T-dan	Period za utvrđivanje neto vrijednosti imovine na T-dan	Dan zaključenja ugovora za udio fonda koji se izmiruje po cijeni na T-dan
OTP Multi-Asset dinamični fond fondova	T-dan	Period između 17.00 na T-dan i 18.00 na dan T+1	Trgovački dan koji prethodi T-danu za dva trgovačka dana

28. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE U PORTFELJU, OPIS POSTUPKA PROCJENE I METODOLOGIJE ODREĐIVANJA CIJENA ZA UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE

a) pri izračunavanju neto vrijednosti imovine Fonda, uzimamo u obzir početno stanje T-dana *tekućeg računa* uvećano za kamate akumulirane do T-dana. Ako postoji razlika između obračunate srazmjerne kamate i kamate odobrene na kraju kamatnog perioda, razlika kamate se priznaje u neto vrijednosti imovine na dan kreditne transakcije.

b) Za obračun neto vrijednosti aktive, vrijednost oročenih depozita se takođe uvećava za srazmjerne kamate na T-dan. Ako postoji razlika između obračunate srazmjerne kamate i kamate odobrene na kraju kamatnog perioda, razlika kamate se priznaje u neto vrijednosti imovine na dan kreditne transakcije.

c) *Državne obveznice Mađarske sa fiksnom kamatom izdate u Mađarskoj u forintama sa preostalim rokom dospijeća dužim od tri mjeseca i eskontnim trezorskim zapisima* vrednuju se po bruto cijeni obračunatoj za T-dan, na osnovu srednje vrijednosti najbolje razlike između njihove prodajne i kupovne cijene koju je posljednji put objavila Agencija za upravljanje državnim dugom (ÁKK) u kontekstu ponude primarnih dilera.

Ako primarni dileri ne ponude cijenu državne obveznice sa fiksnom kamatom ili eskontnog trezorskog zapisa na T-dan, tada će se ove hartije od vrijednosti procjenjivati na osnovu srednje vrijednosti najbolje razlike između njihove prodajne i kupovne cijene koju su posljednji put objavili primarni dileri, po bruto cijeni izračunatoj za T-dan. Ako primarni tržišni dileri još uvijek nisu ponudili cijenu za predmetnu državnu hartiju od vrijednosti, tada će se ista procjenjivati po bruto cijeni izračunatoj za T-dan na osnovu njenog prinosa u trenutku kupovine.

d) *Mađarske državne obveznice sa fiksnom kamatom izdate u Mađarskoj u stranoj valuti i eskontni trezorski zapisi* vrednuju se po bruto cijeni izračunatoj za T-dan, na osnovu srednje vrijednosti njihove najbolje razlike između prodajne i kupovne cijene koju je posljednji put objavila Agencija za upravljanje državnim dugom (ÁKK) u kontekstu ponude primarnih dilera.

Ako primarni dileri ne ponude cijenu državne obveznice sa fiksnom kamatom ili eskontnog trezorskog zapisa na T-dan, tada će se ove hartije od vrijednosti procjenjivati na osnovu srednje vrijednosti najbolje razlike između njihove prodajne i kupovne cijene koju su posljednji put objavili primarni dileri, po bruto cijeni izračunatoj za T-dan. Ako primarni tržišni dileri još uvijek nisu ponudili cijenu za predmetnu državnu hartiju od vrijednosti, tada će se ista procjenjivati po bruto cijeni izračunatoj za T-dan na osnovu njenog prinosa u trenutku kupovine.

e) *Mađarske državne obveznice sa promjenljivom kamatom izdate u Mađarskoj u forintama sa preostalim rokom dospijeća dužim od tri mjeseca* vrednuju se dodavanjem srednje vrijednosti najbolje razlike između njihove prodajne i kupovne cijene objavljene u kontekstu ponude primarnog dilera na T-dan i srazmjerne kamate akumulirane do T-dana. Ako primarni dileri ne ponude cijenu državne obveznice sa promjenljivom kamatom na T-dan, tada će se vrijednost ove hartije od vrijednosti utvrditi na osnovu najbolje razlike između njihove prodajne i kupovne neto cijene koju su kao posljednju ponudili dileri uvećanu za kamatu akumuliranu do T-dana. Ako primarni dileri još nisu naveli cijenu za datu državnu hartiju od vrijednosti, utvrđivanje vrijednosti će se vršiti linearno u odnosu na razliku između neto nabavne cijene i nominalne vrijednosti između dana plaćanja kupovine i dana otplate glavnice, u iznosu amortizovane neto nabavne cijene na osnovu dana koji su protekli do dana obračuna neto vrijednosti imovine i obračunate kamate do T-dana.

f) *Mađarske državne obveznice sa promjenljivom kamatom emitovane u Mađarskoj u stranoj valuti* vrednuju se zbrajanjem srednje vrijednosti najbolje razlike između njihove prodajne i kupovne neto cijene objavljene u kontekstu ponude primarnog dilera na T-dan i srazmjerne kamate akumulirane do T-dana. Ako primarni dileri ne ponude cijenu državne obveznice sa promjenljivom kamatom na T-dan, tada će se vrijednost ove hartije od vrijednosti utvrditi na osnovu najbolje razlike između njihove prodajne i kupovne neto cijene koju su kao posljednju ponudili dileri uvećanu za kamatu akumuliranu do T-dana. Ako primarni dileri još nisu naveli cijenu za datu državnu hartiju od vrijednosti, utvrđivanje vrijednosti će se vršiti linearno u odnosu na razliku između neto nabavne cijene i nominalne vrijednosti između dana plaćanja kupovine i dana otplate glavnice, u iznosu amortizovane neto nabavne cijene na osnovu dana koji su protekli do dana obračuna neto vrijednosti imovine i obračunate kamate do T-dana.

g) *Mađarske državne hartije od vrijednosti sa preostalim rokom dospijeća od tri mjeseca ili manje* vrednuju se po bruto cijeni izračunatoj za T-dan na osnovu tromjesečnog referentnog prinosa Agencije za upravljanje državnim dugom (ÁKK) na T-dan. U slučaju obveznica sa rokom dospijeća manjim od 3 mjeseca, bruto cijena T-dana se izračunava pretvaranjem referentnog prinosa T-dana ÁKK u prinos ekvivalentan obveznici.

h) *Tržišna vrijednost instrumenata obveznica sa fiksnom kamatom stopom kojima se javno trguje, instrumenata tržišta novca kreditnih institucija, privrednih subjekata i mađarskih lokalnih samouprava* utvrđuje se po bruto vrijednosti T-dana izračunatoj iz srednje vrijednosti neto razlike između prodajne i kupovne cijene ponuđene u

popodnevnim časovima T-dana (podatke o cijeni prikazuju Bloomberg ili Refinitiv ili ih objavljuje market mejker koji daje ponude za dati instrument). Ako za određeni dan nije ponuđena cijena, vrednovanje će se izvršiti po bruto vrijednosti izračunatoj za T- dan od srednje vrijednosti posljednje razlike između prodajne i kupovne neto cijene ili, ako su hartije od vrijednosti ponuđene na berzi i posljednja raspoloživa berzanska cijena pri obračunu neto vrijednosti imovine je blagovremenija, hartije od vrijednosti se vrednuju po bruto cijeni obračunatoj za T- dan na osnovu posljednje berzanske cijene. Ako primarni dileri još uvijek nisu ponudili cijenu za određenu obveznicu, ponuđene hartije od vrijednosti se vrednuju po bruto cijeni obračunatoj za T- dan na osnovu cijene posljednje berzanske trgovine, dok se obveznice koje ne kotiraju na berzi vrednuju po bruto vrijednosti izračunato za T- dan na osnovu prinosa obveznice u trenutku kupovine.

i) tržišna vrijednost *obveznica sa promjenljivom kamatnom stopom kojima se javno trguje, instrumenata tržišta novca i hipotekarnih obveznica kreditnih institucija, privrednih subjekata i mađarskih lokalnih samouprava* utvrđuje se po srednjoj vrijednosti razlike između prodajne i kupovne cijene koja je ponuđena u popodnevnim satima T-dana (podatke o cijeni daju Bloomberg ili Refinitiv ili ih objavljuje market mejker koji daje ponude za dati instrument) plus kamate akumulirane do T-dana. Ako određenog dana nije bilo ponude, hartije od vrijednosti se vrednuju po srednjoj vrijednosti posljednje razlike između prodajne i kupovne neto cijene uvećane za kamatu obračunatu do T-dana, ili, ako se hartije od vrijednosti kotiraju na berzi i posljednja raspoloživa berzanska cijena pri obračunu neto vrijednosti imovine je blagovremenija, hartije od vrijednosti se vrednuju po neto cijeni posljednje berzanske trgovine uvećane za kamatu obračunatu do T- dana. Ako primarni dileri još nisu ponudili cijenu za datu obveznicu, ponuđene hartije od vrijednosti se vrednuju po neto cijeni posljednje berzanske trgovine plus kamate obračunate do T- dana, dok se obveznice koje ne kotiraju na berzi vrednuju linearno u odnosu na razliku između neto nabavne cijene i nominalne vrijednosti između dana plaćanja kupovine i dana plaćanja glavnice, po zbiru amortizovane neto nabavne cijene na osnovu dana koji su protekli do dana obračuna neto vrijednosti imovine i kamata akumulirane do T- dana.

j) *Obveznice sa fiksnom kamatom i instrumenti tržišta novca* će se vrednovati po bruto cijeni T-dana na osnovu srednje vrijednosti najboljeg prinosa razlike između prodajne i kupovne cijene koje registruju 3 market mejkera na T-dan. Ako nema dostupnih kvota cijena, hartije od vrijednosti se vrednuju po bruto cijeni izračunatoj za T- dan korišćenjem prinosa na snazi na dan kupovine. Ako je bruto vrijednost određene obveznice izračunata korišćenjem prinosa pri njenoj kupovini veća za 0,5% od bruto vrijednosti obračunate za T-dan na osnovu tržišnog prinosa T-dan likvidnih državnih hartija sa najbližim rokom dospelja i posljednje razlike u cijeni (ostvarene pri posljednjoj primarnoj emisiji) srazmjerne obveznice (obveznice najsličnije predmetnoj obveznici po nominalnoj kamati i ročnosti), obavezna je tržišna revalorizacija datog instrumenta, na osnovu tržišnog prinosa likvidnih državnih hartija T-dana sa najbližim rokom dospelja i najnovijom razlikom u cijeni specifične vrste obveznice.

k) *Privatne obveznice sa varijabilnom kamatnom stopom i hartije od vrijednosti tržišta novca* vrednuju se zbirom srednje vrijednosti tri najbolje ponude i tražene cijene T-dana koje podnose 3 market mejkera i kamate akumulirane do T-dana ili, ako to nije dostupno, vrednovanje će se vršiti linearno u odnosu na razliku između neto nabavne cijene i nominalne vrijednosti, između dana plaćanja kupovine i dana plaćanja glavnice, po zbiru amortizovane neto nabavne cijene, na osnovu broja dana koji su protekli do dana obračuna neto vrijednosti imovine i kamate obračunate do T-dana.

l) Ako je, po mišljenju Depozitara, likvidacioni iznos hartija od vrijednosti niži od cijene obračunate prema tačkama c)-l), tada se likvidaciona cijena koju odredi Depozitar koristi kao osnova za obračun neto vrijednosti imovine. U slučaju mađarskih državnih hartija od vrijednosti, likvidaciona cijena se utvrđuje na osnovu najviše kupoprodajne cijene koju objavljuju članovi primarnog dilerskog sistema Agencije za upravljanje državnim dugom kada se obveznice kotiraju na sekundarnom tržištu, dok se u slučaju drugih hartija od vrijednosti izračunava na osnovu cijene prikazane na ekranima REFINITIV/BLOOMBERG ili, u nedostatku iste, na osnovu ponuđene cijene koja se traži ad hoc od jednog ili više distributera ili, u slučaju hartija od vrijednosti koje se kotiraju na berzi, na osnovu berzanske cijene.

m) Udjeli fondova sa neograničenim rokom trajanja vrednuju se po njihovoj neto vrijednosti imovine po udjelu T-dana.

n) Udjeli fondova sa ograničenim trajanjem vrednuju se na sljedeći način:

- ako postoje ponude za udjele određenog fonda sa ograničenim rokom trajanja, udjeli se vrednuju po srednjoj vrijednosti razlike između prodajne i kupovne cijene na T-dan;
- ako ne postoje ponude za udjele određenog fonda sa ograničenim rokom trajanja, one se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu T-dana.

Ako vrijednost neto imovine po udjelu T-dana nije dostupna, primjenjuje se posljednja raspoloživa NAV po udjelu.

o) Prilikom vrednovanja *ugovora o repo otkupu sa zadržavanjem u posjedu*, promptna i oročena transakcija će se uzeti u obzir istovremeno na sljedeći način:

promptna kupovina – oročena prodaja: kupljena hartija od vrijednosti ne treba da bude obuhvaćena akcijama; umjesto toga, potraživanjima će se dodati cijena ponude kupljene hartije od vrijednosti plus T-dnevna srazmjerna razlika između prodajne i kupovne cijene.

promptna prodaja – oročena kupovina: prodana hartija od vrijednosti i dalje treba da bude uključena po tržišnoj vrijednosti u neto vrijednost imovine, a tražena cijena plus T-dnevna srazmjerna razlika između prodajne i kupovne cijene će se dodati obavezama Fonda.

p) Prilikom vrednovanja *repo ugovora o isporuci*, promptna i oročena transakcija će se uzeti u obzir istovremeno na sljedeći način:

promptna kupovina – oročena prodaja: kupljena hartija od vrijednosti će biti uključena u neto vrijednost imovine po tržišnoj cijeni, a cijena ponude plus T-dnevna proporcionalni raspon između tražene cijene i cijene ponude minus tržišna cijena T- dana kupljeno obezbjeđenje pridodaje se potraživanjima Fonda.

promptna prodaja – terminska kupovina: prodana hartija od vrijednosti će biti uklonjena iz neto vrijednosti imovine, a tražena cijena plus T-dnevni srazmjerni raspon između cijene ponude i tražene cijene minus tržišna vrijednost prodane hartije od T- dana će se dodati obavezama.

q) Potraživanja se priznaju u skladu sa računovodstvenim propisima koji važe za investicione fondove. Ako Depozitar smatra da je neko od potraživanja Fonda sumnjivo, ta činjenica se konstatuje i neto vrijednost imovine se umanjuje za iznos predviđenih gubitaka.

r) Hartije od vrijednosti date u zajam se uklanjaju iz akcija i njihova tržišna vrijednost se dodaje potraživanjima.

s) Pozajmljene hartije od vrijednosti se prebacuju u akcije, a obavezama se dodaje tržišna vrijednost pozajmljenih hartija od vrijednosti.

t) Vrijednost sredstava čija je cijena izražena u valutama koje nisu valute emisije biće pretvorene u valutu emisije po (unakrsnom) kursu izračunatom na osnovu zvaničnih srednjih kurseva na T-dan banke Magyar Nemzeti Bank. Valute koje ne nudi banka Magyar Nemzeti Bank će se vrednovati po unakrsnom kursu izračunatom na osnovu kursa USD/HUF koji je posljednji ponudila banka Magyar Nemzeti Bank i kursa na T-dan zatvaranja za datu valutu/pоследnji USD/... (valutu) koji je naznačio Bloomberg.

u) Obaveze se priznaju u skladu sa računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na investicione fondove. Vrijednost korišćenih usluga, a koje još nisu fakturisane (uključujući proporcionalne naknade za upravljanje fondom i naknade za nadzor) biće priznate kao obaveze.

Vrijednost obaveza čija je cijena izražena u valuti koja nije valuta emisije biće pretvorena u valutu emisije po (unakrsnom) kursu izračunatom na osnovu zvaničnih srednjih kurseva na T- dan banke Magyar Nemzeti Bank. Valute koje ne nudi banka Magyar Nemzeti Bank će se vrednovati po unakrsnom kursu izračunatom na osnovu kursa USD/HUF koji je posljednji ponudila banka Magyar Nemzeti Bank i kursa na T-dan zatvaranja za datu valutu/pоследnji USD/... (valutu) koji je naznačio Bloomberg.

v) Nelikvidna sredstva se vrednuju putem ekspertske procjene. Ekspertsku cijenu određuje Depozitar na osnovu posljednje poznate tržišne cijene posmatrane na glavnom tržištu datog finansijskog instrumenta, prilagođavajući cijene koristeći metodu koju bira Depozitar (poređenje tržišta sa visoko povezanim instrumentima, vrednovanje na osnovu diskontovanog protoka novca, primjena koeficijenta prilagođavanja koju definiše analiza scenarija).

U vrednovanju instrumenata, Depozitar nastavlja uzimajući u obzir sljedeće kriterijume:

- Instrumenti se vrednuju po učestalosti koju definiše Politika upravljanja fondom, i vrednovanje uzima u obzir informacije dostupne na datom instrumentu, a procjenjuje i rizik neprodaje i rizike neplaćanja.
- Ukoliko do takvog rizika dođe, procijenjena vjerovatnoća njegove pojave će biti dio vrednovanja na srazmjernoj osnovi, gdje će knjigovodstvena vrijednost kontinuirano opadati.
- Ako je nemoguće prodati dati instrument i njegova prodaja nije vjerovatna čak ni u budućnosti, ili ako izdavalac postane insolventan, vrednovanje može uzeti u obzir opciju potpunog otpisivanja instrumenta.
- Ako nove, relevantne informacije o instrumentu postanu javno dostupne ili Depozitar dobije takve informacije, vrednovanje se ponavlja.
- Vrednovanje se redovno pregleda i period između dva vrednovanja ne smije da premaši 30 dana.

Vrednovanje posebnu pažnju posvećuje imovini čiju je vrijednost teško utvrditi, čija se procjena smatra predmetom posebne revizije jer postoji značajan rizik da procjena možda neće biti odgovarajuća.

Revizija se obavlja podložno odobrenju komiteta za vrednovanje kojim rukovodi Rukovodilac fonda, čiji su stalni članovi zaposleni koji ispunjavaju funkcije definisane u dominantnoj Politici vrednovanja:

- (i) predsjedavajući za upravljanje rizikom
- (ii) predsjedavajući za administraciju
- (iii) službenik zadužen za usklađenost sa regulativama.

Politike i procedure vrednovanja opisuju proces revizije, uključujući dovoljne i odgovarajuće testove i provjere opravdanosti pojedinačnih vrijednosti. Opravdanost se mora ocijeniti u smislu postojanja odgovarajućeg nivoa objektivnosti. Ove provjere i kontrole mogu generalno obuhvatati sljedeće, u zavisnosti od vrste instrumenta i dostupnih metoda kontrole i izvora cijena (bez ograničavanja mogućnosti dodavanja dodatnih metoda sljedećim provjerama i kontrolama):

- a) provjera vrijednosti upoređivanjem cijena dobijenih od poslovnih partnera međusobno i između različitih perioda;
- b) potvrđivanje vrijednosti upoređivanjem ostvarenih cijena sa posljednjim knjigovodstvenim vrijednostima;
- c) uzimanje u obzir reputacije, dosljednosti i kvaliteta izvora procjene;
- d) poređenje sa vrijednostima trećeg lica;
- e) ispitivanje i dokumentovanje izuzetaka;
- f) isticanje i proučavanje odstupanja koja izgledaju neuobičajeno ili koja variraju u skladu sa referentnom vrijednošću definisanom za vrstu imovine;
- g) traženje zastarjelih cijena i srodnih parametara;
- h) upoređivanje sa cijenom povezanih sredstava ili hedžing transakcija u vezi sa tim;
- (i) preispitivanje ulaznih podataka koji se koriste u modelu zasnovanim na cijenama, posebno onih za koje cijena modela pokazuje značajnu osjetljivost.

29. UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI DERIVATIVNIH TRANSAKCIJA

a) Vrijednost kupljenih opcija će povećati neto vrijednost imovine, a prodane opcije će je smanjiti. Vrijednost opcije će biti srednja cijena T-dana izračunata na osnovu razlike između prodajne i kupovne cijene za opciju, a ako to nije dostupno, to će biti posljednja dostupna srednja cijena.

b) Vrijednost *svopova* jednaka je zbiru vrijednosti elementarnih transakcija koje čine *svopove*. Ako se elementarne transakcije ne mogu procijeniti kao što je gore navedeno, vrijednost *svopa* će biti procijenjena po vrijednosti koju navede agent za dostavljanje podataka koji daje ponude za konkretnu transakciju ili putem eksternog procjenitelja.

c) Rezultat T-dana *berzanskih fjučersa* se izračunava korišćenjem posljednje cijene poravnanja na T-dan i na T-1. Ako cijena poravnanja T-dana nije dostupna, rezultat transakcije će se utvrditi na osnovu posljednje berzanske cijene T-dana raspoložive u trenutku obračuna neto vrijednosti imovine.

d) *OTC devizne oročene transakcije* se vrednuju na osnovu promptne stope T-dana i međubankarskih kamatnih stopa navedenih u valutama o kojima je riječ, ili na osnovu oročene stope izračunate iz *svop* poena na međubankarskom tržištu. Kamatne stope i *svop* poeni koji će se koristiti u obračunu će biti međubankarske kamatne stope i *svop* poeni dva roka dospijeca koji su najbliži preostalom roku dospijeca oročenog posla ponderisane po danima.

e) Tržišna vrijednost *ugovora o oročenoj kupovini* na T-dan jednaka je razlici između tržišne vrijednosti osnovnog instrumenta T-dana – umanjene za sadašnju vrijednost tokova gotovine koji se očekuju do realizacije oročene transakcije – i T-dnevna sadašnja vrijednost cijene ponude definisana oročenim ugovorom.

f) Tržišna vrijednost *ugovora o oročenoj prodaji* na T-dan jednaka je razlici između sadašnje vrijednosti tražene cijene na T-dan definisane u oročenom ugovoru i tržišne vrijednosti osnovnog instrumenta na T-dan umanjene za sadašnju vrijednost tokova gotovine koji se očekuju do realizacije oročene transakcije.

Za izračunavanje sadašnje vrijednosti mora se primijeniti diskontna stopa, koja ili odgovara dnevnom prosjeku dvije međubankarske kamatne stope najbliže preostalom roku dospijeca očekivanih tokova gotovine, ili – u slučaju instrumenata sa rokom dospijeca dužem od 1 godine – jednaka je dnevno ponderisanom prosjeku tačaka krive *svopa*

kamate koju su objavile glavne međunarodne agencije ili krive nultog kupona izračunate iz referentnih stopa koje objavljuje Agencija za upravljanje državnim dugom.

30. OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM

Odvajanje imovine Fonda koja je postala nelikvidna

Ako je više od 5 procenata imovine Fonda postalo nelikvidno, kako bi se obezbijedio princip jednakog tretmana investitora i da bi se održala kontinuirana distribucija, Rukovodilac fonda može odlučiti da izdvoji nelikvidnu imovinu u portfelju Fonda ili da odvoji udjele Fonda koje čine nelikvidna sredstva u okviru portfelja udjela fonda.

Kada se donese odluka o odvajanju, sredstva koja se smatraju nelikvidnim iskazuju se odvojeno od ostale imovine Fonda za potrebe izračunavanja neto vrijednosti imovine. Takođe, udjeli Fonda se raspoređuju među investitore u procentu koji predstavlja nelikvidna sredstva u neto vrijednosti imovine Fonda. Nakon odvajanja, udjeli Fonda koji sadrže nelikvidna sredstva biće označeni sa „IL“.

Udjeli fonda označeni sa „IL“ se ne mogu otkupiti.

Kada razlozi za odvajanje imovine prestanu da postoje, Rukovodilac fonda će odlučiti o prekidu odvajanja djelimično ili u cjelosti i zamijeniti udjele fonda sa oznakom „IL“ udjelima fonda na osnovu koeficijenta razmjene koji odgovara preovlađujućim cijenama udjela Fonda.

Rukovodilac fonda, u skladu sa odredbama o vanrednom objavljivanju podataka, mora obavijestiti investitore i Nadzorni organ o odvajanju imovine, o prestanku odvajanja djelimično ili u cjelini i razlozima za to. Godišnji i polugodišnji izvještaji Fonda sadrže detaljne informacije o sastavu izdvojene imovine.

Rukovodilac fonda će istovremeno sa objavljivanjem odluke o odvajanju obustaviti raspodjelu udjela fonda dok se odvajanje ne sprovede.

VI. Informacije koje se odnose na povraćaje

31. USLOVI I PRAVILA U VEZI SA PROCJENOM VRIJEDNOSTI I ISPLATOM DIVIDENDI

Fond neće isplaćivati prinose iz kapitalne dobiti, već će je u cjelini reinvestirati, u skladu sa investicionom politikom Fonda. Svaki kapitalni dobitak investitori će ostvariti kao razliku između nabavne i otkupne cijene svojih udjela u fondu.

32. DATUMI DISTRIBUCIJE

Nije primjenljivo.

33. OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM

Nije primjenljivo.

VII. Zaloge za zaštitu uloženog kapitala i garantovanje zarade, sredstva za njeno sprovođenje

34. UPUĆIVANJE NA BILO KAKVU ZALOGU ZAŠTITE ULOŽENOG KAPITALA I GARANTOVANJA ZARADE

Nije primjenljivo.

35. OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM

Nije primjenljivo.

VIII. Naknade i troškovi

36. NAKNADE I TROŠKOVI NA TERET FONDA I NAČIN NJIHOVE NAPLATE OD FONDA

36.1 *Naknade i troškovi koje je Fond dužan da plati Rukovodiocu fonda, opis načina obračuna i načina njihove naplate od Fonda, uslovi plaćanja*

36.1.1 *Stalna naknada za upravljanje fondom*

Za obavljanje svoje djelatnosti i za druge usluge koje se ne kvalifikuju kao usluge posredovanja i usluge bez posredovanja navedene u nastavku, u slučaju udjela fonda serije „A“ Rukovodilac fonda naplaćuje naknadu koja nije veća od 2% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje.

Zaduženje naknade za upravljanje fondom: srazmjerni dio naknade za upravljanje fondom – obračunat za posljednju neto vrijednost imovine – zadužuje se na dnevnoj osnovi i postaje plativ od prvog dana nakon referentnog mjeseca. Naknada za upravljanje fondom je definisana imajući u vidu činjenicu da su naknada za usluge posredovanja [tačka (a)] i usluge bez posredovanja [tačka (b)] kao što je navedeno u nastavku, troškovi koji se odnose na osnivanje, spajanje ili razdvajanje Fonda i naknade za administrativne usluge koje se plaćaju Nadzornom organu već uključeni u naknadu; stoga se ne mogu direktno naplatiti Fondu:

- a) posredovane usluge:
 - aa) reklamiranje i promocija Fonda i udjela Fonda emitovanih od strane Fonda i komercijalne komunikacije u vezi sa njima;
 - ab) javna ponuda udjela fonda i usluga distributera angažovanih za njihovu kontinuiranu distribuciju;
- b) druge usluge bez posredovanja:
 - ba) obavljanje administrativnih zadataka navedenih u članu 7(2)(a) Zakona o kolektivnim ulaganjima,
 - (i) uključujući slučajeve u kojima bilo koji od ovih zadataka obavlja druga osoba na osnovu ugovora o zastupništvu koji ne predstavlja eksterno angažovanje (outsourcing); dakle, posebno:
 - računovodstveni zadaci

Ako kapital Fonda u prosjeku u periodu od tri mjeseca nije dostigao 50 procenata obaveznog minimuma početnog kapitala, Rukovodilac fonda ne može naplatiti naknadu za upravljanje Fondu sve dok sopstveni kapital Fonda ne dostigne 50 procenata obaveznog minimuma osnovnog kapitala u prosjeku za posljednja tri mjeseca. Troškovi nastali tokom perioda bez naknade neće se naknadno teretiti Fondu.

36.2 Naknade i troškove koje je Fond dužan da plati Depozitaru, opis načina obračuna i načina njihove naplate od Fonda, uslovi plaćanja

Godišnja depozitarna naknada koju Depozitar naplaćuje Fondu ne prelazi 0,05% neto vrijednosti imovine Fonda. Srazmjerni dio naknade Depozitara – obračunat za posljednju neto vrijednost imovine – zadužuje se na dnevnoj osnovi i postaje plativ od prvog dana mjeseca nakon referentnog dana.

36.3 Naknade i troškovi koje je Fond dužan da plati drugim licima ili trećim licima, opis načina obračuna i načina njihove naplate od Fonda, uslovi plaćanja

Naknade koje Fond plaća revizoru

Revizor naplaćuje od Fonda revizorsku naknadu do 3.500 eura godišnje. Srazmjerni dio revizorske naknade se obračunava dnevno, a plaća se na godišnjem nivou.

Naknade koje Fond plaća nadzornom organu

U skladu sa relevantnim zakonodavstvom, Fond plaća promjenljivu naknadu za nadzor Nadzornom organu. U vrijeme sačinjavanja Brošure, godišnja varijabilna naknada za nadzor iznosila je 0,35‰ prosječne neto vrijednosti imovine Fonda, koju Fond prenosi na račun Nadzornog organa do posljednjeg dana u mjesecu koji slijedi za referentni kvartal.

Poseban porez na investicione fondove

U skladu sa važećim zakonskim propisima, Fond podliježe posebnom oporezivanju. Poreska osnovica se obračunava na sljedeći način: objedinjena vrijednost udjela fondova sredstava kojima upravlja Rukovodilac fonda za određeni kvartal – evidentirana za kalendarske dane tromjesečja po neto vrijednosti imovine – podijeljena sa kalendarskim danima u tromjesečju, ne uključujući HUF vrijednost hartija od vrijednosti koje drži kolektivni investicioni fond i evidentirane na ovim računima, izračunate u skladu sa gore navedenim. Godišnja poreska stopa iznosi 0,05 odsto poreske osnovice. Poresku obavezu utvrđuje rukovodilac fonda tromjesečno do 20. dana u mjesecu nakon referentnog kvartala, a iskazuje i plaća na obrascu državnog poreskog organa.

37. MOGUĆI TROŠKOVI ILI NAKNADE KOJI SE NAPLAĆUJU FONDU I INVESTITORIMA

Troškovi u vezi sa ulaganjem sredstava Fonda

Svi troškovi, naknade i provizije nastali u vezi sa transakcijama Fonda i plaćeni pružaocima investicionih usluga, brokerima ili depozitaru, kao i troškovi koje naplaćuju klirinške kuće, izdavaoci LEI kodova i repozitorijumi transakcija i bankovni troškovi padaju na teret Fonda. Fond snosi i naknade za kredit i druge bankarske naknade po kreditima uzetim u ime Fonda.

Stopa navedenih troškova: maksimalno 1,5% od neto vrijednosti imovine Fonda godišnje.

Ostali troškovi i izdaci koje plaća Fond

Izuzev stavki navedenih u odjeljku 36.1 koje se naplaćuju Fondu kao naknada za upravljanje fondom, Fond snosi sve troškove i izdatke nastale u vezi sa upravljanjem i njegovim investicijama, uključujući poreze i pravne troškove, kao i obaveze plaćanja nametnute Fondu na osnovu pravosnažnih sudskih odluka/zvaničnih odluka, uključujući troškove postupka i sve druge troškove i izdatke nastale u vezi sa postupkom, kao i troškove bilo kakve naplate potraživanja prema ili od strane Fonda.

Stopa navedenih troškova: maksimalno 0,5% od neto vrijednosti imovine Fonda godišnje.

Naknade i provizije koje se naplaćuju investorima za kupovinu, držanje i otkup udjela Fonda

Na prodajnim mjestima glavnog distributera, provizije za prodaju i otkup naplaćuju se tokom kontinuirane raspodjele udjela Fonda.

Prilikom kontinuirane raspodjele udjela Fonda, provizije od prodaje i otkupa se naplaćuju u odnosu na transakcije izvršene na prodajnim mjestima kod distributera.

Maksimalna stopa provizija u vezi sa prodajom i otkupom udjela Fonda navedena je u tački 44.2 politike upravljanja fondom.

Distributer mora uplatiti kupljene udjele fonda na račun hartija od vrijednosti investitora koji se vodi kod distributera. Prodajna mjesta će naplaćivati naknade za upravljanje računom hartija od vrijednosti i sve druge usluge koje koristi investitor kao što je navedeno u Glavnoj objavi distributera (npr. naknada za prenos hartija od vrijednosti, naknada za prenos kredita, naknada za podizanje gotovine).

38. NAJVEĆA STOPA NAKNADA ZA UPRAVLJANJE FONDOM KOJE SE NAPLAĆUJU DRUGIM KOLEKTIVNIM INVESTICIONIM TRUSTOVIMA U KOJE FOND MOŽE ULOŽITI NAJMANJE 20% SVOJE IMOVINE

Nije primjenljivo.

39. USLOVI I TROŠKOVI PREBACIVANJA IZMEĐU INVESTICIONIH ODJELJAKA

Nije primjenljivo.

40. OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM

Nije primjenljivo.

IX. Kontinuirana distribucija udjela Fonda

41. KUPOVINA UDJELA FONDA

Udjeli fonda se mogu kupiti lično, preko punomoćnika ili na način određen posebnim ugovorom zaključenim sa distributerom na prodajnim mjestima, uz plaćanje u valuti emisije.

41.1 Prihvatanje, izvršenje i realizacija naloga za kupovinu, vrijeme njihovog prihvatanja u toku dana (uključujući naloge za kupovinu primljene kod Glavnog distributera i ko-distributera)

Prilikom kupovine udjela fonda, uplata se obezbjeđuje sredstvima raspoloživim na bankovnom računu investitora koji se vodi u valuti emisije.

Broj udjela Fonda koji će biti kreditirani na račun investitora jednak je cijelom broju količnika iznosa marže – umanjeno za proviziju od prodaje – i neto vrijednosti imovine po udjelu izračunatog za dan realizacije trgovinske transakcije.

Ugovorom o pružanju usluga koji sadrži nalog precizira se iznos novca namijenjen za kupovinu udjela Fonda. U trenutku kupovine udjela Fonda, dan realizacije trgovinske transakcije je drugi dan trgovinske transakcije nakon dana zaključenja ugovora. Na četvrti dan trgovinske transakcije (koji je ujedno i dan kupoprodajne transakcije), distributer kreditira na račun investitora onoliko udjela Fonda koliko je cijeli dio količnika kupovne cijene i neto vrijednosti imovine po udjelu izračunate za dan realizacije trgovinske transakcije, pod uslovom da je zbir kupoprodajne cijene i provizije od prodaje dostupan na bankovnom računu investitora koji se vodi u valuti emisije.

Nalozi za kupovinu se primaju tokom radnog vremena prodajnih mjesta, tokom radnog vremena za realizaciju trgovinskih transakcija. Radno vrijeme pojedinih prodajnih mjesta može varirati; od investitora se traži da se raspitaju na određenom prodajnom mjestu.

Prilikom kupovine udjela Fonda, prodajno mjesto će naplatiti investitoru provizije i naknade navedene u Glavnoj objavi distributera.

41.2 Dan realizacije trgovinske transakcije za naloge za kupovinu

U trenutku kupovine udjela Fonda, dan realizacije trgovinske transakcije je drugi dan trgovinske transakcije nakon dana zaključenja ugovora.

Slično tome, u slučaju **marketinga preko granica**, važiće gore definisan dan realizacije trgovinske transakcije.

41.3 Dan realizacije transakcije plaćanja za naloge za kupovinu

U trenutku kupovine udjela Fonda, dan realizacije transakcije plaćanja je drugi dan trgovinske transakcije nakon dana zaključenja ugovora.

Slično tome, u slučaju **marketinga preko granica**, važiće gore definisan dan realizacije transakcije plaćanja. Ako dan trgovinske transakcije padne na praznik banke u inostranstvu, dan realizacije kupoprodajne transakcije za prekogranične transakcije se može produžiti za onoliko dana koliko traje praznik.

42. OTKUP UDJELA FONDA

42.1 Prihvatanje, izvršenje i realizacija naloga za otkup, vrijeme njihovog prihvatanja u toku dana

Udjeli fonda mogu se otkupiti lično, preko punomoćnika ili na način određen posebnim ugovorom zaključenim sa Distributerom na prodajnim mjestima, zaduženjem računa hartija od vrijednosti.

U trenutku **otkupa** udjela Fonda, dan realizacije trgovinske transakcije je drugi dan trgovinske transakcije nakon dana zaključenja ugovora. Prodajno mjesto realizuje isporuku sa investitorom četvrti dan nakon dana zaključenja ugovora (Dan realizacije kupoprodajne transakcije).

Slično tome, u slučaju **marketinga preko granica**, važiće gore definisan dan realizacije transakcije plaćanja. Ako dan trgovinske transakcije padne na praznik banke u inostranstvu, dan realizacije kupoprodajne transakcije za prekogranične transakcije se može produžiti za onoliko dana koliko traje praznik.

Nalozi za otkup se primaju tokom radnog vremena prodajnih mjesta, tokom radnog vremena za realizaciju trgovinskih transakcija. Radno vrijeme pojedinih prodajnih mjesta može varirati; od investitora se traži da se raspitaju na određenom prodajnom mjestu.

Nakon otkupa udjela fonda, prodajno mjesto će naplatiti investitoru provizije i naknade navedene u Glavnoj objavi Distributera.

Vrste naloga za prodaju (otkup) udjela Fonda koje emituje Fond u slučaju naloga izvršenih kod glavnog distributera

Otkup specifikacijom planirane cijene otkupa

Ugovor o pružanju usluge **određuje planiranu cijenu otkupa**. Na dan naloga, kao avansno plaćanje, glavni distributer investitoru plaća planirani iznos otkupa umanjen za proviziju otkupa i – ukoliko transakcija uključuje poreski odbitak na kamatu – za procijenjenu vrijednost poreza na kamatu (izračunatog koristeći posljednju poznatu neto vrijednost imovine po udjelu na dan slanja naloga), i blokira relevantni broj udjela fonda sa hartija od vrijednosti investitora koji se računa na sljedeći način: planirani iznos otkupa podijeljen sa 70% posljednje važeće neto vrijednosti imovine po udjelu dostupne na dan slanja naloga.

Na drugi trgovački dan nakon dana realizacije trgovinske transakcije (dan realizacije kupoprodajne transakcije), glavni distributer će podići blokadu sa računa i kreditirati na račun hartija od vrijednosti investitora onoliko udjela Fonda koliko je cijeli dio količnika cijene otkupa i neto vrijednosti imovine po udjelu izračunate za dan realizacije trgovinske transakcije. Ako investitor nema na računu hartija od vrijednosti dostupnu količinu udjela fonda, glavni distributer izvršava nalog koristeći količinu udjela fonda koja je dostupna na računu, i investitor refundira količinu primljenu unaprijed smanjenu za prodati iznos – koji se računa po neto vrijednosti imovine po udjelu primjenjive na dan realizacije trgovinske transakcije – i uvećanu za iznos provizije otkupa (u daljem tekstu: bespovratni avans) relevantnom mjestu prodaje. Glavni distributer prihvata samo onaj nalog za čiji iznos investitor ima neophodnu količinu udjela fonda koje emituje fond slobodno dostupnu za blokadu na računu hartija od vrijednosti, što je jednako iznosu do 70% vrijednosti slobodno dostupnih udjela fonda na računu investitora, koji se računa po posljednje dostupnoj neto vrijednosti po udjelu na dan slanja naloga.

Na drugi trgovački dan nakon dana realizacije trgovinske transakcije (dan realizacije kupoprodajne transakcije), glavni distributer će na računu investitora realizovati razliku između plaćenog avansa poreskog odbitka na kamatu i stvarnog poreza na kamatu (koji se računaju koristeći neto vrijednosti imovine po udjelu izračunate za dan realizacije trgovinske transakcije) i razliku između planirane cijene otkupa i stvarne cijene otkupa (koje se računaju koristeći neto vrijednosti imovine po udjelu izračunate za dan realizacije trgovinske transakcije).

Otkup određivanjem broja udjela Fonda

Ugovor o pružanju usluge određuje **broj udjela fonda** koje treba otkupiti. Na dan slanja naloga, glavni distributer investitoru blokira broj udjela fonda koji otkupljuje sa računa investitora, a na drugi trgovački dan nakon dana realizacije trgovinske transakcije (dan realizacije kupoprodajne transakcije), on će podići blokadu sa računa i debitirati na račun hartija od vrijednosti investitora otkupljeni iznos udjela fonda i kreditirati račun po cijeni udjela fonda – koja se računa po neto vrijednosti imovine po udjelu fonda primjenjive na dan realizacije trgovinske transakcije – umanjen za iznos provizije otkupa i – ako transakcija uključuje poreski odbitak na kamatu – za iznos poreskog odbitka za kamatu.

42.2 Dan realizacije trgovinske transakcije za naloge za otkup

U trenutku otkupa udjela Fonda, dan realizacije trgovinske transakcije je drugi dan trgovinske transakcije nakon dana zaključenja ugovora.

Slično tome, u slučaju **marketinga preko granica**, važiće gore definisan dan realizacije trgovinske transakcije.

42.3 Dan realizacije kupoprodajne transakcije za naloge za otkup

U trenutku otkupa udjela Fonda, dan realizacije kupoprodajne transakcije je četvrti dan trgovinske transakcije nakon dana zaključenja ugovora.

Slično tome, u slučaju **marketinga preko granica**, važiće gore definisan dan realizacije transakcije plaćanja. Ako dan trgovinske transakcije padne na praznik banke u inostranstvu, dan realizacije kupoprodajne transakcije za prekogranične transakcije se može produžiti za onoliko dana koliko traje praznik.

43. DETALJNE ODREDBE ZA KONTINUIRANU DISTRIBUCIJU UDJELA FONDA

Rukovodilac fonda mora imenovati Glavnog distributera za prodaju udjela fonda tokom njihove kontinuirane distribucije. Ako su dodatni distributeri uključeni u distribuciju, oni će učestvovati u distribuciji kao ko-distributeri na osnovu ugovora zaključenog sa Glavnim distributerom i sa Rukovodiocem fonda, formirajući distributivni sindikat sa Glavnim distributerom. Svaku odredbu u Brošuri i Politici upravljanja fondom koja se odnosi na „Distributera“ treba shvatiti i kao da se odnosi na Glavnog distributera i ko-distributera, u zavisnosti od slučaja.

Glavni distributer ima pravo da angažuje posrednika za prodaju i otkup udjela fonda. Na posrednika se primjenjuju odredbe iz odjeljaka 111–116, 123(1)(e), 123(4)(a) i 159(2)–(4) Zakona o investicionim društvima. Glavni distributer je odgovoran investitorima za djelatnost posrednika kojeg je angažovao kao za obavljanje svoje djelatnosti.

Distribucijska cijena udjela fonda zasniva se na neto vrijednosti imovine po udjelu fonda.

Osim obustave ili privremenog obustavljanja distribucije ili obustave rada servisa za korisnike Glavnog distributera, Glavni distributer mora prihvatiti naloge za kupovinu i otkup udjela Fonda koje emituje Fond na dane trgovanja, tokom sati trgovanja na prodajnim mjestima navedenim za distribuciju.

Nalozi za kupovinu i otkup podnijeti od strane investitora u skladu sa gore navedenim i primljeni u vrijeme trgovanja relevantnog prodajnog mjesta će biti realizovani na drugi dan trgovanja nakon dana na koji je nalog dat – kao i dan realizacije trgovinske transakcije – i naknada za realizovane naloge će biti kreditirana ili isplaćena investitorima četvrtog dana trgovine – kao Dan realizacije kupoprodajne transakcije – nakon dana kada je nalog dat.

Tokom kontinuirane distribucije, investitorima se može naplaćivati provizija od prodaje ili otkupna provizija, koja se, djelimično ili u cjelosti, dužuje Fondu, Glavnom distributeru ili Rukovodiocu fonda (za više pojedinosti pogledajte odjeljak 44.2 u nastavku). Investitor će biti unaprijed obaviješten o stopama takvih provizija. Načelo jednakog tretmana neće biti narušeno ako naknade ili provizije koje se naplaćuju investitorima za usluge kontinuirane distribucije određuju distributeri, ili ako Rukovodilac fonda definiše različite ugovorne uslove za različite distributere.

Glavni distributer je odgovoran za raspodjelu iznosa među imaocima udjela Fonda prilikom kupovine ili otkupa udjela ili po prestanku rada Fonda. Glavni distributer je odgovoran investitorima za izvršenje naloga za kupovinu ili otkup tokom kontinuirane distribucije. Glavni distributer ostaje odgovoran za pitanja koja se tiču prodaje udjela fonda i koja spadaju u njegovu nadležnost u skladu sa Ugovorom o glavnom distributeru zaključenom sa Rukovodiocem fonda čak i ako Glavni distributer nije postupajući distributer u predmetnim transakcijama.

43.1 Ograničenje prometa

Nije primjenljivo.

43.2 Procedura koju treba slijediti nakon dostizanja limita za promet, specifične pojedinosti na osnovu kojih se može nastaviti stavljanje na tržište

Nije primjenljivo.

44. ODREĐIVANJE KUPOPRODAJNE CIJENE I OTKUPNE CIJENE UDJELA FONDA

Udjeli fonda se kupuju i otkupljuju, u valuti emisije, po neto vrijednosti imovine fonda po udjelu koja se primjenjuje na dan realizacije trgovinske transakcije.

44.1 Način i učestalost obračuna takvih cijena

Depozitar definiše neto vrijednost imovine koja određuje dnevnu cijenu T-dana u valuti emisije, i objavljuje se na službenom mjestu obavještanja najkasnije drugog dana trgovinske transakcije u Mađarskoj nakon T-dana. Neto vrijednost imovine se obračunava za svaki dan transakcije.

44.2 Informacije u vezi sa najvećim iznosom naknada koje se odnose na kupovinu i otkup udjela fonda, sa naznakom da li se takva naknada plaća Fondu, Distributeru ili Rukovodiocu fonda

Naknada za kupovne naloge postavljene preko prodajnih mjesta Glavnog distributera iznosi maksimalno 5% prodajne cijene i maksimalno 250 eura, sa punim iznosom koji se plaća Glavnom distributeru.

Naknada za naloge za otkup i reinvestiranje postavljene preko prodajnih mjesta Glavnog distributera iznosi maksimalno 5% naloga za otkup i maksimalno 250 eura, sa punim iznosom koji se plaća Glavnom distributeru.

Prilikom kontinuirane raspodjele udela Fonda, provizije od prodaje i otkupa koje se naplaćuju u odnosu na transakcije izvršene na prodajnim mjestima ko-distributera iznose maksimalno 5% investiranog ili otkupljenog iznosa, sa punim iznosom koji se plaća ko-distributerima.

Gore navedene provizije za prodaju i otkup su maksimalne vrijednosti koje se naplaćuju; u nekim slučajevima investitor može platiti manje. Detaljne informacije o naplaćenim provizijama obuhvaćene su Glavnom objavom distributera.

Upravljanje računom hartija od vrijednosti

Distributer mora uplatiti kupljene udjele fonda na račun hartija od vrijednosti investitora koji se vodi kod distributera. Tokom kontinuirane distribucije, distributer otkupljuje samo udjele fonda na računu hartija od vrijednosti investitora koji se vodi kod distributera.

Za uslugu upravljanja računom hartija od vrijednosti, prodajno mjesto će naplaćivati naknade navedene u Glavnoj objavi distributera.

45. NAZNAKA REGULISANIH TRŽIŠTA NA KOJIMA SU UDJELI FONDA KOTIRANI ILI NA KOJIMA SE TRGUJE ISTIM

Udjeli fonda neće biti primljeni na regulisana tržišta. Distributer je odgovoran investitorima za izvršenje naloga za kupovinu ili otkup tokom kontinuirane distribucije.

46. NAZNAKA DRŽAVA U KOJIMA SE UDJELI FONDA STAVLJAJU NA TRŽIŠTE

Trenutno, udjele Fonda distribuira Glavni distributer isključivo na teritoriji Mađarske. Nakon pasoširanja i dobijanja marketinške dozvole za Fond, udjeli Fonda takođe postaju dostupni u inostranstvu (u drugoj državi unutar EEA ili nekoj trećoj državi).

47. OSTALE INFORMACIJE U VEZI SA DATOM TEMOM

Nije primjenljivo.

X. Dodatne informacije u vezi sa Fondom

48. UČINAK FONDA U PRETHODNIM PERIODIMA

Neto vrijednost imovine Fonda: dana 31. 12. 2023: 1.688.195 EUR

26. 8. 2022 – 31. 12. 2022. ne-godišnji povrat:

Serijski „A“: -0,44%

31. 12. 2022 - 31. 12. 2023:

Serijski „A“: 15,64%

Prethodni učinak Fonda nije garancija za njegov budući učinak ili povraćaj investicije.

49. USLOVI POVLAČENJA UDJELA FONDA

Nije primjenljivo.

50. OKOLNOSTI U KOJIMA SE MOŽE ODLUČITI O PRESTANKU POSTOJANJA FONDA, POSEBNO U ODNOSU NA PRAVA INVESTITORA

Odluku o otvaranju postupka za prestanak rada Fonda donosi Rukovodilac fonda ili nadzorni organ.

U skladu sa članom 75(2) Zakona o kolektivnim ulaganjima, postupak raspuštanja mora se pokrenuti ako:

„a) neto vrijednost imovine javno dostupnog otvorenog investicionog fonda bude ispod dvadeset miliona forinti u prosjeku tokom perioda od tri mjeseca;

b) neto vrijednost imovine investicionog fonda postane negativna;

c) Organ je povukao ovlaštenje rukovodioca investicionog fonda za obavljanje aktivnosti upravljanja investicionim fondom;

d) Organ je naložio rukovodiocu investicionog fonda da prenese upravljanje investicionim fondom; međutim, nijedan drugi rukovodilac investicionog fonda nije pristao da preuzme takve funkcije upravljanja;

e) uslovi za raspodjelu ostaju nezadovoljavajući nakon obustave raspodjele investicionih udjela ili obustave otkupa investicionih udjela.”

Postupak raspuštanja će se automatski otvoriti u slučajevima navedenim u članu 75(3) Zakona o kolektivnim ulaganjima, od kojih slučaj opisan u podstavu (b) može biti relevantan za Fond:

„b) po prijemu naloga za otkup od svih investitora za otkup svih investicionih udjela;“

Pravila raspuštanja koja se primjenjuju na Fond kao otvoreni investicioni fond prema Zakonu o kolektivnim ulaganjima:

O donošenju odluke o otvaranju postupka raspuštanja, Rukovodilac fonda će odmah obavijestiti nadzorni organ, kao i investitore i povjerioce Fonda posebnim obavještenjem.

Postupak raspuštanja u skladu sa članom 75(2)(c)–(d) Zakona o kolektivnim ulaganjima sprovodi depozitar.

U toku postupka raspuštanja, Fond nastavlja sa radom u skladu sa opštim odredbama, uz odstupanje:

a) neto vrijednost imovine investicionog fonda utvrđuje se jednom mjesečno i objavljuje se u skladu sa opštim pravilima, sa naznakom da je fond u fazi raspuštanja;

b) obustavlja se kontinuirana raspodjela investicionih udjela, a u slučaju zatvorenih fondova ne mogu se izdavati novi investicioni udjeli;

c) prihodi od prodaje imovine investicionog fonda mogu se ulagati isključivo u likvidna sredstva, dok se ne završi obavješćavanje o raspuštanju.

U postupku raspuštanja finansijski instrumenti uključeni u imovinu investicionog fonda moraju biti prodati u roku od 1 mjeseca. U slučaju finansijskih instrumenata imovina se nudi po preovlađujućoj tržišnoj cijeni. Rok za prodaju može se produžiti po ovlaštenju Nadzornog organa u interesu investitora za 3 mjeseca u slučaju finansijskih instrumenata i za 6 mjeseci u slučaju druge imovine.

Po prijemu sredstava od prodaje imovine investicionog fonda u cjelosti i nakon izmirenja svih obaveza, sastavlja se obavještenje o prestanku rada u roku od 5 radnih dana. Obavještenje o prestanku rada dostavlja se Organu i istovremeno se stavlja na raspolaganje investitorima. Obavještenje o prestanku rada mora da sadrži najmanje podatke navedene u Aneksu 4 Zakona o kolektivnim ulaganjima. Nakon objavljivanja obavještenja o raspuštanju može početi isplata sredstava.

Na zahtjev upravnika investicionog fonda, Organ briše fond iz registra narednog dana od dana podnošenja obavještenja o prestanku rada. Investicioni fond se smatra ugašenim povlačenjem iz registra.

Ako je kapital investicionog fonda pozitivan, prihod od prodaje imovine investicionog fonda, ako ostane kapital nakon odbitka dugova i obaveza fonda, raspoređuje se među investitorima prema procentu vrijednosti njihovih investicionih udjela.

U postupku raspuštanja, investitorima se mogu izvršiti avansne uplate iz sredstava ostvarenih prodajom imovine, odnosno sa žiro računa investicionog fonda, ako je njegovo stanje pozitivno. Odluka o avansnom plaćanju će biti objavljena u posebnom obavještenju. Prevmene otplate će biti srazmjerno u skladu sa neto vrijednošću imovine investicionih udjela koji se drže. Iz sredstava izdvojenih za pokriće obaveza investicionog fonda (potraživanja povjerilaca od investicionog fonda) ne vrši se avansna uplata.

Depozitar mora početi sa raspodjelom sredstava koja su na raspolaganju investitorima u roku od 5 radnih dana od dana podnošenja obavještenja o raspuštanju Organu, uzimajući u obzir uplate izvršene u skladu sa gore navedenim. Početak raspodjele sredstava objavljuje se posebnim obavještenjem. Sredstva namijenjena za isplatu investitorima depozitar stavlja na diskrecioni račun do uplate.

Ako je kapital investicionog fonda negativan, potraživanja povjerilaca će se namiriti prema redosljedu namirenja definisanih Zakonom XLIX iz 1991. o stečajnom i likvidacionom postupku („Zakon o stečaju“), do raspoloživog iznosa.

Imovina u portfelju Fonda ne smatra se vlasništvom Rukovodioca fonda i ne može se koristiti za namirenje povjerilaca Rukovodioca fonda.

51. BILO KOJE DRUGE INFORMACIJE POTREBNE DA BI INVESTITORI MOGLI DA DONESU INFORMISANU ODLUKU O INVESTICIJI KOJA IM SE PREDLOŽI

U skladu sa odredbama Uredbe (EU) 2015/2365 Evropskog parlamenta i Savjeta od 25. novembra 2015. godine o transparentnosti transakcija finansiranja hartija od vrijednosti i ponovnog korišćenja i izmjene i dopune Uredbe (EU) br. 648/2012, Rukovodilac fonda obezbjeđuje sljedeće informacije u vezi sa Fondom:

Opšti opis transakcija finansiranja hartija od vrijednosti i svopova ukupnog prinosa koje koristi Fond i obrazloženje za njihovu upotrebu.	Opis svopova ukupnog prinosa koje primjenjuje Fond je uključen u odjeljku 13 Politike upravljanja fondom. Fond zaključuje ugovore o svopovima ukupnog prinosa umjesto direktne kupovine specifičnih tipova sredstava u slučajevima kada zaključenje svopa ukupnog prinosa dozvoljava dijeljenje povrata specifičnih instrumenata na ekonomičniji način i sa nižim rizikom. Opšti opis transakcija finansiranja hartija od vrijednosti koje primjenjuje Fond (reotkupni i obrnuti repo ugovori, transakcije ponovne prodaje i transakcije ponovne kupovine, kao i transakcije davanja/pozajmljivanja hartija od vrijednosti) je naveden u Odjeljku 13 Politike upravljanja fondom. Transakcije finansiranja hartija od vrijednosti se izvršavaju u cilju dostavljanja likvidnosti Fondu i kako bi se investirao višak likvidnih instrumenata Fonda. U slučaju davanja na zajam hartija od vrijednosti, Fond naplaćuje naknadu za zajam, a u slučaju pozajmljivanja hartija od vrijednosti, Fond zaključuje (kratku) transakciju sigurne kupovine, čime profitira od pada cijena.
--	--

Sveobuhvatni podaci koje treba dostaviti za svaku vrstu transakcija finansiranja hartija od vrijednosti i svopova ukupnog prinosa									
Vrste imovine koja im može biti predmet takvih transakcija	Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada, ostale dužničke hartije od vrijednosti, bankarski depoziti, akcije, kolektivni investicioni instrumenti, ostale hartije od vrijednosti emitovane u inostranstvu								
Maksimalni procenat imovine Fonda pod upravljanjem koji im može biti predmet takvih transakcija	<table> <tr> <td></td><td>Maksimalni procenat</td></tr> <tr> <td>Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada, bankarski depoziti</td><td>50%</td></tr> <tr> <td>Ostale dužničke hartije od vrijednosti</td><td>20%</td></tr> <tr> <td>Kolektivne investicione hartije od vrijednosti</td><td>100%</td></tr> </table>		Maksimalni procenat	Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada, bankarski depoziti	50%	Ostale dužničke hartije od vrijednosti	20%	Kolektivne investicione hartije od vrijednosti	100%
	Maksimalni procenat								
Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada, bankarski depoziti	50%								
Ostale dužničke hartije od vrijednosti	20%								
Kolektivne investicione hartije od vrijednosti	100%								
Očekivani procenat sredstava Fonda pod upravljanjem koji može biti predmet takvih transakcija	<table> <tr> <td></td><td>Očekivani procenat</td></tr> <tr> <td>Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada, bankarski depoziti</td><td>25%</td></tr> <tr> <td>Ostale dužničke hartije od vrijednosti</td><td>10%</td></tr> <tr> <td>Kolektivne investicione hartije od vrijednosti</td><td>80%</td></tr> </table>		Očekivani procenat	Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada, bankarski depoziti	25%	Ostale dužničke hartije od vrijednosti	10%	Kolektivne investicione hartije od vrijednosti	80%
	Očekivani procenat								
Državne obveznice i hartije od vrijednosti koje garantuje Vlada, bankarski depoziti	25%								
Ostale dužničke hartije od vrijednosti	10%								
Kolektivne investicione hartije od vrijednosti	80%								
Kriterijumi koji se koriste za odabir ugovornih strana (uključujući pravni status, zemlju porijekla, minimalni kreditni rejting)	Finansijske institucije država članica EEA ili država članica OECD u kategoriji minimalnog kreditnog rejtinga								
Prihvatljivi kolateral	Keš, hartije od vrijednosti koje definišu sporazumi ISDA CSA i pojedinačni kreditni sporazumi								
Procjena vrijednosti kolaterala	Na dnevnoj tržišnoj vrijednosti, u skladu sa principima procjene vrijednosti koje definišu sporazumi ISDA CSA i pojedinačni kreditni sporazumi								
Rizici vezani za transakcije	<i>Kreditni rizik:</i> potencijalno neizvršenje obaveza izdavaoca dužničkih hartija od vrijednosti može dovesti do kolapsa ili čak do potpunog eliminisanja tržišne vrijednosti takve imovine u portfelju Fonda. <i>Rizik likvidnosti:</i> likvidnost određenih hartija od vrijednosti može biti manja od poželjne, što znači da je teško naći kupce/prodavce za takve instrumente. Kao rezultat toga, određenim hartijama od vrijednosti koje rukovodilac fonda želi da proda može biti teško raspolagati.								
Kako se čuvaju sredstva koja su predmet transakcija i primljeni kolateral.	Sredstva i primljeni kolateral se čuvaju u Depozitaru								
Ograničenja ponovne upotrebe kolaterala	Kako je definisano u sporazumima ISDA CSA i pojedinačnim kreditnim sporazumima								
Politika podjele prinosa ostvarenog od transakcija finansiranja hartija od vrijednosti i svopova ukupnog prinosa	Prihodi od transakcija finansiranja hartija od vrijednosti i svopova ukupnog prinosa (prinos, naknade) se u cjelosti plaćaju Fondu; transakcione naknade (plative kamate, naknade) snosi Fond. Nema drugih naknada i troškova koje snosi Fond, osim navedenih.								

Rukovodilac fonda pruža sljedeće informacije u skladu sa članom 7(1) UREDBE (EU) 2019/2088 Evropskog parlamenta i Savjeta od 27. novembra 2019. o objelodanjanju podataka u vezi sa održivošću u sektoru finansijskih usluga:

Pored rizika održivosti, još jedan važan aspekt je glavni nepovoljan uticaj na održivost (*Principal Adverse Impact – PAI*). Nepovoljan uticaj na održivost se definiše kao negativan ishod osnovnog ulaganja u proizvod na faktore

održivosti, tj. ulaganja u Fond mogu imati direktan ili indirektan negativan uticaj na faktore održivosti (kao što su kvalitet vazduha, biodiverzitet, voda za piće, ljudska prava, uslovi rada i dr.).

Rukovodilac fonda razmotriće negativan uticaj svojih investicionih odluka na faktore održivosti u vezi sa ovim fondom.

Ovo se radi primjenom takozvane liste isključenja i ograničenja, pri čemu Rukovodilac fonda postavlja limite ulaganja *za duvan, alkohol, kockanje, eksploataciju uglja, proizvodnju oružja i autoritarne režime*. Pored, i djelimično preklapajući se sa listama isključenja, Rukovodilac fonda prati sljedeće PAI prilikom donošenja odluka o ulaganju:

- PAI 5 – Izloženost kompanijama aktivnim u sektoru fosilnih goriva
- PAI 14 – Izloženost kontroverznom oružju (protivpješađijske mine, kasetne bombe, hemijsko oružje i biološko oružje)
- PAI 16 – Zemlje u koje se ulaže podložne kršenju društvenih normi

Pored navedenog, a u skladu sa relevantnim zakonskim uslovima, Rukovodilac fonda mora u periodičnom izvještaju dostaviti informacije o kretanju svih obaveznih indikatora i, pored obaveznih indikatora, o kretanju sljedećih indikatora:

- Dodatni indikatori koji se odnose na klimu i životnu sredinu: Voda, otpad i emisije zagađivača
- Dodatni indikatori koji se odnose na socijalna i radna prava, poštovanje ljudskih prava, borbu protiv korupcije i mita: Socijalna pitanja i pitanja u vezi sa radom

Način na koji se razmatraju uticaji na održivost i korišćeni indikatori navedeni su u *Politici upravljanja rizikom održivosti* Rukovodioca fonda, čiji su detalji dostupni u ovoj izjavi (*Izjava o štetnom uticaju investicija na faktore održivosti i primjeni politike analize svih relevantnih činjenica i angažovanosti*):

<https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/Fenntarthatosag>

Informacije o trendovima negativnih uticaja na održivost dostupne su na veb stranici Rukovodioca fonda zajedno sa godišnjim izvještajem Fonda: <https://www.otpbank.hu/otpalapkezelo/hu/Fooldal>

U skladu sa članom 7. UREDBE (EU) 2020/852 EVROPSKOG PARLAMENTA I SAVJETA od 18. juna 2020. godine o uspostavljanju okvira za omogućavanje održivog ulaganja i izmjenama i dopunama Uredbe (EU) 2019/2088, Rukovodilac fonda ovim obezbeđuje sljedeće informacije:

Trenutno, ulaganja Fonda ne smatraju kriterijume koje je definisala Evropska unija za ekonomske aktivnosti održivim sa ekološke tačke gledišta.

XI. Podaci o organizacijama koje učestvuju

52. OSNOVNI PODACI O RUKOVODIOCU INVESTICIONOG FONDA

52.1 Naziv kompanije

Rukovodilac Fonda je OTP Fund Management Ltd. Njegov pravni oblik je: privatna kompanija sa ograničenom odgovornošću.

52.2 Sjedište

Sjedište Rukovodioca Fonda: H-1026 Budapest, Riadó u. 1–3.

Broj telefona Rukovodioca fonda: +36 (1) 412 8300, fax: +36 (1) 412 8399, e-mail: levelek@otpalap.hu

52.3 Matični broj Rukovodioca Fonda

Rukovodilac fonda je registrovan od strane Suda registra preduzeća Okružnog suda Budimpešta-glavni grad pod registarskim brojem Cg. 01-10-043959.

53. PODACI O DEPOZITARU**53.1 Naziv i pravni oblik Depozitara**

Depozitar Fonda je UniCredit Bank Hungary Zrt. Njegov pravni oblik je: privatna kompanija sa ograničenom odgovornošću

53.2 Sjedište Depozitara

Sjedište UniCredit Bank Hungary Zrt.: H-1054 Budimpešta, Szabadság tér 5–6.

53.3 Matični broj Depozitara

Kompanija je registrovana pod brojem Cg. 01 10 041348 u Registru kompanija suda u Budimpešti-Regionalni sud za glavni grad.

53.4 Zadaci depozitara

U skladu sa odjeljkom 62(1) Zakona o kolektivnim ulaganjima, Rukovodilac fonda je dužan da naruči usluge Depozitara koji, u skladu sa odjeljkom 62(1) Zakona o kolektivnim ulaganjima, može biti institucija definisana u odjeljku 4(1)(68)(aa) Zakona o kolektivnim ulaganjima.

U skladu sa Odjeljkom 62(6) Zakona o kolektivnim ulaganjima, u izvršenju svoje uloge Depozitara Fonda, Depozitar obavlja, naročito, sljedeće usluge:

- a) čuvanje i upravljanje u vezi sa deponovanim finansijskim instrumentima i dokumentima koji sadrže prava koja proizilaze iz finansijskih instrumenata, i vođenje računa koji sadrži evidenciju o hartijama od vrijednosti Fonda, račun hartija od vrijednosti, račun za plaćanje i račun klijenta;
- b) izvršavanje uputstva dobijena od rukovodioca fonda u vezi sa finansijskim instrumentima Fonda, osim ako su u suprotnosti sa bilo kojim važećim zakonom ili krše Politiku upravljanja fondom;
- c) vršenje procjene imovine i obaveza i određivanje ukupne neto vrijednosti imovine Fonda kao i za svaki pojedinačni kolektivni finansijski instrument;
- d) nadgledanje usklađenosti Fonda sa investicionim odredbama definisanim u važećim zakonima i u Politici upravljanja fondom;
- e) obezbjeđivanje da se prodaja, otkup i poništenje kolektivnih investicionih instrumenata vrše u skladu sa važećim zakonom i Politikom upravljanja fondom;
- f) obezbjeđivanje da se u transakcijama koje uključuju imovinu Fonda i u raspodjeli kolektivnih investicionih instrumenata svaka naknada doznači Fondu u uobičajenim rokovima postavljenim u skladu sa fer praksom tržišta;
- g) obezbjeđivanje da se prihodi Fonda koriste u skladu sa zakonskim propisima i Politikom upravljanja fondom.

54. PODACI O REVIZORU, DUŽNOSTI

Revizor Fonda je kompanija Ernst & Young Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság (matični broj kompanije: 01-09-267553, registrovana od strane Suda za registraciju kompanija Budimpešta-glavni grad, regionalni sud, sjedište: H-1132 Budapest, Váci út 20.). Lice odgovorno za reviziju je Dr Attila Hruby (ID broj CoHA članstva: 007118).

Revizor je dužan da:

- izvrši pregled (reviziju) godišnjeg izvještaja Fonda i dostavi komentare na isti u svjetlu revizije u skladu sa važećim računovodstvenim pravilima, zakonima koji se primjenjuju na investicioni fond i Zakonom LXXV iz 2007. o Komori revizora Mađarske, o aktivnostima revizora i o javnom nadzoru nad revizorima;
- vrši dodatne dužnosti određene za revizora u zakonodavstvu koje se primjenjuje na investicione fondove; stoga, posebno, obavijesti Nadzorni organ u slučajevima definisanim u članu 194. stav 1. Zakona o kolektivnim ulaganjima, odnosno o svakoj činjenici za koju je revizor koji obavlja reviziju investicionog fonda saznao a kojem je odgovoran:
 - da takva činjenica rezultira kvalifikovanim ili negativnim revizorskim mišljenjem, ili odricanjem od mišljenja od strane zakonskog revizora;
 - da takva činjenica predstavlja materijalno kršenje zakona ili Politike upravljanja investicionim fondom, ili da preduprijedi bilo kakvo neposredno kršenje takvih propisa;
 - da takva činjenica predstavlja materijalnu povredu Zakona o kolektivnim ulaganjima ili drugih propisa, odnosno internih akata berze, klirinške kuće ili centralnog registra hartija od vrijednosti;

- da naznači da aktivnosti rukovodioca investicionog fonda ne garantuju interes investitora;
- da takva činjenica rezultira značajnim razlikama u mišljenjima između revizora i rukovodstva rukovodioca investicionog fonda u vezi sa pitanjima koja utiču na solventnost, prihode, objelodanjivanje podataka ili računovodstvo investicionog fonda, a koja se smatraju bitnim sa stanovišta poslovanja.

da bude na raspolaganju Nadzornom organu i u svim slučajevima koji nisu gore navedeni ako Nadzorni organ zatraži informacije od revizora.

55. PODACI O BILO KOM SAVJETNIKU

U ovom trenutku, rukovodilac fonda ne angažuje savjetnika čija se naknada isplaćuje iz sredstava investicionog fonda.

56. PODACI O DISTRIBUTERIMA, DUŽNOSTI

56.1 Glavni distributer fonda

Glavni distributer fonda je OTP Bank Plc., kreditna institucija koja pruža sveobuhvatne bankarske usluge. Kompanija je registrovana pod brojem 01-10-041585 od strane Gradskog suda u Budimpešti kao Suda za registraciju (trenutno: Sud za registraciju kompanija Regionalnog suda Budimpešta-glavni grad).

Dužnosti Glavnog distributera:

U skladu sa Odjeljkom 107(1) Zakona o kolektivnim ulaganjima, Rukovodilac fonda je u obavezi da dodijeli distributera za prodaju udjela Fonda investitorima, kao uslugu Fondu čiji je posrednik Rukovodilac fonda. Distributer je dužan da obavlja poslove distribucije u vezi sa ponudom i kontinuiranom raspodjelom udjela fonda emitovanih od strane Fonda, kao što je definisano zakonom, kao i Brošuram i Politikom upravljanja fondom. Ovi zadaci distribucije, u skladu sa članom 108(1)–(2) i 127(1)–(3) Zakona o kolektivnim ulaganjima, obuhvataju prodaju i otkup udjela fonda, te isplate iz distribuirane kapitalne dobiti i/ili kapital Fonda oličen nominalnom vrijednošću udjela Fonda. U vezi sa navedenim poslovima, Glavni distributer stavlja na raspolaganje investitorima, na zakonom propisan način, akte Fonda koji su važeći za informisanje investitora i redovna i vanredna obavještenja koja se objavljuju u ime Fonda.

Pored gore navedenog, Glavni distributer je izdao izjavu – koja čini Odjeljak 14. Brošure Fonda – da su podaci i izjave sadržane u Brošuri istinite činjenicama i da ne prikrivaju nikakve činjenice ili podatke koji su relevantni za procjenu predmetnih hartija od vrijednosti i posebne situacije izdavaoca (tj. Fonda), i da će Glavni distributer snositi – zajedno sa Rukovodiocem fonda koji djeluje u ime OTP Multi-Asset dinamičnog fonda fondova koji emituje udjele Fonda – zajedničku odgovornost prema imaoču udjela Fonda za bilo kakvu štetu proisteklu iz potencijalno obmanjujućih informacija sadržanih u Brošuri ili zbog uskraćivanja informacija.

56.2 Ko-distributeri Fonda

DSK Bank AD - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

Sjedište: 1036 Sofija, 19 Moskovska St., Bugarska

Registrovano od strane Gradskog suda u Sofiji pod brojem kompanije 756/1999

OTP banka d.d. (OTP Bank Hrvatska) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

Sjedište: Domovinskog rata 61, 21000 Split, Hrvatska

Registrovano od strane Gradskog suda u Splitu pod brojem kompanije 060000531

OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja -.

Sjedište: Slovenska cesta 58., 1000 Ljubljana, Slovenia

Registrovano od strane Komercijalnog suda pod brojem kompanije 5860580000

Crnogorska komercijalna banka a.d. (CKB) – kontinuirana raspodjela Fonda počinje na osnovu autorizacije lokalnog nadzornog organa za raspodjelu Fonda.

Sjedište: Bulevar Revoukcije 17, Podgorica, Crna Gora

Registrovano od strane Centralnog registra privrednih subjekata sa matičnim brojem 4-0001633

Banka OTP Albania sh.a (OTP Bank Albania) - kontinuirana raspodjela Fonda počinje na osnovu autorizacije lokalnog nadzornog organa za raspodjelu Fonda.

Sjedište: Bulevardi "Bajram Curri", Godina "Down Town", kt.8, Tirane, Albania

Registrovano matičnim brojem: NUIS K41424801U

57. PODACI O PROCJENITELJIMA NEKRETNINA

Nije primjenljivo.

58. INFORMACIJE KOJE SE ODNOSU NA GLAVNE BROKERE

58.1 Naziv glavnog brokera

Nije primjenljivo.

58.2 Opis bilo kakvih materijalnih aranžmana sa glavnim brokerima Fonda i način na koji se upravlja sukobima interesa u vezi sa tim

Nije primjenljivo.

59. OPIS AKTIVNOSTI DELEGIRANIH (OUTSOURCED) TREĆIM LICIMA, IDENTIFIKACIJA POTENCIJALNIH SUKOBA INTERESA

Rukovodilac fonda može angažovati treća lica za efikasnije obavljanje svojih aktivnosti.

Rukovodilac fonda angažuje treća lica za obavljanje poslova navedenih u članu 7(2)(a)(aa) Zakona o kolektivnim ulaganjima [pravne i računovodstvene usluge] i za obavljanje IT poslova. Posljednje, međutim, ne predstavljaju eksterne usluge prema odjeljku 41(11)(b) Zakona o kolektivnim ulaganjima, koji predviđa da pružanje usluga koje ne čine dio upravljanja investicionim fondovima, uključujući pružanje pravnih usluga, usluge poreskog savjetovanja, usluge isporuke, razvoj računarskog sistema, hostovanje i održavanje računarskih sistema, obuka i dalji razvoj osoblja, usluge naplate, obračun plata i knjigovodstvene usluge, neće biti prepoznate kao outsourcing.

60. ZA UCITS, OPIS OBAVEZA DEPOZITATA, OPIS POTENCIJALNIH KONFLIKATA INTERESA I DELEGIRANIH AKTIVNOSTI (OUTSOURCED) OD STRANE DEPOZITARA

Zadaci Depozitara su detaljno opisani u Odjeljku 53 Politike upravljanja fondom.

Depozitar neće za Fond obavljati poslove koji mogu dovesti do sukoba interesa između Fonda, investitora u Fond, Rukovodioca fonda i njega samog, osim ako je Depozitar funkcionalno i hijerarhijski razdvojio obavljanje poslova depozitara od svojih drugih potencijalno konfliktnih zadataka, a potencijalni sukobi interesa se na odgovarajući način identifikuju, upravljaju, prate i objelodanjuju investitorima Fonda. Pod depozitarnim ugovorom, Depozitar ima pravo outsourcing-a nekih svojih funkcija trećim licima ako su ispunjeni uslovi iz Zakona o kolektivnim ulaganjima. Na odgovornost Depozitara neće uticati činjenica da su neke depozitarne funkcije koje se tiču imovine Fonda delegirane trećim licima. Rukovodilac fonda će Investitorima učiniti dostupnim informacije predočene u Odjeljcima 53 i 60 ove Politike upravljanja fondom i u Odjeljku 8 Brošure fonda objavljivanjem konsolidovane Brošure i Politike upravljanja fondom, i, na zahtjev dostavljanjem štampane kopije istih.

Budimpešta, 12. Maj 2025. godine

.....
Gergely Balázs Szarka Krisztina Gergely
OTP Fund Management Ltd.
u ime OTP Fund Management Ltd. i OTP
Multi-Asset dinamičnog fonda fondova kao
Izdavaoca

ELEKTRONSKI POTPISAN DOKUMENT

61. ANEKSI

Aneks 1: Definicije pojmova:

Za potrebe Brošure i Politike upravljanja fondom, izrazi napisani velikim slovima definisani na drugim mjestima u ovoj Brošuri i Politici upravljanja fondom imaju značenje koje je tamo definisano, dok će pojmovi u nastavku imati sljedeće značenje:

UCITS:	a) javni, otvoreni investicioni fondovi koji su u skladu sa odredbama koje se odnose na UCITS utvrđene Uredbom Vlade o politici ulaganja i zaduživanja fondova za kolektivna ulaganja, usvojenom na osnovu ovlaštenja Zakona o kolektivnim ulaganjima, ili b) javni, otvoreni kolektivni investicioni fondovi stvoreni nakon nacionalnog prenošenja odredbi UCITS direktive u zakone druge države članice EEP
UCITS rukovodilac:	rukovodilac investicionog fonda čiji je redovni posao upravljanje jednim ili više UCITS-a
Fond:	OTP Multi-Asset dinamični fond fondova
Rukovodilac fonda:	OTP Fund Management Ltd. (sjedište: H-1026 Budapest, Riadó u. 1-3.)
Osnovni kapital Fonda:	Početni kapital Fonda je zbir nominalne vrijednosti udjela Fonda pomnožene njihovom količinom, pri čemu se neto vrijednost imovine Fonda tokom njegovog poslovanja mora održavati u vrijednosti njegovog početnog kapitala.
Udio fonda:	investicioni udjeli emitovani od strane Fonda
Zakon o investicionim društvima:	Zakon CXXXSVIII iz 2007. o investicionim firmama i trgovcima robom i o propisima koji uređuju njihove aktivnosti
Dematerijalizovane hartije od vrijednosti:	elektronski instrumenti koji sadrže sve materijalne informacije o hartijama od vrijednosti koje se mogu identifikovati, koje se evidentiraju, prenose i registruju elektronski kao što je definisano u Zakonu o tržištu kapitala i posebnim drugim zakonima.
Politika vrednovanja	Odredba koju je odobrio Rukovodilac fonda sa sadržajem koji propisuju Zakon o kolektivnim ulaganjima i Zakon o alternativnim investicionim fondovima, koji definišu izvore utvrđivanja cijena i procedure koje se mogu primijeniti za vrednovanje investicionih instrumenata investicionih fondova kojima upravlja Rukovodilac fonda.
Nadzorni organ:	Magyar Nemzeti Bank (nacionalna banka Mađarske)
Dan realizacije trgovinske transakcije:	dan na koji se utvrđuje vrijednost naloga za kupovinu i otkup instrumenata kolektivnog ulaganja na osnovu neto vrijednosti imovine, za utvrđivanje iznosa koji investitorima duguje u trenutku realizacije.
Prodajno mjesto:	Prodajno/a mjesto/a u vezi s Glavnim distributerom navedeno/a u Aneksu 2.a Brošure, kao i prodajna mjesta povezana s ko-distributerima kao stranim ko-distributerima navedena su u Aneksima 2.b – 2.f Brošure.
Dan trgovanja:	svi bankarski radni dani tokom perioda trajanja Fonda osim, u pogledu distribucije i otkupa, perioda privremene obustave otkupa [član 114–116 Zakona o kolektivnim ulaganjima] i prestanka distribucije [član 113. Zakon o kolektivnim ulaganjima], i kada je usluga distributera za korisnike obustavljena u odnosu na dotičnog distributera
Sati trgovanja:	vremenski period tokom trgovačkog dana kada distributer prihvata naloge za kupovinu ili otkup sa datumom valute istog dana na relevantnom prodajnom mjestu
Ograničenje emisija	Za svrhe upisa udjela fonda serije „A”, Rukovodilac fonda postavlja maksimalni broj – gornju granicu – udjela fonda koji se nude na osnovu Odjeljka 106(2) Zakona o kolektivnim ulaganjima. Maksimalni inicijalni kapital Fonda iznosi četiri milijarde petsto miliona forinti. U slučaju udjela fonda serije „A”, iznos upisa se računa u valuti HUF po zvaničnom srednjem kursu za strane valute banke Magyar Nemzeti koji važi posljednjeg dana perioda upisa.
Dan realizacije transakcije plaćanja:	dan kada je iznos koji se investitorima duguje nakon realizacije isplaćen ili kreditiran investitorima

Teritorija distribucije:	teritorija država u kojima se distribuiraju relevantne serije udjela fonda (Mađarska i inostrane distributivne teritorije)
Distributer:	Glavni distributer i ko-distributeri
Zakon o kreditnim institucijama:	Zakon CCXXXVII iz 2013. o kreditnim institucijama i finansijskim preduzećima.
Zakon o kolektivnim ulaganjima:	Zakon XVI iz 2014. o kolektivnim investicionim fondovima i njihovim rukovodiocima i o izmjenama i dopunama određenih akata u vezi sa finansiranjem
Dvostruki bankarski dan:	bankarski dan u Mađarskoj koji se istovremeno kvalifikuje i kao bankarski dan u stranoj zemlji u odnosu na konkretnu teritoriju inostrane distribucije
Politika upravljanja fondom	dokument kojim se utvrđuju posebna pravila koja se primjenjuju na upravljanje fondom, priložen uz Brošuru kao aneks i koji čini njen sastavni dio
Valuta emisije i realizacije:	valuta u kojoj se utvrđuje nominalna vrijednost relevantne serije udjela fonda i u kojoj se plaća cijena (kupovna ili otkupna cijena) odgovarajuće serije udjela fonda;
Emiter:	Fonda
Depozitar:	u skladu sa članom 62(1) Zakona o kolektivnim ulaganjima, kreditna institucija registrovana u Mađarskoj koja je licencirana za pružanje usluga bezbjednog čuvanja navedenih u Odjeljku 5(2)(b) Zakona o investicionim društvima i koju imenuje rukovodilac investicionog fonda da pruža usluge depozitara u odnosu na Fond kojim upravlja; u ovom slučaju, UniCredit Bank Hungary Zrt. (sjedište: H-1054 Budapest, Szabadság tér 5–6.)
Bankarski dan u Mađarskoj:	svaki dan kada je Glavni distributer otvoren za poslovanje (isključujući periode zatvaranja koje je odobrio Nadzorni organ)
Dan trgovine u Mađarskoj:	svi bankarski dani u Mađarskoj tokom perioda trajanja Fonda osim, u pogledu distribucije i otkupa, perioda privremene obustave otkupa [Odjeljci 114–116 Zakona o kolektivnim ulaganjima] i prestanka distribucije [Odjeljak 113. Zakon o kolektivnim ulaganjima], i kada je usluga distributera za korisnike obustavljena u odnosu na dotičnog distributera
Neto vrijednost imovine (NAV):	vrijednost imovine u portfelju investicionog fonda – uključujući obračunata i odložena sredstva i potraživanja iz kreditnih aranžmana – umanjena za ukupan iznos svih obaveza na teret portfelja, uključujući obračunate troškove i odložene prihode
Građanski zakonik:	Zakon V iz 2013. o Građanskom zakoniku
Profesionalni investitor:	investitor koji je a) kvalifikovan kao profesionalni klijent pod Zakonom o investicionim društvima ili se tako može tretirati na zahtjev, ili b) posvećen ulaganju najmanje stotinu hiljada eura ili ekvivalent ovog iznosa u kolektivne investicione hartije od vrijednosti
T-dan	Dan trgovanja za koji se utvrđuje neto vrijednost imovine Fonda. U pogledu naloga za kupovinu i otkup koji se daju za udjele fonda, on je identičan sa Danom realizacije trgovine
Ko-distributer:	Bilo koji distributer, pored Glavnog distributera, koji se bavi distribucijom u skladu sa ugovorom zaključenim sa Glavnim distributerom i Rukovodiocem fonda.
Brošura:	ovaj dokument, pripremljen za javnu ponudu udjela fonda i odobren od strane Nadzornog organa, čiji Aneks (dio) čini takođe i Politika upravljanja fondom
Zakon o tržištu kapitala:	Zakon CXX iz 2001. o tržištu kapitala
Glavni distributer:	Distributer kojem je povjerena distribucija udjela fonda i koji preuzima odgovornost za udjele fonda i informacije predočene u Brošuri u skladu sa izjavom pod Odjeljkom 14 Brošure, koji je OTP Bank Plc.

Značenje ostalih pojmova korišćenih u Brošuri

Svi pojmovi koji su obuhvaćeni Brošuricom ili Politikom upravljanja fondom, ali nisu definisani ni ovim definicijama ni u bilo kom drugom dijelu Brošure ili Politike upravljanja fondom, imaće značenje definisano u Zakonu o kolektivnim ulaganjima ili u Zakonu o tržištu kapitala.

Aneks 2.a.: Mjesta upisa Glavnog distributera u pogledu udjela Fonda serije „A”

(i) OTPdirekt pozivni centar i onlajn usluga, OTPdirekt Broker usluga i Call centar Privatno bankarstvo OTP Bank Plc. Spisak naloga koji se mogu slati kroz navedene usluge i uslovi njihovog korišćenja će objaviti Glavni distributer u zasebnom obavještenju.

(ii) Ogranci OTP Bank Plc. koje nude usluge vezane za hartije od vrijednosti se mogu naći na veb-sajtu ispod <https://www.otpbank.hu/portal/hu/Kapcsolat/Fiokkereso>

Aneks 2.b.: Spisak prodaje DSK Bank kao kodistributera (kontinuirana distribucija Fonda počinje nakon pasoširanja)

Ogranci DSK Bank se mogu naći na veb-sajtu ispod:

<https://dskbank.bg/en/contacts/branch-network>

Aneks 2.c.: Spisak prodaje OTP banke d.d. (OTP Banka Hrvatska) kao ko-distributera (kontinuirana raspodjela Fonda počinje nakon pasoširanja)

Naziv ekspoziture	Adresa sjedišta	E-mail
PB kancelarija Zagreb	Jurišićeva 2, 10000 Zagreb	privatno.bankarstvo@otpbanka.hr
PB kancelarija Split	Ivana Gundulića 36, 21000 Split	privatno.bankarstvo@otpbanka.hr
PB kancelarija Zadar	Domovinskog rata 3, 23000 Zadar	privatno.bankarstvo@otpbanka.hr
PB kancelarija Rijeka	Jadranski trg 1, 51000 Rijeka	privatno.bankarstvo@otpbanka.hr

Aneks 2.d.: Spisak prodaje OTP banka d.d. (OTP Bank Slovenia) kao ko-distributera (kontinuirana distribucija Fonda počinje nakon pasoširanja)

Ogranci OTP banka d.d. se mogu naći na veb-sajtu ispod:

<https://www.otpbanka.si/branches-atm>

Aneks 2.e.: Lista prodaje Crnogorske komercijalne banke a.d. (CKB) kao ko-distributera (kontinuirana raspodjela Fonda počinje na osnovu autorizacije lokalnog nadzornog organa za raspodjelu Fonda.)

Crnogorska Komercijalna Banka - Bulevar Revolucije 17, Podgorica

Aneks 2.f.: Lista prodaje Banka OTP Albania sh.a (OTP Bank Albania) kao ko-distributera (kontinuirana raspodjela Fonda počinje na osnovu autorizacije lokalnog nadzornog organa za raspodjelu Fonda.)

Ogranci OTP Bank Albania se mogu naći na veb-sajtu ispod:

<https://otpbank.al/sq/tregjet-globale/>

Aneks 3: Spisak ostalih investicionih fondova kojima upravlja Rukovodilac fonda

Otvoreni fondovi osnovani na neodređeno vrijeme

OTP Total Return Derivative Fund (OTP Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
 OTP AHA Derivative EUR Fund of Funds (OTP AHA Euró Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP Africa Equity Fund (OTP Afrika Részvény Alap)
 OTP Asian Equity Fund of Funds (OTP Ázsiai Részvény Alapok Alapja)
 OTP CETOP Index Tracking UCITS ETF (OTP CETOP Indexkövető UCITS ETF Alap)
 OTP Target Date Mixed Fund of Funds 2025 (OTP Cél dátum 2025 Vegyes Alapba Fektető Alap)
 OTP Target Date Mixed Fund of Funds 2030 (OTP Cél dátum 2030 Vegyes Alapba Fektető Alap)
 OTP Target Date Mixed Fund of Funds 2035 (OTP Cél dátum 2035 Vegyes Alapba Fektető Alap)
 OTP Target Date Fund 2040 (OTP Cél dátum 2040 Alapba Fektető Alap)
 OTP Target Date Fund 2045 (OTP Cél dátum 2045 Alapba Fektető Alap)
 OTP Target Date Fund 2050 (OTP Cél dátum 2050 Alapba Fektető Alap)
 OTP USD Short Bond Fund (OTP Dollár Rövid Kötvény Alap)
 OTP EMDA Total Return Derivative Fund (OTP EMDA Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
 OTP EMDA EUR Derivative Fund of Funds (OTP EMDA Euró Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP EMEA Derivative Bond Fund (OTP EMEA Származtatott Kötvény Alap)
 OTP EUR Short Bond Fund (OTP Euró Rövid Kötvény Alap)
 OTP Treasures of Earth Total Return Derivative Fund (OTP Föld Kincsei Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
 OTP Fundman Equity Fund (OTP Fundman Részvény Alap)
 OTP Climate Change Equity Fund (OTP Klímaváltozás Részvény Alap)
 OTP Central European Equity Fund (OTP Közép-Európai Származtatott Részvény Alap)
 OTP Maxima Bond Fund (OTP Maxima Kötvény Alap)
 OTP Meta Derivative Global Bond Fund (OTP Meta Származtatott Globális Kötvény Alap)
 OTP Multi-Asset Balanced Fund of Fund (OTP Multi-Asset Kiegyensúlyozott Alapok Alapja)
 OTP Multi-Asset Conservative Fund of Funds (OTP Multi-Asset Konzervatív Alapok Alapja)
 OTP Multi-Asset Dynamic Fund of Funds (OTP Multi-Asset Dinamikus Alapok Alapja)
 OTP Western European Equity Fund (OTP Nyugat-Európai Részvény Alap)
 OTP Omega Fund of Funds (OTP Omega Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja)
 OTP Optima Capital Guaranteed Bond Fund (OTP Optima Tőkegarantált Kötvény Alap)
 OTP Russian Equity Fund (OTP Orosz Részvény Alap)
 OTP Palette Derivative Mixed Fund (OTP Palette Származtatott Vegyes Értékpapíralap)
 OTP Planete Emerging Market Equity Fund of Funds (OTP Planéta Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja)
 OTP Premium Active Classic Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Aktív Klasszikus Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Premium EUR Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Euró Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Premium Balanced Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Kiegyensúlyozott Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Premium Classic Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Klasszikus Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Premium Growth Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Növekedési Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Premium Derivative Fund of Funds (OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja)
 OTP Premium Derivative EUR Fund of Funds (OTP Prémium Származtatott Euró Alapok Alapja)
 OTP Premium Money Market Fund (OTP Prémium Pénzpiaci Alap)
 OTP Premium Trend Classic Mixed Fund of Funds (OTP Prémium Trend Klasszikus Vegyes Alapok Alapja)
 OTP Quality Derivative Equity Fund (OTP Quality Származtatott Részvény Alap)
 OTP Sigma Derivative Total Return Fund (OTP Sigma Származtatott Abszolút Hozamú Alap)
 OTP Spectra Derivatives Fund of Funds (OTP Spectra Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP Strategic EUR Bond Fund (OTP Stratégiai Euró Kötvény Alap)
 OTP Supra Total Return Derivative Fund (OTP Supra Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
 OTP Supra USD Derivative Fund of Funds (OTP Supra Dollár Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP Supra EUR Derivative Fund of Funds (OTP Supra Euró Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP Terra Commodity Fund (OTP Terra Áruipiaci Alap)
 OTP Capital Guaranteed Short Bond Fund (OTP Tőkegarantált Rövid Kötvény Alap)
 OTP Turkish Equity Fund (OTP Török Részvény Alap)
 BUX ETF (OTP Tőzsdén Kereskedett BUX Indexkövető Alap)
 OTP Trend Total Return Derivative Fund (OTP Trend Abszolút Hozamú Származtatott Alap)
 OTP USA Equity Fund (OTP USA Részvény Alap)
 OTP New Europe EUR Derivatives Fund of Funds (OTP Új Európa Euró Származtatott Alapba Fektető Alap)
 OTP New Europe Total Return Derivative Fund (OTP Új Európa Abszolút Hozamú Származtatott Alap)

Zatvoreni fondovi

OTP Energy Trend Yield-Guaranteed Closed-End Fund (OTP Energiatrend Hozamvédett Zártvégű Alap)
 OTP Megatrend Yield-Guaranteed Closed-End Fund (OTP Megatrend Hozamvédett Zártvégű Alap)
 OTP Megatrend II Yield-guaranteed Closed-end Fund (OTP Megatrend II. Hozamvédett Zártvégű Alap)
 OTP Ecotrend Yield-Guaranteed Closed-End Fund (OTP Ökotrend Hozamvédett Zártvégű Alap)

Privatni fondovi

OTP Private Euro Bond Fund (OTP Zártkörű Euró Kötvény Alap)
 OTP II Private Emerging Market Equity Fund of Funds (OTP II. Zártkörű Feltörekvő Piaci Részvény Alapok Alapja)
 OTP II Private Bond Fund (OTP II. Zártkörű Kötvény Alap)
 OTP Private Developed Market Equity Fund of Funds (OTP Zártkörű Fejlett Piaci Részvény Alapok Alapja)
 OTP Private Institutional Equity Fund (OTP Zártkörű Intézményi Részvény Alap)
 Fund investing in the OTP Private Global Total Return Fund (OTP Zártkörű Globális Abszolút Hozam Alapba Fektető Alap)
 Fund investing in the OTP 'Statice' Private Fund (OTP Szikvirág Zártkörű Alapba Fektető Alap)