

**OTP GLOBAL fond, otvoreni  
alternativni investicijski fond s javnom  
ponudom – u likvidaciji**

Godišnje izvješće za period koji je završio 09.  
studen 2023. godine

## Sadržaj

---

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje Fonda	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP GLOBAL, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Financijski izvještaji	
<i>Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti</i>	9
<i>Izveštaj o financijskom položaju</i>	10
<i>Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima</i>	11
<i>Izveštaj o novčanom toku</i>	12
<i>Bilješke uz financijske izvještaje</i>	13
Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	51
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (nerevidirano)	55

## Izvešće Posloводства Društva za upravljanje

---

OTP Invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. (dalje u tekstu: "Društvo za upravljanje") predstavlja izvještaj za OTP GLOBAL, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom – u likvidaciji (dalje u tekstu: "Fond") za 2023. godinu.

### **Osnovni podaci o fondu**

OTP GLOBAL fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom – u likvidaciji je otvoreni alternativni investicijski fond dostupan široj javnosti, s ograničenim trajanjem.

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

### **Osnovni podaci o Društvu za upravljanje**

Društvo za upravljanje na dan 09.11.2023. godine upravljalo je sa sedam UCITS fondova i jednim otvorenim alternativnim investicijskim fondom OTP GLOBAL koji ide u likvidaciju.

### **Korporativno upravljanje Društva za upravljanje**

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja Društva za upravljanje odnosno Skupštinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva.

Skupštinu Društva čini:

- OTP BANKA HRVATSKA dioničko društvo sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, Hrvatska
- OTP FUND MANAGEMENT Private Company Limited by shares, sa sjedištem u Budimpešti 1134, Vaci ulica 33, Mađarska

Nadzorni odbor sastoji se od pet članova koje svojom odlukom bira skupština Društva. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva, usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire posluje li Društvo u skladu sa zakonom općim aktima i odlukama Skupštine.

Poslove Društva, kompletnu poslovnu politiku, cjelokupno poslovanje, te zastupanje Društva prema trećim osobama provodi Uprava Društva sastavljena od dva člana koje imenuje Nadzorni odbor Društva.

### **Vjerojatan budući razvoj Fonda**

Prema odluci Društva, OTP GLOBAL fond ide u likvidaciju 10.11.2023 godine.

## Izvešće Posloводства Društva za upravljanje

### Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje tijekom 2023. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

### Informacije o otkupu vlastitih udjela

U razdoblju od 1. siječnja do 09.11.2023. društvo nije imalo otkupa vlastitih udjela.

### Postojanje podružnica Društva za upravljanje

Društvo za upravljanje nema podružnica.

### Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izveštaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9.

Broj članova Fonda je na 09.11.2023. 3 (2022.: 2).

U 2023. godini godišnji prinos OTP GLOBAL fonda do 09.11.2023. iznosio je 11,51% (2022.: - 4,93%).

### Pregled neto imovine Fonda

Neto imovina Fonda na dan 09.11.2023. godine iznosila je 3.146 tisuća eura (2022.: 2.820 tisuća eura).

Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

### Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u Bilješki 10: Financijski instrumenti i povezani rizici.

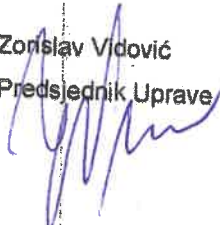
### Pregled poslovanja Fonda u 2023. godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

### Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Dana 1.1.2023. godine stupio je na snagu Zakon o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj (NN 57/2022) te je Društvo za upravljanje provelo konverziju svih završnih stanja bilance Fonda po fiksnom tečaju od 7,5345 kuna za euro. Od 1.1.2023. godine Fond sve transakcije iskazuje u euru kao domaćoj valuti.

Zorislav Vidović  
Predsjednik Uprave



 **otp Invest d.o.o.**  
Zagreb

Marinko-Šanto Miletić  
Član Uprave



Datum: 08. prosinca 2023. godine

## Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje Fonda

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da financijski izvještaji fonda OTP GLOBAL - otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom – u likvidaciji („Fond“) za svaku financijsku godinu budu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, tako da fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama financijski položaj Fonda, njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za svako prezentirano razdoblje.

Društvo za upravljanje je dana 10.11.2023. godine donijelo odluku o likvidaciji fonda. S obzirom na usvojenu strategiju glede daljnjeg poslovanja Uprava opravdano očekuje da će fond poslovati s ograničenim trajanjem, a iz kojeg razloga Uprava više ne prihvaća načelo neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima.

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba realno i objektivno odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja i izvješća posloводства, da su obrasci pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda te da je usklada regulatornog okvira i Zakona potpuna i točna.

Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće posloводства, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Zorislav Vidović

Predsjednik uprave

Marinko-Santo Miletic

Član uprave

Datum: 08. prosinca 2023. godine

 **otp Invest d.o.o.**  
Zagreb

**OTP Invest d.o.o., društvo za upravljanje fondovima**

Divka Budaka 1/d

10000 Zagreb

Republika Hrvatska



**Building a better  
working world**

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb  
Hrvatska / Croatia  
MBS: 080435407  
OIB: 58960122779  
PDV br. / VAT no.: HR58960122779

Tel: +385 1 5800 800  
Fax: +385 1 5800 888  
www.ey.com/hr

Banka / Bank:  
Erste & Steiermärkische Bank d.d.  
Jadranski trg 3A, 51000 Rijeka  
Hrvatska / Croatia  
IBAN: HR3324020061100280716  
SWIFT: ESBCHR22

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima OTP Global fond - alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom - u likvidaciji

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja OTP Global fond, alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 9. studeni 2023., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanim tokovima za tada završeni period te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i značajne računovodstvene politike.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 9. studeni 2023., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završeni period u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na alternativne investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), kao i u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Isticanje pitanja - osnova za pripremu

Skrećemo pozornost na bilješku 2 uz financijske izvještaje, koja opisuje da financijski izvještaji nisu sastavljeni pod načelom vremenske neograničenosti poslovanja i uključuje detalje o osnovi sastavljanja ovih financijskih izvještaja. Naše mišljenje nije modificirano u odnosu na ovo pitanje.

#### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima. Za pitanje u nastavku, opis o tome kako se naša revizija bavila tim pitanjem, pripremljen je u tom kontekstu.

Ispunili smo obveze opisane u našem izvješću u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*, uključujući i to pitanje. Sukladno tome, naša revizija uključuje obavljanje postupaka dizajniranih da odgovore na našu procjenu rizika značajnog pogrešnog prikaza u financijskim izvještajima. Rezultati naših revizijskih postupaka, uključujući postupke provedene kao odgovor na pitanje u nastavku, daju osnovu za izražavanje našeg mišljenja o ovim financijskim izvještajima.



Building a better  
working world

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p><b>Vrednovanje financijskih instrumenata</b></p> <p>Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <p>Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena. Molimo pogledati Bilješku 3 Informacije o značajnim računovodstvenim politikama - Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe, Bilješku 10 Financijski instrumenti i povezani rizici i Bilješku 11 Fer vrijednost za više detalja.</p> <p>Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 9. studeni 2023. godine, klasificirani su u kategorije financijskih instrumenata 1. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.</p> <p>Vrednovanje financijske imovine ima značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i, shodno tome, na prinos stvoren za udjelničare Fonda.</p> <p>Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.</p>	<p>Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnost politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole, koje su uspostavljene oko procjene vrijednosti financijskih instrumenata.</p> <p>Testirali smo kontrole na informacijskim sustavima i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.</p> <p>Zaprimili smo pregled i kalkulaciju fer vrijednosti financijskih instrumenata koju smo usporedili s pravilima Fonda i računovodstvenim politikama.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata, provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda.</p> <p>Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na alternativne investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.</p> <p>Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Informacije o značajnim računovodstvenim politikama- Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe, Bilješku 10 Financijski instrumenti i povezani rizici i Bilješku 11 Fer vrijednost.</p>



**Building a better  
working world**

### **Ostale informacije**

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće posloводства uključeno u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća posloводства, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvješće posloводства sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima;

2. je priloženo Izvješće posloводства sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu; te

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

### **Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za financijske izvještaje**

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na alternativne investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

Revizorski odbor Društva za upravljanje je odgovoran za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

### **Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja**

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške i izdati izvješće revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijave ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.





**Building a better  
working world**

### **Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)**

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Donosimo zaključak o primjerenosti uporabe načela vremenske neograničenosti poslovanja od strane menadžmenta. Kada takva uporaba nije prikladna i menadžment koristi alternativnu računovodstvenu osnovu, zaključujemo o prikladnosti upotrebe alternativne računovodstvene osnove od strane menadžmenta. Također ocjenjujemo primjerenost bilješki koje opisuju alternativnu računovodstvenu osnovu i razloge za njezinu upotrebu. Naši se zaključci temelje na revizijskim dokazima dobivenim do datuma našeg revizorskog izvješća.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo Revizorskim odborom Društva za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu Revizorskom odboru Društva za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim kako bi se uklonile prijetnje neovisnosti, te povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s Revizorskim odborom Društva za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.



**Building a better  
working world**

### Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

U skladu s člankom 10. stavka 2. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća, u našem izvješću neovisnog revizora dajemo sljedeće informacije koje su potrebne nastavno na zahtjeve MRevS:

#### *Imenovanje revizora i razdoblje angažmana*

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem 21. ožujka 2021. godine. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Glavne skupštine dioničara, pri čemu je zadnje imenovanje na 29. ožujka 2023. godine, što predstavlja neprekidan angažman od 3 godine.

#### *Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru*

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva za upravljanje koji smo izdali na 8. prosinca 2023. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

#### *Pružanje nerevizijskih usluga*

Izjavljujemo da Društvu za upravljanje u Europskoj uniji nismo pružali zabranjene nerevizijske usluge navedene u članku 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća. Nadalje, nismo pružili ni ostale nerevizijske usluge Društvu za upravljanje niti Fondu koje nisu objavljene u financijskim izvještajima.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je Filip Hitrec.

Filip Hitrec  
Ovlašteni revizor i p.p. za Ernst and Young d.o.o.

Ernst & Young d.o.o.  
Radnička cesta 50  
10000 Zagreb

**ERNST & YOUNG**  
d.o.o.  
Zagreb, Radnička cesta 50

8. prosinca 2023. godine

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za razdoblje od 1. siječnja 2023. do 9. studenog 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	1.1.-9.11. 2023.	1.1.-31.12. 2022.
<b>PRIHODI</b>			
Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		4	(3)
Prihodi od dividendi		7	7
Prihodi od kamata		2	2
Neto realizirani dobiti/(gubici) od ulaganja	7	16	(14)
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) od ulaganja	7	323	(107)
<b>Neto dobitak/(gubitak) od ulaganja</b>		<b>352</b>	<b>(115)</b>
Naknada za upravljanje	5	(18)	(19)
Naknada depozitnoj banci	6	(2)	(3)
Transakcijski troškovi		(2)	(2)
Ostali dozvoljeni troškovi fonda		(5)	(1)
<b>Ukupni troškovi poslovanja</b>		<b>(27)</b>	<b>(25)</b>
<b>Dobitak/(gubitak) za godinu</b>		<b>325</b>	<b>(140)</b>
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
<b>Ukupni sveobuhvatni dobitak/(gubitak)</b>		<b>325</b>	<b>(140)</b>
<b>Povećanje /(Smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela</b>		<b>325</b>	<b>(140)</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 9. studenog 2023.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješke	09.11.2023-	31.12.2022.
<b>Imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	8	221	101
Financijska imovina po fer vrijednosti	9	2.930	2.722
Ostala imovina		-	-
<b>Ukupna imovina</b>		<b>3.151</b>	<b>2.823</b>
<b>Obveze</b>			
Obveze za upravljačku naknadu		2	2
Ostale prema depozitnoj banci		-	-
Ostale obveze		3	1
<b>Ukupne obveze</b>		<b>5</b>	<b>3</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b>3.146</b>	<b>2.820</b>
Izdani udjeli investicijskog fonda		3.008	3.007
Povećanje/(Smanjenje) neto imovine pripisane imateljima udjela		325	(140)
Akumulirani gubitak iz prethodnih godina		(187)	(47)
<b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>		<b>3.146</b>	<b>2.820</b>
Broj izdanih udjela		30.070	30.065
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		104,6079	93,9362

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda

Za razdoblje od 1. siječnja 2023. do 9. studenog 2023. godine

	<b>1.1.-9.11. 2023.</b>	<b>1.1.-9.11. 2023.</b>	<b>1.1.-31.12. 2022.</b>	<b>1.1.-31.12. 2022.</b>
	Tisuće eura	<i>broj udjela</i>	tisuće eura	<i>broj udjela</i>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja</b>	<b>2.820</b>	<b>30.065</b>	<b>2.954</b>	<b>30.000</b>
Izdavanje udjela tijekom razdoblja	1	5	6	65
Povećanje /(Smanjenje) neto imovine pripisane imateljima udjela	325	-	(140)	-
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja</b>	<b>3.146</b>	<b>30.070</b>	<b>2.820</b>	<b>30.065</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanom toku

Za razdoblje od 1. siječnja 2023. do 9. studenog 2023. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	09.11.2023	31.12.2022
<b>Poslovne aktivnosti</b>			
Povećanje/ Smanjenje neto imovine pripisane imateljima udjela		325	(140)
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		325	(140)
<i>Prihodi od kamata</i>		(2)	(2)
<i>Prihodi od dividendi</i>		(7)	(7)
<i>Neto nerealizirani dobici /gubici</i>		(261)	23
<i>Nerealizirane tečajne razlike</i>		(62)	84
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak		115	35
Primici od kamata		3	2
Primici od dividendi		7	7
Povećanje / ukupnih obveza		2	-
<b>Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima</b>		<b>119</b>	<b>2</b>
<b>Financijske aktivnosti</b>			
Primici od izdavanja udjela		-	7
<b>Neto novac korišten u financijskim aktivnostima</b>		<b>-</b>	<b>7</b>
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata		120	9
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	8	<b>101</b>	<b>92</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	8	<b>221</b>	<b>101</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

## 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP GLOBAL fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom – u likvidaciji (“Fond“) je otvoreni investicijski fond osnovan 09. prosinca 2020. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima (“Društvo za upravljanje“) je društvo za upravljanje Fondom.

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

### Djelatnost

OTP GLOBAL fond – u likvidaciji je otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom (u daljnjem tekstu: AIF) čija je jedina djelatnost prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem ulaganja AIF-a, a isključivo u korist imatelja udjela tog AIF-a te u skladu sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 21/18, 126/19 i 110/21 83/2023). Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1/d, radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u financijske instrumente na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, KLASA: UP/I 972-02/20-01/26, URBROJ: 326-01-40-42-20-14 od 29. listopada 2020., Društvu je odobreno osnivanje i upravljanje Fondom, prospekt, pravila te depozitna banka Fonda, kao i nuđenje udjela Fonda malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme te je dana 10. studenog 2023. godine donesena odluka o likvidaciji.

Društvo za upravljanje je dužno upravljati imovinom Fonda s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika, isključivo u interesu članova Fonda, u skladu s prospektom Fonda i mjerodavnim propisima.

OTP GLOBAL – u likvidaciji je sukladno svojim obilježjima i naravi otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, vrsta fonda: mješoviti, prema Pravilniku o vrstama AIF-a (NN, br.28/2019), koji ima za isključiv cilj zajedničko ulaganje imovine u financijsku imovinu dopuštenu odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i propisa proizašlih iz Zakona.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Strategija ulaganja i investicijski limiti

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda, dok nastavno navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

OTP GLOBAL je sukladno svojim obilježjima i naravi otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, vrsta fonda: mješoviti, prema Pravilniku o vrstama AIF-a (NN, br.28/2019), koji ima za isključiv cilj zajedničko ulaganje imovine u financijsku imovinu dopuštenu odredbama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima i propisa proizašlih iz Zakona.

Dana 10.11.2023. godine Društvo je donijelo odluku o likvidaciji fonda te je u nastavku dana strategija fonda primjenjiva do datuma odluke o likvidaciji.

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

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

Izloženost tržištu obveznica najvećim dijelom će se ostvarivati ulaganjem u investicijske fondove koji su izloženi kretanju prinosa na dug državnih i korporativnih izdavatelja s globalnom geografskom izloženošću, a zatim i ulaganjem u dužničke vrijednosne papire koje je izdala i za koje jamči Republika Hrvatska ili neka druga država članica.

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

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

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

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

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

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

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

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

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

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti povećavati izloženost rizicima iznad onih određenih ovim Prospektom Fonda. Fond neće ulagati u naznačene izvedenice s ciljem povećanja ukupne izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda.

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Društvo za upravljanje Fondom

Fondom upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1/d. Društvo za upravljanje je osnovano 27. studenog 1997. Temeljni kapital Društva za upravljanje iznosi 18.211 tisuća kuna. Temeljni kapital Društva za upravljanje uplaćen je u cijelosti.

#### Članovi Uprave, Nadzornog odbora i Revizorskog odbora Društva za upravljanje investicijskim fondom tijekom 2023. godine bili su:

Članovi Uprave društva tijekom 2023. godine bili su:

##### Uprava:

Zorislav Vidović – predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2023. bili su:

##### Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Michael Mayer – član Nadzornog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Nadzornog odbora

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora

Tamas Bozsogi - član Nadzornog odbora

##### Revizorski odbor

Nikola Mikša – predsjednik Revizorskog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Revizorskog odbora

Michael Mayer - član Revizorskog odbora

##### Depozitna banka

Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje je kao depozitara odabralo OTP banku d.d. („Depozitar“) sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61. Osobni identifikacijski broj (OIB) Depozitara glasi: 52508873833. Kao Depozitar Fonda, OTP banka d.d. obavlja će nastavno navedene poslove Depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova Depozitara sklopljenim s Društvom za upravljanje. OTP banka d.d. osnovana je 17. svibnja 1957. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

#### Depozitna banka (nastavak)

Rješenjem Hrvatske narodne banke Z.br. 1870/2012. od 11. srpnja 2012. godine, OTP banci d.d. odobreno je pružanje investicijskih i pomoćnih usluga i aktivnosti propisanih posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, a koje nisu uključene u usluge iz točke 1. do 16. stavka 1. članka 5. Zakona o kreditnim institucijama i to pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račune klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s time povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima odnosno instrumentima osiguranja.

#### Banka skrbnik

OTP banka d.d.(„Banka skrbnik“),Ulica Domovinskog rata 61, Split.

#### Regulator

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda.

#### Postupanje s ostvarenom dobiti za 2023. godinu

Ostvarena dobit prenijet će se za pokriće akumuliranih gubitaka Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje alternativnih investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima, prema kojem financijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i Agencija. Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI”) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi Agencija. Između računovodstvenih propisa Agencije i MSFI postoji razlika. Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela u AIF-a (NN 114/2018, NN 124/2019, NN 2/2020, NN 155/2022), Fond ne priznaje rezervacije za umanjenje financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 8. prosinca 2023. godine.

Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje kotira jedinice Fonda na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po tim cijenama.

#### Osnova za mjerenje

Ova financijska izvješća sastavljena su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj te prema načelu likvidacije. Prema likvidacijskoj računovodstvenoj osnovi, imovina se mjeri po trošku nabave ili neto prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome što je niže. Obveze su iskazane po trošku ili amortiziranom trošku. Sve obveze povezane s likvidacijom bit će podmirene do kraja likvidacije. Prema Pravilniku o likvidaciji i prestanku UCITS fondova (Pravilnik koji se primjenjuje za likvidaciju AIF-a s javnom ponudom), likvidacija mora biti okončana u roku od šest mjeseci od dana donošenja odluke o likvidaciji. Sažetak računovodstvenih politika dan je u bilješci 3 ovih financijskih izvještaja. Priprema financijskih izvještaja na načelu neograničenosti poslovanja nije primjenjiva s obzirom da je 10. studenog 2023. godine donesena odluka o likvidaciji fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU (nastavak)

#### Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane Europske unije koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje, kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4: Računovodstvene procjene i prosudbe.

#### Nastavak poslovanja

Društvo za upravljanje je dana 10. studenog 2023. godine donijelo odluku o likvidaciji fonda.

#### Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u eur-u , koji je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću eura. Konverzija valute HRK u valutu EUR izvršena je u poslovnim knjigama sa datumom 1. siječnja 2023. godine uz primjenu konverzijskog tečaja 1 EUR za 7,5345 HRK. Usporedni podaci Društva konvertirani su primjenom istog konverzijskog tečaja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

Osnovne računovodstvene politike primijenjene u pripremanju ovih financijskih izvještaja prikazane su u nastavku. Te su politike dosljedno primijenjene, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

#### Standardi koji su izdani ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni

- **MRS 1 Presentacija financijskih izvještaja i MSFI smjernica 2: Objava računovodstvenih politika (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Izmjene i dopune pružaju smjernice za primjenu prosudbi o značajnosti na objave računovodstvenih politika. Posebno, izmjene i dopune MRS-a 1 zamjenjuju zahtjev za objavom „značajnih“ računovodstvenih politika sa zahtjevom za objavu „materijalnih“ računovodstvenih politika. Također, dodane su smjernice i ilustrativni primjeri radi pomoći kod primjene koncepta materijalnosti prilikom prosudbi o objavama računovodstvenih politika. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da izmjene neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

- **MRS 8 Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreške: Definicija računovodstvenih procjena (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena, i primjenjuju se na promjene u računovodstvenim politikama i promjene u računovodstvenim procjenama nastale na ili nakon početka tog razdoblja. Izmjene i dopune uvode novu definiciju računovodstvenih procjena pri čemu se iste definiraju kao novčani iznosi u financijskim izvještajima podložni neizvjesnosti mjerenja. Također, izmjene i dopune pojašnjavaju promjene u računovodstvenim procjenama i njihovo razlikovanje u odnosu na promjene računovodstvenih politika i ispravljanje pogrešaka. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da izmjene neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

#### Standardi koji su izdani ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni (nastavak)

##### **MRS 12 Porezi na dobit: Odgođeni porez vezan za imovinu i obveze koje nastaju iz jedinstvene transakcije (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2023. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. U svibnju 2021. godine Odbor za MSFI-jeve izdao je izmjene i dopune MRS-a 12 koje sužavaju opseg iznimke iz MRS-a 12 vezane za inicijalno priznavanje i određuju kako društva iskazuju odgođeni porez na transakcije kao što su najmovi i obveze za demontažu. Sukladno izmjenama i dopunama, iznimka inicijalnog priznavanja ne primjenjuje se na transakcije koje kod inicijalnog priznavanja dovode do jednakih iznosa oporezivih i odbitnih privremenih razlika. Iznimka se primjenjuje samo ako priznavanje imovine i obveza po najmu (ili obveze i imovine za demontažu) dovodi do oporezivih i odbitnih privremenih razlika koje nisu jednake. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da izmjene neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

- **MRS 1 Presentacija financijskih izvještaja: Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena te će se morati primjenjivati retroaktivno u skladu s odredbama MRS-a 8. Cilj izmjena i dopuna je pojasniti načela MRS-a 1 za klasifikaciju obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih.

Izmjenama i dopunama se pojašnjava značenje prava na odgodu namire, zahtjeva da to pravo postoji na kraju izvještajnog razdoblja, da namjera Uprave ne utječe na kratkoročnu ili dugoročnu klasifikaciju te da mogućnosti druge ugovorne strane koje bi mogle rezultirati namirom prijenosom vlastitih vlasničkih instrumenata ne utječu na kratkoročnu ili dugoročnu klasifikaciju. Također, izmjenama i dopunama se navodi da će samo kovenanti kojih se subjekt mora pridržavati na ili prije datuma izvještavanja utjecati na klasifikaciju obveze. Dodatne objave potrebne su i za dugoročne obveze koje proizlaze iz ugovora o kreditu koji uključuju kovenante koje treba ispoštovati unutar dvanaest mjeseci nakon izvještajnog razdoblja. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da izmjene neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.



---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

#### Standardi koji su izdani ali još nisu na snazi i nisu ranije usvojeni (nastavak)

- **MSFI 16 Najmovi: Obveza za najam u povratnom najmu (Izmjene i dopune)**

Izmjene i dopune primjenjuju se za godišnja izvještajna razdoblja koja počinju na ili nakon 1. siječnja 2024. godine pri čemu je ranija primjena dopuštena. Izmjenama i dopunama se nastoje poboljšati zahtjevi koje prodavatelj-najmoprimac koristi za mjerenje obveze za najam koja proizlazi iz transakcije povratnog najma u MSFI-ju 16, dok se njime ne mijenja računovodstvo najмова koji nisu povezani s transakcijama povratnih najмова. Posebno, prodavatelj-najmoprimac određuje "plaćanja najma" ili "prilagođena plaćanja najma" na takav način da prodavatelj-najmoprimac ne prizna ikakav iznos dobiti ili gubitka koji se odnosi na pravo korištenja koje zadržava. Primjena ovih zahtjeva ne sprječava prodavatelja-najmoprimca da u računu dobiti ili gubitka prizna bilo kakvu dobit ili gubitak koji se odnosi na djelomični ili potpuni raskid najma. Prodavatelj-najmoprimac retroaktivno primjenjuje izmjene i dopune u skladu s MRS-om 8 na transakcije povratnog najma u koje je ušao nakon datuma početne primjene, što je početak godišnjeg izvještajnog razdoblja u kojem je subjekt prvi put primijenio MSFI 16. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da izmjene neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

- **Izmjene i dopune MSFI 10 Konsolidirani financijski izvještaji i MRS 28 Ulaganja u pridružena društva i zajedničke pothvate: prodaja ili doprinos imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata.**

Izmjenama i dopunama se rješava pitanje priznate nedosljednosti između zahtjeva MSFI-ja 10 i MRS-a 28, u postupanju s prodajom ili doprinosom imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata. Glavna posljedica izmjena je da se puni dobitak ili gubitak priznaju kada transakcija uključuje poslovanje (bez obzira na to je li smješteno u ovisnom društvu). Djelomični dobitak ili gubitak priznaje se kada transakcija uključuje imovinu koja ne čini poslovanje, čak i ako je ta imovina smještena u ovisnom društvu. Odbor za MSFI-jeve je u prosincu 2015. godine odgodio datum stupanja na snagu ove izmjene i dopune na neodređeno vrijeme do ishoda svojeg istraživačkog projekta o računovodstvenoj metodi udjela. Izmjene i dopune još nisu usvojene na razini Europske Unije. Uprava procjenjuje da izmjene neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### **Prihodi i rashodi od kamata**

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije i ukoliko je primjenjivo transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

#### **Prihod od dividendi**

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je kasniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru Potraživanja za dividendu, odnosno u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

#### **Neto dobiti i gubitci od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama**

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u eur po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje datum izvještavanja.

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u eur prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobiti i gubitci od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka.

Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### **Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak**

Dobici i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi.

Dobici i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

#### **Troškovi poslovanja**

Troškovi poslovanja sadrže naknadu za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove poslovanja.

##### *Naknada za upravljanje*

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje u iznosu do 1,10% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno.

Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju posebne odluke koju donese. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% naknade. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda koja bude uložena u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva.

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

##### *Naknada depozitnoj banci*

Naknada za obavljanje poslova depozitara Fonda isplaćuje se depozitnoj banci na teret imovine Fonda i iznosi 0,11% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond. Iznos naknade za obavljanje poslova depozitara obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitnoj banci jednom mjesečno. Troškovi plativi depozitnoj banci obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

##### *Ostali troškovi poslovanja*

Ostali troškovi poslovanja uključuju trošak revizije, trošak naknada i pristojbi Agenciji i ostale troškove koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Svi troškovi i naknade Fonda mogu se, u cijelosti ili djelomično, odlukom uprave Društva za upravljanje obračunati i naplatiti na teret Društva za upravljanje kao njegov trošak.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

Sukladno politici, Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u Poslovni model držanja radi naplate (HTC) i ostali poslovni model (OTH).

Sve vrijednosnice u portfelju priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po fer vrijednosti, uvećano ili umanjeno u slučaju financijske imovine koja nije određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine. Financijskoj imovini po fer vrijednosti se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju. Sve vrijednosnice u portfelju Fonda priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku, koji ne uključuje troškove transakcije.

##### *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak obuhvaća financijska sredstva koja je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ova imovina se obračunava i iskazuje po fer vrijednosti, po prosječnim ponderiranim cijenama. Fond iskazuje nerealiziranu dobiti i gubitak u računu dobiti i gubitka u okviru nerealizirane dobiti i gubitka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje financijsku imovinu namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

##### *Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku*

Sva imovina UCITS fonda, osim imovine klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanje imovine.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Ostale financijske obveze*

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o reotkupu te financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda. Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

##### *Priznavanje*

Fond početno priznaje financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i ostale financijske obveze na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

##### *Početno i naknadno mjerenje*

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjena za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na dan vrednovanja. Dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

Fer vrijednost derivatnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

##### *Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu*

(1) Za prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka zadnje cijene trgovanja objavljene na primarnom izvoru cijene za vrednovanje na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju zadnje propisane cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

(3) Financijske izvedenice se vrednuju u skladu sa člankom 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a.

(4) Udjeli UCITS fondova te udjeli drugih investicijskih fondova iz članka 252.stavka 1. točke 3. Zakona vrednuju se po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela investicijskog fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela investicijskog fonda je cijena udjela tog investicijskog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje ili cijena udjela iz potvrde o stanju i cijeni udjela izdane od strane društva za upravljanje.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

*Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu (nastavak)*

(5) Iznimno od prethodnog stavka:

- a) Udjeli investicijskog fonda kojima se trguje (ETF) na aktivnom tržištu vrednuje se sukladno odredbama odredbama *Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br.114/2018, 124/19, 2/2020, 155/22)* koji se odnosi na vrednovanje ulaganja u vlasničke vrijednosne papire;
- b) Dionice zatvorenog AIF-a sukladno odredbama *Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br.114/2018, 124/19, 2/2020, 155/22)* koji se odnosi na vrednovanje ulaganja u vlasničke vrijednosne papire;
- c) Poslovni udjel zatvorenog AIF-a sukladno odredbama članka 10. *Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br.114/2018, 124/19, 2/2020, 155/22)*

#### *Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta*

- (1) Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo transakcijama minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.
- (2) Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo transakcijama minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.
- (3) Za ulaganja u financijske izvedenice, ako su ista predviđena prospektom fonda, Društvo će konstantno pratiti likvidnost te dostupnost tržišnih cijena, kotacija, ili drugih dostupnih informacija o pokazateljima fer vrijednosti navedenih instrumenata, temeljem kojih će odrediti fer vrednovanje u skladu sa člankom 8. *Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN 114/2018, 124/19, 2/2020 i 155/22)* ili izraditi valuaciju sukladno metodi koju pojedinačno po instrumentu odredi.
- (4) Društvo će najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, odnosno na kalendarske datume završetka kvartala (31.03, 30.06, 30.09 i 31.12), procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te financijske izvedenice uvijete aktivnog tržišta.
- (5) Cijenu iz prethodnog stavka Društvo će početi primjenjivati najkasnije u roku 7 dana od kraja kvartala u slučaju da vlasnički vrijednosni papiri, dužnički vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te izvedeni financijski instrumenti ne ispunjavaju uvijete aktivnog tržišta.
- (6) Društvo će u slučaju obustave trgovanja financijskim instrumentom na uređenom tržištu procijeniti, uzimajući u obzir predviđeno trajanje i razloge obustave trgovanja, da li zadnja cijena vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira, dužničkih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te izvedenih financijskih instrumenata predstavlja fer vrijednost iz članka 2. *Procedure o utvrđivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira za AIF fondove.*

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta (nastavak)*

(7) U slučaju da se procjenom iz prethodnog stavka utvrdi da zadnja cijena vrednovanja vlasničkih vrijednosnih papira, dužničkih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te izvedenih financijskih instrumenata ne predstavlja fer vrijednost iz članka 2. Procedure o utvrđivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira za AIF fondove, Društvo će najkasnije trećeg radnog dana od dana obustave trgovanja početi primjenjivati cijenu iz članka 4. *Procedure o utvrđivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira za AIF fondove.*

(8) Iznimno od stavaka (1), (2), (3) i (4) Društvo zadržava pravo izvanredne procjene i određivanja razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta unutar tromjesečnog razdoblja u slučaju:

a) povećanog volumena trgovanja instrumentom,

b) saznanja o bitnim informacijama o instrumentu temeljem kojih se povećano trguje ili temeljm kojih se očekuje povećano trgovanje instrumentom,

(9) Društvo će za za prenosive vrijednosne papire, instrumente tržišta novca te financijske izvedenice, koji su u trenutku procjene iz stavka (4) uvršteni na tržištima iz članka 252. stavka 1. točke 1. Zakona u razdoblju kraćem od tri mjeseca, proporcionalno razdoblju uvrštenja prenosivog vrijednosnog papira, instrumenta tržišta novca te financijske izvedenice, na odgovarajući način primijeniti odredbe iz ovoga članka.

(10) U slučaju ukidanja privremene obustave trgovanja financijskim instrumentom na uređenom tržištu iz stavka (6), i postupanja Društva za upravljanje u skladu sa stavkom (7), Društvo će primijeniti odredbe iz stavka (4) na način da se u izračun aktivnog/neaktivnog tržišta ne uzima u obzir razdoblje privremene obustave trgovanja financijskim instrumentom.

(11) Pri inicijalnoj kupnji financijskog instrumenta u portfelj jednog fonda, a koji je prema članku 3. stavku (4) *Procedure o utvrđivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira za AIF fondove* definiran kao neaktivan za protekli tromjesečni period, vrednovanju tog financijskog instrumenta pristupa se na način da se koristi cijena procijenjena za prethodni kvartal prema članku 4. stavku (1) *Procedure o utvrđivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira za AIF fondove.*

(12) Pri inicijalnoj kupnji financijskog instrumenta koji do toga trenutka nije bio u portfelju niti jednog od fondova isti će se vrednovati po cijeni sa njemu pripadajućeg izvora, sukladno članku 6. *Procedure o utvrđivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira za AIF fondove*, sve do sljedećeg testa aktivnosti.

##### *Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu*

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira, instrumenata tržišta novca te financijskih izvedenica kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima za datum vrednovanja.

U slučaju klasifikacije vlasničkih vrijednosnih papira kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu Društvo u pravilu kao metodu procjene koristi kombinaciju tržišne cijene i metode usporedivih poduzeća (peer group).



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

*Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu (nastavak)*

Pri tome je unaprijed zadan odnos pondera u omjeru 90%:10% u korist tržišne cijene u odnosu na peer group.

Društvo navedeni omjer smatra prikladnim za valuaciju fer vrijednosti instrumenata zbog relevantnosti korištenih podataka kao i dobivenih rezultata iz kombinacije tržišne cijene i vrijednosti metode peer grupe. Tržišna cijena odražava mišljenje konsenzusa investitora te kao takva predstavlja temelj fer vrednovanja i svakog drugog modela procjene vrijednosti vrijednosnog papira.

Svi podaci koji se koriste u ovoj metodi uzimaju se direktno preko terminala Bloomberg-a.

(3) U slučaju da procjena fer vrijednosti dobivena metodom iz stavka (2) odstupa više od +/- 30% od zadnje tržišne cijene, Društvo će kao metodu procjene koristiti DCF metodu. Ukoliko se dogodi da i cijena procijenjena DCF metodom odstupa više od +/- 30% od zadnje tržišne cijene, Društvo će odabrati vjerodostojniju cijenu s obzirom na zadnju tržišnu te će odlukom Uprave opravdati izbor uz detaljnije objašnjenje.

(4) U slučaju da nema dovoljno tržišnih podataka na temelju kojih bi se napravila procjena iz članka (2), Društvo će predmetni vlasnički vrijednosni papir vrednovati DCF metodom čije će parametre detaljnije objasniti u odluci Uprave.

(5) Društvo će u određenim okolnostima upotrijebiti drugu metodu vrednovanja te će izabrano detaljno potkrijepiti odlukom Uprave.

(6) U slučaju klasifikacije instrumenata tržišta novca, obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira korporativnih izdavatelja te instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj država (ne uključujući obveznice koje imaju 397 ili manje dana do dospijeca) iznimno od članka 2. stavka 3. kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosom do dospijeca s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog instrumenta utvrđena na način iz članka 2. predmetnog internog akta.

Korištenje metode amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope uključuje kontinuirano praćenje:

- kreditnog rizika izdavatelja,
- tržišnih kamatnih stopa i
- likvidnosti na sekundarnom tržištu predmetnog instrumenta,

(7) Za državne obveznice klasificirane kao one kojima se trguje na neaktivnom tržištu, Društvo uzima procjenu fer vrijednosti sa izvora bloomberg.@bval (bloomberg valuation). Društvo smatra da je ovakva procjena fer vrijednosti za državne obveznice relevantnija od procjene metodom amortiziranog troška prinosom do dospijeca.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu*

Kao primarni izvor cijena za određivanje fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnome tržištu u Republici Hrvatskoj koristi se Zagrebačka burza.

Kao primarni izvor cijena za određivanje fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira kojima se trguje izvan aktivnog tržišta Republike Hrvatske koristi se funkcija povijesni podaci (historical prices) financijskog informacijskog sustava Bloomberg, sukladno karakteristikama svakog pojedinačnog instrumenta te potvrđenoj dokumentaciji o trgovanju tim instrumentom.

Popis svih prenosivih vrijednosnih papira sa primarnim izvorom cijene vrednovanja nalazi se u Prilogu 1. *Procedure o utvrđivanju fer vrijednosti vrijednosnih papira za AIF fond.*

Prilikom izostanka primarnog bloomberg izvora cijene za vrednovanje prenosivih vrijednosnih papira u periodu dužem od mjesec dana, Društvo će popratiti sve nove obavijesti za navedeni instrument te će, ukoliko bude potrebno, korigirati primarni izvor cijene i početi koristiti sekundarni.

##### *Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja*

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Društvo je sukladno članku 13. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 114/18) odlučilo ne primjenjivati odredbe iz točke 5.5. MSFI 9 prilikom vrednovanja imovine i obveza Fonda, odnosno odlučilo je ne priznavati rezervacije za umanjene vrijednosti financijske imovine Fonda, koja se mjeri u skladu s točkama 4.1.2 i 4.1.2. A MSFI 9, za očekivane kreditne gubitke već se umanjene imovine priznaje na temelju objektivnih dokaza.

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjene vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se odmah kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Prestanak priznavanja*

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju te u bilanci iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno. Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac obuhvaća novac u blagajni i stanja na računima kod banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (NASTAVAK)

#### **Porez na dobit**

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe porezu na dobit.

#### **Otkupivi udjeli**

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32 Financijski Instrumenti: Prezentiranje ("MRS 32"), na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda su denominirane u kunama.

Društvo za upravljanje obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučениh udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkup udjela. Zahtjevi za prodaju udjela zaprimljeni nakon 14 sati, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

#### **Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici**

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci podijeli brojem izdanih udjela.

#### **Raspodjela rezultata Fonda**

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela u Fondu. Cijela dobit automatski se ponovno ulaže u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela i vlasnici udjela ju mogu ostvariti prodajom udjela, djelomično ili u cijelosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Procjene i prosudbe nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza..

Fond na dan 09.11.2023. godine nije imao financijski instrumenta čiju je vrijednost utvrđivao procjenama (2022.: nije bilo financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrđivala procjenom).

#### *Regulatorni zahtjevi*

HANFA je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Fonda i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 5. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,1% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 09. studenog 2023. godine naknada za upravljanje je iznosila 18 tisuća eura i 2022.: 19 tisuća eura).

### 6. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,11% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 09. studenog 2023. godine naknada depozitnoj banci je iznosila 2 tisuća eura (2022.:3 tisuće eura).

### 7. NETO DOBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE I OBVEZA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

1.1.-9.11.2023.	Nerealizirani gubici	Realizirani gubici	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	27	-	27
Vlasničke vrijednosnice	(15)	-	(15)
Udjeli	248	8	256
Izvedenice	-	-	-
<b>Ukupno efekt promjene cijena</b>	<b>260</b>	<b>8</b>	<b>268</b>
Dužničke vrijednosnice	-	-	-
Vlasničke vrijednosnice	-	-	-
Udjeli	63	8	71
Izvedenice	-	-	-
<b>Efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>	<b>63</b>	<b>8</b>	<b>71</b>
	<b>323</b>	<b>16</b>	<b>339</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 7. NETO DOBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE I OBVEZA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (NASTAVAK)

2022.	Nerealizirani gubici	Realizirani gubici	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	-	-	-
Vlasničke vrijednosnice	23	(14)	9
Udjeli	(46)	-	(47)
Izvedenice	-	-	-
	=====	=====	=====
<b>Ukupno efekt promjene cijena</b>	<b>(23)</b>	<b>(14)</b>	<b>(38)</b>
Dužničke vrijednosnice	-	-	-
Vlasničke vrijednosnice	-	-	-
Udjeli	(84)	-	(84)
Izvedenice	-	-	-
	=====	=====	=====
<b>Efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>	<b>(84)</b>	<b>-</b>	<b>(84)</b>
	=====	=====	=====
	<b>(107)</b>	<b>(14)</b>	<b>(122)</b>
	=====	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	9. studeni 2023.	31. prosinca 2022.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u eurima	213	69
- u ostalim valutama	8	32
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>221</b>	<b>101</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 9. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	09. studenog 2023. godine		31. prosinca 2022. godine	
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Udjeli u stranim investicijskim fondovima – ETF (eng. Exchange Traded Funds)	153	4,85	150	5,31
<b><i>Ukupno udjeli u stranim investicijskim fondovima</i></b>	<b>153</b>	<b>4,85</b>	<b>150</b>	<b>5,31</b>
<b>Vlasničke vrijednosnice</b>				
Strane redovne dionice	96	3,06	84	2,97
<b><i>Ukupno vlasničke vrijednosnice</i></b>	<b>96</b>	<b>3,06</b>	<b>84</b>	<b>2,97</b>
<b>Dužničke vrijednosnice</b>				
Državne obveznice	-	-	-	-
<b><i>Ukupno dužničke vrijednosnice</i></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Udjeli u fondovima</b>				
Udjeli u domaćim UCITS fondovima	1.133	36,01	1.091	38,67
Udjeli u stranim fondovima	1.549	49,23	1.397	49,55
<b><i>Ukupno udjeli u fondovima</i></b>	<b>2.681</b>	<b>85,24</b>	<b>2.488</b>	<b>88,22</b>
<b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>	<hr/> <b>2.930</b> <hr/>	<hr/> <b>93,15</b> <hr/>	<hr/> <b>2.722</b> <hr/>	<hr/> <b>96,50</b> <hr/>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 9. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (NASTAVAK)

Fond je tijekom 2023. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

<b>Ulaganja sa stanjem na 09. studenog</b>	<b>ISIN</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
ISHARES DJ STOXX 600 DE-ETF	DE0002635307	0,20%
Udjeli u OTP ABSOLUTE fondu	HROTPIUABSL5	1,10%
Udjeli u OTP INDEKSNOM fondu	HROTPIUINDF7	0,85%
Udjeli u OTP uravnoteženom fondu	HROTPIUURVF5	2,00%
Udjeli u OTP Central European Equity "A" fondu	HU0000703855	2,00%
Udjeli u OTP New Europe "A" fondu	HU0000705827	2,00%
Udjeli u OTP Trend "A" International Equity fondu	HU0000711007	1,50%
Udjeli u OTP Treasures of Earth Commodities "I" fondu	HU0000716121	0,50%
Udjeli u OTP EMDA "I" Derivative fondu	HU0000720271	0,80%
Udjeli u OTP SUPRA "I" Derivative fondu	HU0000720297	0,80%
I SHARES JPM EM LCL GOV BND	IE00B5M4WH52	0,50%

Fond je tijekom 2022. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

<b>Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca</b>	<b>ISIN</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
ISHARES DJ STOXX 600 DE-ETF	DE0002635307	0,20%
Udjeli u OTP ABSOLUTE fondu	HROTPIUABSL5	1,10%
Udjeli u OTP INDEKSNOM fondu	HROTPIUINDF7	0,85%
Udjeli u OTP uravnoteženom fondu	HROTPIUURVF5	2,00%
Udjeli u OTP Central European Equity "A" fondu	HU0000703855	2,00%
Udjeli u OTP New Europe "A" fondu	HU0000705827	2,00%
Udjeli u OTP Trend "A" International Equity fondu	HU0000711007	1,50%
Udjeli u OTP Treasures of Earth Commodities "I" fondu	HU0000716121	0,50%
Udjeli u OTP EMDA "I" Derivative fondu	HU0000720271	0,80%
Udjeli u OTP SUPRA "I" Derivative fondu	HU0000720297	0,80%
I SHARES JPM EM LCL GOV BND	IE00B5M4WH52	0,50%

<b>Ulaganja bez stanja na 31. prosinca</b>	<b>ISIN</b>	<b>Naknada za upravljanje</b>
Strani fondovi AMUNDI EURO INFLATION - ETF	FR0010754127	0,16%

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagački portfelj Fonda uključuje domaće i strane dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskom fondovima.

Ulagačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

#### *Tržišni rizik*

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

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

Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjenjuje da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome se neće ugroziti načelo disperzije i sigurnosti ulaganja te očuvanja primjerene razine likvidnosti. Pored toga, ciljevi ulaganja Fonda uključuju nastojanje Društva za upravljanje da maksimizira ostvareni prinos u odnosu na rizike koji se preuzimaju ulaganjem u pojedinačne vrijednosne papire ili cjelokupne klase imovine. Strategija ulaganja navedena je u Bilješci 1.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještavanja i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje opisane su u nastavku

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

*Tržišni rizik (nastavak)*

#### Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda. Fond je denominiran u valuti euro (EUR).

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	09. studenog 2023.	31. prosinca 2022.
<b>Imovina</b>		
Hrvatska kuna	-	131
Euro	1.854	1.470
Mađarska forinta	1.289	1.219
Američki dolar	8	3
<b>Ukupno imovina</b>	<b>3.151</b>	<b>2.823</b>
<b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b>		
Kuna	5	3
<b>Ukupno obveze</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>	<b>3.146</b>	<b>2.820</b>

S obzirom da je od 1.1. 2023. godine EUR uveden kao službena valuta u Republici Hrvatskoj, pad/rast tečaja EUR/HRK nema utjecaj na promjenu vrijednosti imovine Fonda (2022. 0,52% ili 15 tisuća eura).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Tržišni rizik(nastavak)*

##### Kamatni rizik

Dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata, prema ugovoru o reotkupu, no opseg takvih transakcija nije značajan. Zbog toga je izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska. Fond je izložen kamatnom riziku koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještavanja, Fond nije ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (2022.: 0 tisuća eura). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 0 godina (2022.: 0 godina) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeca), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,00% (2022.: 0,00%). Kako na 31. prosinca 2023. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 0 tisuća eura (2022.: 0 tisuća eura), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 0 tisuća eura (2022.: 0 tisuća eura).

##### Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,37% (2022.: 0,58%) ili 12 tisuća eura (2022.: 16 tisuća eura), što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,37% (2022.: 0,58%) ili 12 tisuća eura (2022.: 16 tisuća eura u roku od jednoga dana.

Value at risk analizom obuhvaćeno je 12 vrijednosnih papira (2022.: 12 vrijednosnih papira).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Jedan od načina upravljanja kreditnim rizikom jest odluka o poslovanju sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2023. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor o ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženošću kreditnom riziku u slučaju da druga strana unutar transakcije nije u mogućnosti ispuniti ugovorne obveze.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u vrijednosnice izdane od strane Republike Hrvatske i domaćih društava te na ulaganja u municipalne dužničke vrijednosnice. Kreditni rizik koji se javlja kod ugovora o ponovnoj prodaji se uglavnom odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire.

Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Kreditni rizik (nastavak)*

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove i vlasničke vrijednosnice):

#### **Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom**

	<b>09. studenog 2023.</b>	<b>% od ukupne imovine</b>	<b>31. prosinca 2022.</b>	<b>% od ukupne imovine</b>
	tisuće eura		tisuće eura	
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
Financijski sektor	220	7,00	102	3,60
<b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b>	<b>220</b>	<b>7,00</b>	<b>102</b>	<b>3,60</b>
Ostala ulaganja	2.930	93,00	2.722	96,40
<b>Ukupno imovina</b>	<b>3.151</b>	<b>100,00</b>	<b>2.823</b>	<b>100,00</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Rizik likvidnosti*

Struktura Fonda omogućava dnevno kreiranje i povlačenje udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme.

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospjećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Financijski instrumenti Fonda uključuju i dužnička ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i koja općenito mogu biti nelikvidna. Kao rezultat toga, moguće da Fond neće biti u mogućnosti brzo likvidirati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti ili odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdavatelja.

Financijski instrumenti obuhvaćaju nisko rizične vrijednosnice Republike Hrvatske, korporativne i municipalne dužničke vrijednosnice, vlasničke vrijednosnice i udjele u investicijskim fondovima. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospjeća neizvedenih financijskih obveza Društva za upravljanje. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Društva za upravljanje može zatražiti plaćanje.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa						Knjižovodstvena vrijednost	
		Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.		Ukupno
<b>09. studenog 2023.</b>								
Beskamatno		5	-	-	-	-	5	
		<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>	
	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno	Knjižovodstvena vrijednost
<b>31. prosinca 2022.</b>								
Beskamatno		3	-	-	-	-	3	3
		<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirano je očekivano dospijeće neizvedene financijske imovine Društva za upravljanje. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih ugovornih dospijeća financijske imovine, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1	1-3	3 mj.-	1-5	Nakon	Nedefinir	Ukupno
		mj.	mj.	1 god.	god.	5 god.	ano	
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	
<b>09. studenog 2023.</b>	%							
Udjeli u domaćim UCITS fondovima		-	1.133	-	-	-	-	1.133
Udjeli u stranim fondovima		-	1.549	-	-	-	-	1.549
Strane redovne dionice		-	96	-	-	-	-	96
ETF		-	153	-	-	-	-	153
<b>Ukupno</b>		-	<b>2.930</b>	-	-	-	-	<b>2.930</b>
	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1	1-3	3 mj.-	1-5	Nakon	Nedefinir	Ukupno
	%	mj.	mj.	1 god.	god.	5 god.	ano	'000 EUR
		'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR	'000 EUR
<b>31. prosinca 2022.</b>								
<b>Udjeli u domaćim UCITS fondovima</b>		-	-	-	-	-	1.091	1.091
<b>Udjeli u stranim fondovima</b>		-	-	-	-	-	1.397	1.397
<b>Strane redovne dionice</b>		-	-	-	-	-	84	84
<b>ETF</b>		-	-	-	-	-	150	150
<b>Ukupno</b>		-	-	-	-	-	<b>2.722</b>	<b>2.722</b>

Ročnost imovine i obveza Fonda prati podjelu iz tablica iznad pripremljenu za potrebe prikaza analize likvidnosti.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

---

### 11. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja za nenamirene prodane vrijednosnice, obveze za nenamirene kupljene vrijednosnice i obveze iz ugovora o reotkupu, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

Knjigovodstvena vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

#### *Procjena fer vrijednosti*

Na dan 09. studeni 2023. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 2.930 tisuće kuna (2022.: 2.722 tisuća eura).

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena.
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

Izuzev kako je navedeno u idućoj tablici, Uprava Društva za upravljanje smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 11. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

#### 09. studenog 2023.

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<b>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
Strani investicijski fondovi - ETF	153	-	-	<b>153</b>
Redovne dionice	96	-	-	<b>96</b>
Udjeli u domaćim otvorenim investicijskim fondovima	1.133	-	-	<b>1.133</b>
Udjeli u stranim otvorenim investicijskim fondovima	1.549	-	-	<b>1.549</b>
<b>Ukupno</b>	<b>2.930</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.930</b>

#### 31. prosinca 2022.

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<b>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
Strani investicijski fondovi - ETF	150	-	-	<b>150</b>
Redovne dionice	84	-	-	<b>84</b>
Udjeli u domaćim otvorenim investicijskim fondovima	1.091	-	-	<b>1.091</b>
Udjeli u stranim otvorenim investicijskim fondovima	1.397	-	-	<b>1.397</b>
<b>Ukupno</b>	<b>2.722</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.722</b>

Na izvještajni datum 09. studenog 2023. godine, a usporedno s 31. prosinca 2022. godine, nije bilo prijelaza financijske imovine između razina hijerarhije mjerenja fer vrijednosti (2022: nije bilo prijelaza financijske imovine između razina hijerarhije mjerenja fer vrijednosti).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 11. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

*Procjena fer vrijednosti (nastavak)*

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješki 3: Značajne računovodstvene politike.

Društvo za upravljanje neku financijsku imovinu i neke financijske obveze mjeri po fer vrijednosti na kraju svakog izvještajnog razdoblja. U idućoj tablici navedene su informacije o načinu utvrđivanja njihove fer vrijednosti, točnije, metode vrednovanja i korišteni ulazni podaci.

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>09. studenog 2023.</b>					
Strani investicijski fondovi - ETF	153	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Redovne dionice	96	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Udjeli u domaćim otvorenim investicijskim fondovima	1.133	1. razina	Objavljena cijena udjela	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Udjeli u stranim otvorenim investicijskim fondovima	1.549	1. razina	Objavljena cijena udjela	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
<b>31. prosinca 2022.</b>					
Strani investicijski fondovi - ETF	150	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Redovne dionice	84	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Udjeli u domaćim otvorenim investicijskim fondovima	1.091	1. razina	Objavljena cijena udjela	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Udjeli u stranim otvorenim investicijskim fondovima	1.397	1. razina	Objavljena cijena udjela	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

### 12. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke sa kojom je Fond imao transakcije vezane uz naplatu naknade depozitarne banke kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 8), te vezane uz trgovanje imovinom Fonda.

Fond također drži sredstva na tekućem računu kod OTP banke d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka d.d.

Na 09. studeni 2023. godine OTP banka d.d i članice Grupe su imale 30.000,0000 udjela (31. prosinca 2022. godine: 30.000,0000) u Fondu u vrijednosti 3.138 tisuća EUR (31. prosinca 2022. godine: 2.814 tisuća EUR) što predstavlja 99,77% neto imovine Fonda na taj dan.

Na 09. studeni 2023. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjele u Fondu.

*Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>2023.</b>				
OTP banka d.d.	-	1	-	2
OTP Invest d.o.o.	2	-	-	18
<b>Ukupno</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
	Imovina (EUR)	Obveze (EUR)	Prihodi (EUR)	Rashodi (EUR)
<b>2022.</b>				
OTP banka d.d.	102	-	-	5
OTP Invest d.o.o.	-	2	-	19
<b>Ukupno</b>	<b>102</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>24</b>

Ukupne naknade svih članova Uprave iznosile su 127 tisuća eura za 2023. godinu za period 01. siječnja 2023. do 09. studenog 2023. (za cijelu 2022.: 20 tisuća EUR). Nadzorni odbor ne prima naknadu za svoj rad.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

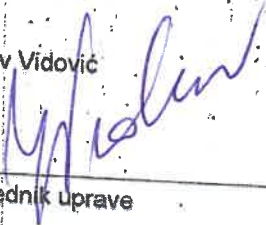
### 13. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 1.1.2023. godine stupio je na snagu Zakon o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj (NN 57/2022) te je Društvo za upravljanje provelo konverziju svih završnih stanja bilance Fonda po fiksnom tečaju od 7,5345 kuna za euro. Od 1.1.2023. godine Fond sve transakcije iskazuje u euru kao domaćoj valuti.

### 14. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

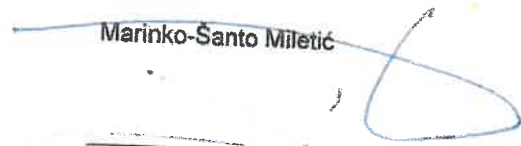
Odobrili u ime Društva za upravljanje 08. prosinca 2023. godine:

Zorislav Vidović



Predsjednik uprave

Marinko-Santo Miletić



Član uprave

 **otp Invest d.o.o.**  
Zagreb

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

Izveštaj o financijskom položaju	31.12.2022.	09.11.2023.
1. ulaganja (aop2+aop5+aop6+aop7+aop8+aop9+aop10+aop11+aop12+aop13+aop14)	2.721.588,67	2.930.141,68
2. prenosivi vrijednosni papiri (aop3+aop4)	83.809,20	96.342,60
3. - koji se vrednuju po fer vrijednosti	83.809,20	96.342,60
4. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
5. instrumenti tržišta novca	0,00	0,00
6. udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	2.637.779,47	2.833.799,08
7. izvedeni financijski instrumenti	0,00	0,00
8. depoziti kod kreditnih institucija	0,00	0,00
9. nekretnine	0,00	0,00
10. roba	0,00	0,00
11. poslovni udjeli	0,00	0,00
12. potraživanja po danim zajmovima	0,00	0,00
13. instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	0,00	0,00
14. ostala ulaganja	0,00	0,00
15. novac i novčani ekvivalenti (aop16+aop17+aop18)	101.540,86	220.392,17
16. novčana sredstva	101.540,86	220.392,17
17. depoziti po viđenju	0,00	0,00
18. ostala kratkoročna likvidna ulaganja	0,00	0,00
19. potraživanja (aop20+aop21+aop22+aop23)	0,00	0,00
20. potraživanja od dividendi i kamata	0,00	0,00
21. potraživanja s osnove prodaje ulaganja	0,00	0,00
22. potraživanja od brokera i danih predujmova	0,00	0,00
23. plaćeni troškovi budućeg razdoblja	0,00	0,00
24. ostala imovina	0,07	0,01
25. ukupna imovina (aop1+aop15+aop19+aop24)	2.823.129,60	3.150.533,86
26. IZVANBILANČNA EVIDENCIJA AKTIVA	0,00	0,00
27. obveze plaćanja (aop28+aop29+aop30+aop31+aop32+aop33+aop34)	1.599,69	2.396,08
28. obveze s osnova ulaganja	0,00	0,00
29. obveze s osnova isplate udjela	0,00	0,00
30. obveze prema brokerima	0,00	0,00
31. obveze za naknade za upravljanje	1.599,69	2.396,08
32. obveze za naknade za savjetodavne usluge	0,00	0,00
33. obveze za naknadu za uspješnost	0,00	0,00
34. obveze za kamate i druge izdatke	0,00	0,00
35. obveze s osnove primljenih zajmova (aop36+aop37)	0,00	0,00
36. obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	0,00	0,00
37. obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	0,00	0,00
38. druge obveze (aop39+aop40+aop41)	0,00	0,00
39. obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	0,00	0,00
40. prihod od budućeg razdoblja	0,00	0,00
41. obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	0,00	0,00
42. ostale obveze AIF-a	1.055,18	2.560,55
43. ukupno obveze AIF-a (aop27+aop35+aop38+aop42)	2.654,87	4.956,63
44. neto imovina AIF-a (AOP25-AOP43)	2.820.474,73	3.145.577,23
45. broj izdanih udjela	30.065,347	30.070,1681
46. cijena udjela AIF-a (aop44/aop45)	93,8115	104,6079
47. izdani/otkupljeni udjeli AIF-a	3.007.318,34	3.007.813,33
48. dobitak/gubitak tekuće poslovne godine	-139.668,21	324.607,50
49. zadržana dobit/gubitak iz prethodnog razdoblja	-47.175,39	-186.843,60
50. rezerve fer vrijednosti (aop51+aop52)	0,00	0,00
51. - fer vrijednost financijske imovine	0,00	0,00
52. - učinkoviti dio računovodstva zaštite	0,00	0,00
53. ostale revalorizacijske rezerve	0,00	0,00
54. ukupno obveze prema izvorima imovine ((sum od aop47 do aop50)+aop53)	2.820.474,73	3.145.577,23
55. izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00
56. dodatak	0	0
57. pripisano imateljima matice	0,00	0,00
58. pripisano manjinskom interesu	0,00	0,00

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (nastavak)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	31.12.2022.	09.11.2023.
<b>prihodi</b>		
58. prihodi od ulaganja (aop59+aop60+aop61)	9.134,45	9.028,45
59. prihodi od dividendi i udjela u dobiti	7.145,05	7.242,49
60. prihodi od kamata	1.989,40	1.785,96
61. prihodi od najma	0,00	0,00
62. Realizirani dobiti od ulaganja	169,78	15.647,19
63. nerealizirani dobiti od ulaganja	544.351,56	557.299,62
64. drugi prihodi (aop65+aop66)	3.727,11	4.538,69
65. prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	0,00	0,00
66. ostali prihodi	3.727,11	4.538,69
67. ukupni prihodi (aop58+aop62+aop63+aop64)	557.382,90	586.513,95
<b>68. rashodi</b>		
69. realizirani gubici od ulaganja	14.206,40	0,00
70. nerealizirani gubici od ulaganja	651.145,56	234.229,09
71. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
70. umanjenje imovine	0,00	0,00
71. naknade za usluge investicijskog savjetovanja	0,00	0,00
72. naknade za upravljanje	19.266,40	18.057,15
73. naknade depozitaru	2.569,24	2.244,22
74. drugi rashodi (sum od aop75 do aop79)	9.863,51	7.375,99
75. administrativne pristojbe	0,00	0,00
76. profesionalni honorari	0,00	0,00
77. naknade za skrbničke usluge	0,00	0,00
78. kamate	0,00	0,00
79. ostali rashodi	9.863,51	7.375,99
80. ukupni rashodi (sum od aop69 do aop74)	697.051,12	261.906,45
81. dobit ili gubitak prije oporezivanja (aop67-aop80)	-139.668,21	324.607,50
82. porez na dobit	0,00	0,00
83. dobit ili gubitak (aop81-aop82)	-139.668,21	324.607,50
84. ostala sveobuhvatna dobit (aop85+aop90)	0,00	0,00
85. stavke koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka (sum od aop86 do aop89)	0,00	0,00
86. promjena revalorizacijskih rezervi: nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna imovina	0,00	0,00
87. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
88. promjene na ostalim stavkama koje neće biti reklasificirane u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
89. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje neće biti reklasificirane	0,00	0,00
90. stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop91+aop94+aop97+aop98+aop101)	0,00	0,00
91. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop92+aop93)	0,00	0,00
92. - nerealizirani dobiti/gubici	0,00	0,00
93. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
94. promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop95+aop96)	0,00	0,00
95. dobiti/gubici	0,00	0,00
96. preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
97. tečajne razlike iz preračuna iz inozemnog poslovanja	0,00	0,00
98. promjene na ostalim stavkama koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka (aop99+aop100)	0,00	0,00
99. - dobiti/gubici	0,00	0,00
100. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
101. porez na dobit koji se odnosi na stavke koje je moguće reklasificirati u račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
102. ukupna sveobuhvatna dobit (aop83+aop84)	-139.668,21	324.607,50
<b>dodatak 1</b>		
103. pripisano imateljima matice	0,00	0,00
104. pripisano manjinskom interesu	0,00	0,00

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (nastavak)

Izveštaj o novčanim tijekovima (indirktna metoda)	31.12.2022	09.11.2023.
142. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop143 do aop165)	2.083,06	118.356,32
143. dobit ili gubitak	-139.668,21	324.607,50
144. dobici/gubici od ulaganja	106.794,00	-323.070,52
145. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
146. amortizacija i ostali ispravci vrijednosti	0,00	0,00
147. prihodi od kamata	-1.989,40	-1.785,96
148. rashodi od kamata	0,00	0,00
149. prihodi od dividendi	-7.145,05	-7.242,49
150. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	172.680,95	0,00
151. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
152. povećanje (smanjenje) u subjektima za zajednička ulaganja	0,00	114.517,52
153. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	0,00	0,00
154. povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	0,00	0,00
155. povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	0,00	0,00
156. povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	-137.981,30	0,00
157. primici od kamata	2.107,91	1.786,02
158. izdaci od kamata	0,00	0,00
159. primici od dividendi	7.145,05	7.242,49
160. povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	0,00	0,00
161. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
162. povećanje (smanjenje) obveze s osnova ulaganja	0,00	0,00
163. povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	0,00	0,00
164. povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	-159,54	796,39
165. povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	298,65	1.505,37
166. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (sum od aop167 do aop171)	6.572,48	495,00
167. primici od izdavanja udjela/dionica	6.572,48	495,00
168. izdaci od otkupa udjela/otkup vlastitih dionica	0,00	0,00
169. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	0,00	0,00
170. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
171. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
172. neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop142+aop166)	8.655,54	118.851,32
173. novac na početku razdoblja	92.885,32	101.540,86
174. novac na kraju razdoblja (aop172+aop173)	101.540,86	220.392,18



Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog (nerevidirano)

<b>Izveštaj o promjenama neto imovine otvorenog AIF-a</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>09.11.2023.</b>
175. dobit ili gubitak	-139.668,21	324.607,50
176. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
177. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop175+aop176)	-139.668,21	324.607,50
178. primici od izdanih udjela AIF-a	6.569,78	495,00
179. izdaci od otkupa udjela AIF-a	0,00	0,00
180. ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima AIF-a (aop178+aop179)	6.569,78	495,00
181. ukupno povećanje/smanjenje neto imovine AIF-a (aop177+aop180)	-133.098,44	325.102,50

## Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog (nerevidirano)

---

Uprava Društva za upravljanje smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje te da je moguće povezati financijske izvještaje pripremljene u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj s izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN 21/18, 126/19 i 110/21 i 83/23) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN 16/19, 82/19, 31/20, 98/20, 155/22).