

**OTP INVEST d.o.o.**  
**Divka Budaka 1/D, Zagreb**  
**OIB: 96261939721**

# **POLUGODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ**

## **UCITS FONDA**

### **OTP E-START**

**30.06.2022.**

#### **Popis objavljenih izvještaja:**

1. Izvještaj o financijskom položaju (Obrazac IFP)
2. Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (Obrazac ISD)
3. Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)(INTi)
4. Izvještaj o primjenama u neto imovini UCITS fonda (Obrazac IPNI)
5. Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (Obrazac IPPF)
6. Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda (Obrazac IVIF)
7. Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom obračunskog razdoblja
8. Bilješke uz financijske izvještaje

<b>IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.6.2022</b>
<b>imovina fonda</b>		
1. novčana sredstva	26.476.916,87	77.699.731,44
2. depoziti kod kreditnih institucija	0,00	0,00
3. repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	0,00	0,00
4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	241.696.164,35	150.615.303,89
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	160.225.280,81	84.719.906,48
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	160.225.280,81	84.719.906,48
7. b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	0,00	0,00
8. c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	0,00	0,00
9. d) neuvršteni	0,00	0,00
10. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	81.470.883,54	65.895.397,41
11. instrumenti tržišta novca	0,00	0,00
12. udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	7.934.786,84	815.442,71
13. izvedenice	9.163,71	1.916,23
14. ostala financijska imovina	0,00	0,00
15. ostala imovina	871,15	44,56
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	276.117.902,92	229.132.438,83
17. izvanbilančna evidencija aktiva	6.082.272,23	6.011.607,25
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	150.288,09	35.522,65
19. financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	0,00	0,00
20. financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
21. obveze prema društvu za upravljanje	68.117,26	56.894,53
22. obveze prema depozitaru	22.841,16	17.955,16
23. obveze prema imateljima udjela	420.330,80	347.547,95
24. ostale obveze UCITS fonda	37.351,50	27.620,97
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	698.928,81	485.541,26
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	275.418.974,11	228.646.897,57
27. broj izdanih udjela	360.267,3837	306.005,7963
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	764,4849	747,1979
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	275.707.085,68	234.569.141,57
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	-158.104,15	-5.634.132,43
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-130.007,42	-288.111,57
32. rezerve fer vrijednosti (aop33+aop34)	0,00	0,00
33. - fer vrijednost financijske imovine	0,00	0,00
34. - učinkoviti dio računovodstva zaštite	0,00	0,00

35. ukupno obveze prema izvorima imovine (sum od aop29 do aop32)	275.418.974,11	228.646.897,57
36. izvanbilančna evidencija pasiva	6.082.272,23	6.011.607,25

<b>IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>30.6.2022</b>
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	-66.355,88	-5.680.528,90
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	5.361,21	1.163.257,48
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	71.717,09	6.843.786,38
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	-684.864,11	-2.688.438,02
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	-343.635,23	-3.409.257,39
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-341.228,88	720.819,37
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	1.075.168,84	3.731.886,33
44. prihodi od kamata	595.258,92	3.343.168,73
45. pozitivne tečajne razlike	479.909,92	386.353,83
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	0,00	2.363,77
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	674.935,62	381.422,59
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	674.935,62	381.422,59
51. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
52. ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
53. ostali rashodi (sum od aop54 do aop58)	397.261,37	615.629,25
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	268.430,99	379.880,60
55. naknada depozitaru	66.351,63	119.114,12
56. transakcijski troškovi	14.504,49	57.658,03
57. umanjenje ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	47.974,26	58.976,50
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	-748.248,14	-5.634.132,43
60. ostala sveobuhvatna dobit dobit (aop61+aop62+aop65)	0,00	0,00
61. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
62. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop63+aop64)	0,00	0,00
63. - nerealizirani dobiti/gubici	0,00	0,00

64. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
65. promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop66+aop67)	0,00	0,00
66. - dobici/gubici	0,00	0,00
67. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
68. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)	-748.248,14	-5.634.132,43

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - INDIRECTNA  
METODA**

	30.6.2021	30.6.2022
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	-34.829.286,60	92.360.758,68
99. dobit ili gubitak	-748.248,14	-5.634.132,43
100. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	684.864,11	2.688.438,02
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-595.258,92	-3.343.168,73
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	0,00	0,00
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-46.127.110,40	88.444.237,91
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-7.139.925,47	7.101.135,08
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	91.164,97	-26.358,94
110. primici od kamata	596.764,33	3.343.995,32
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	0,00	0,00
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	13.947.012,28	0,00
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	4.247.162,20	-114.765,44
116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	-4.288,47	-16.108,73
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	218.576,91	-82.513,38
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	29.145.450,51	-41.137.944,11
120. primici od izdavanja udjela	102.127.186,86	112.608.125,37
121. izdaci od otkupa udjela	-72.981.736,35	-153.746.069,48
122. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	0,00	0,00
123. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
124. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
125. neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop98+aop119)	-5.683.836,09	51.222.814,57
126. novac na početku razdoblja	66.322.040,57	26.476.916,87
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	60.638.204,48	77.699.731,44

<b>IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINU UCITS FONDA</b>	<b>30.6.2021</b>	<b>30.6.2022</b>
128. dobit ili gubitak	-748.248,14	-5.634.132,43
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	-748.248,14	-5.634.132,43
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	102.127.186,86	112.608.125,37
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-72.981.736,35	-153.746.069,48
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	29.145.450,51	-41.137.944,11
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	28.397.202,37	-46.772.076,54

**IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS  
FONDA**

	30.06.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
neto imovina UCITS fonda	228.646.897,57	275.418.974,11	149.470.086,33	133.078.267,72	122.925.839,52
broj udjela UCITS fonda	306.005,7963	360.267,3837	194.921,3163	175.802,5863	162.707,5264
cijena udjela UCITS fonda	747,1979	764,4849	766,8227	756,9756	755,5019



**IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS  
FONDA**

	30.06.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
prinos UCITS fonda	-0,024	-0,0004	0,0003	-0,0014	-0,0025
pokazatelj ukupnih troškova	0,002	0,0044	0,0051	0,0043	0,0042
isplaćena dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

pravne osobe za posredovanje u trgovanju finansijskim instrumentima putem		
pravne osobe za posredovanje u trgovanju finansijskim instrumentima	vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
AFS Group	0,2559	0,00
Erste Steiermaerkische Bank	0,1618	0,00
Flow Traders	0,1099	0,00

**IZVJEŠTAJ O VREDNOVANJU  
IMOVINE I OBVEZA UCITS FONDA**

	31.12.2021.	% NAV	30.06.2022.	% NAV
fer vrijednost	financijska imovina	168.169.231,36	85.537.265,45	0,3741
	...od toga tehnikama procjene	81.972.734,25	79.051.089,57	0,3457
	financijske obveze	150.288,09	35.522,65	0,0001
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	107.948.671,56	143.595.173,38	0,628
	financijske obveze	548.640,72	450.018,61	0,002
ostale metode	ostala imovina	0,00	0,00	0,00
	ostale obveze	0,00	0,00	0,00

**BILJEŠKE**  
**OTP E-START UCITS**  
**30.06.2022.**

Smanjenje imovine na kraju polugodišta iznosi 46.772.076,54 HRK što je smanjenje od 16,98% u odnosu na imovinu na kraju 2021. godine.

Smanjenje imovine je najvećim dijelom rezultat isplata iz fonda.

Struktura imovine na kraju polugodišta je bila kako slijedi: obveznice 65,87%, novac 33,98%, udjeli u fondovima 0,36%, derivativi -0,01% te potraživanja i obveze -0,20% neto vrijednosti imovine fonda.

Modificirano trajanje (modificirana duracija) imovine Fonda na kraju polugodišta iznosi 2,00, dok je na kraju 2021. iznosila 2,68.

Standardna devijacija dnevnih promjena vrijednosti cijene udjela u Fondu, osnovna mjera ukupnog tržišnog rizika, je na kraju polugodišta iznosila 0,04364% i povećala se u odnosu na kraj 2021. godine 0,035%.

Odjeljak A – Informacije koje se dostavljaju u polugodišnjim i godišnjim izvješćima UCITS-a i godišnjem izvješću AIF-a

OTP E-start fond 30.06.2022.

<b>Opći podaci:</b>	
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente	
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	Iznos imovine
(a) repo transakcija	% ukupne imovine investicijskog fonda
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane	
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje	
(d) maržni kredit	
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa	
<b>Podaci o koncentraciji:</b>	

<b>Deset najvećih izdavatelja kolaterala za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>						
Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolaterala	ISIN	Količina		
<b>Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>						
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa		Nominalna vrijednost ugovora			
<b>Zbirni podatci o transakcijama:</b>						
<b>Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala</b>						
Opis vrste i kvalitete kolaterala						
<b>Dospijeće kolaterala</b>						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog mjeseca	od jednog mjeseca do tri mjeseca	od jednog mjeseca do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospeljaća
<i>(polje za unos iznosa u kn)</i>						
<b>Valuta kolaterala</b>						
EUR						
<b>d) dospeljaće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa</b>						
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog mjeseca	od jednog mjeseca do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospeljaća ili otvorene transakcije	

	dana do jednog tjedna	jednog mjeseca	do tri mjeseca	do jedne godine
<i>(polje za unos iznosa u kn)</i>				
<b>e) država druge ugovorne strane</b>				
<b>f) namira i poravnanje</b>				
<b>Podaci o ponovnoj uporabi kolateralala:</b>				
Udio primljenog kolateralala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima				
Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolateralala				
<b>Pohrana kolateralala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:</b>				
Broj skrbnika	Naziv skrbnika			Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateralal svaki od skrbnika pohranjuje
<b>Pohrana kolateralala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:</b>				
udio kolateralala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolateralala)				
<b>Podatci o prihodima i troškovima:</b>				
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom		

			transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi računani po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	