

**FOND ZA STABILNOST,  
UCITS, otvoreni investicijski fond  
s javnom ponudom**

Godišnje izvješće za razdoblje od 14. travnja do  
31. prosinca 2020. 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 u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom FOND ZA STABILNOST	4
Financijski izvještaji	
<i>Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti</i>	9
<i>Izveštaj o financijskom položaju</i>	10
<i>Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda</i>	11
<i>Izveštaj o novčanim tokovima</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 UCITS fondova	51
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nerevidirano)	56

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") predstavlja izvještaj za FOND ZA STABILNOST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za 2020. godinu.

### **Osnovni podaci o Fondu**

FOND ZA STABILNOST – UCITS fond ('Fond') je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan 14. travnja 2020. godine s ograničenim trajanjem na tri godine.

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

OTP Invest d.o.o je društvo za upravljanje investicijskim fondovima ('Društvo za upravljanje'). Na kraju 2020. godine upravljalo je sa deset UCITS fondova i jednim otvorenim alternativnim investicijskim fondom.

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

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

Skupštinu Društva za upravljanje čini OTP banka d.d sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, Hrvatska, i 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 za upravljanje. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva. Također, Nadzorni odbor usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva za upravljanje te nadzire da li Društvo za upravljanje posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Društva za upravljanje.

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

### **Vjerojatan budući razvoj Fonda**

Fond svoju imovinu dominantno ulaže u obveznice te instrumente tržišta novca te će s takvom politikom ulaganja nastaviti u predstojećem razdoblju. S obzirom da je jedan od ciljeva Fonda povećanje likvidnosti prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Fond će i u sljedećem razdoblju održavati relativno visoku razinu likvidnosti svoje imovine. Također, Fond ne namjerava dodatno ulagati u obveznice čije je dospjeće duže od dvije godine.

### **Aktivnosti istraživanja i razvoja**

Društvo za upravljanje tijekom 2020. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

### **Informacije o otkupu vlastitih dionica**

Tijekom 2020. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

### **Postojanje podružnica društva za upravljanje**

Društvo za upravljanje nema podružnica.

## Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9. Broj članova Fonda je na 31. prosinca 2020. godine bio 12, a ostvareni prinos u 2020. godini iznosio je 1,69%.

## Pregled neto imovine Fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 530.048 tisuća kuna. Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

## Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 15: Financijski instrumenti i povezani rizici.

## Pregled poslovanja Fonda u 2020.godini


Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

## Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Nakon proteka poslovne godine nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2020. godinu.



Darko Brborović  
Predsjednik uprave



Mladen Miler  
Član uprave

Datum: 21.05.2021.



otp Invest d.o.o.  
Zagreb

## Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje Fonda

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da financijski izvještaji FONDA ZA STABILNOST - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („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.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima te
- da se financijski izvještaji pripreme temeljem principa vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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 poslovanja, da su obrasci pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda te da je usklada regulatornog okvira i Zakona potpuna i točna.

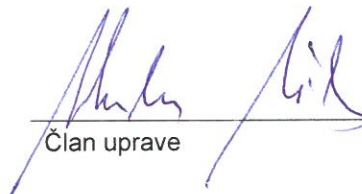
Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće poslovanja, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Darko Brborović



Predsjednik uprave

Mladen Miler



Član uprave

Datum: 21.05.2021.

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

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

Divka Budaka 1/d

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u OTP Fond za stabilnost - UCITS otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP Fond za stabilnost – UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2020. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 14. travnja do 31. prosinca 2020. godine te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika („financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za razdoblje od 14. travnja do 31. prosinca 2020. godine u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja. Neovisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

#### Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem 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 tom pitanju.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

##### *Vrednovanje financijske imovine*

Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 „Značajne računovodstvene politike“, odjeljak „*Financijski instrumenti*“. Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješke 11 i 15 u priloženim financijskim izvještajima.

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana u portfelju „po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak“, a koja se sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, mjeri po fer vrijednosti. S obzirom da mjerenje fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje („Društvo“), odlučili smo se uključiti fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

##### *Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije*

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva, testiranje operativne učinkovitosti istih te neposredno testiranje fer vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja „po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.“ Ključna interna kontrola na koju se oslanja Uprava Društva, kako bi se osigurala ispravna fer vrijednost navedene financijske imovine, je dnevna usklada neto vrijednosti Fonda s depozitarnom bankom.

Naši revizijski postupci uključivali su:

- Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva i depozitarne banke preko koje Uprava Društva osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna te priznata u adekvatno razdoblje;
- Pregled i analizu portfelja vrijednosnih papira te provjeru jesu li vrijednosni papiri vrednovani u skladu s računovodstvenim politikama Društva i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima koji određuju vrednovanje imovine po fer vrijednosti;
- Usporedbu cijene, na odabranom uzorku vrijednosnih papira kojima se trguje na aktivnom tržištu, po kojoj su vrednovani u Izvještaju o financijskom položaju s javno dostupnom cijenom;
- Provjeru i kritičku prosudbu nad korištenim metodama procjene i ključnim pretpostavkama Uprave Društva, prilikom procjene vrijednosti vrijednosnih papira kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, s ciljem utvrđivanja jesu li korištene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu s našim očekivanjima temeljenim na dostupnim tržišnim i povijesnim podacima;
- Pregled i usporedbu količina odnosno nominalnih vrijednosti vrijednosnih papira, ovisno o vrsti vrijednosnog papira, na odabranom uzorku, s količinama odnosno nominalnim vrijednostima navedenim u konfirmaciji depozitarne banke Fonda.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ostala pitanja

Kao što je navedeno u Bilješki 1 „Fond koji je predmet izvještavanja“, Fond je osnovan 14. travnja 2020. godini te slijedom toga u priloženim financijskim izvještajima nema prikaza usporednog razdoblja.

#### Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje Izvešće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog 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 Izvešća posloводства, koje je uključeno u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvešće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

- Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
- Izvešće posloводства za razdoblje od 14. travnja do 31. prosinca 2020. godine pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

#### Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva za upravljanje ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo za upravljanje.



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### 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 prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog 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 prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznavamo 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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje 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.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- 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 s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor 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 povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, 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 neovisnog 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 neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN br. 105/17, 98/2020) („Pravilnik“) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku priloženim financijskim izvještajima, a sadrže izvještaj o financijskom položaju UCITS fonda, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti UCITS fonda, izvještaj o novčanom tijeku UCITS fonda, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda, izvještaj o pravnim osobama za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima te izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda. Za ove obrasce odgovara Uprava Društva za upravljanje te ne predstavljaju sastavni dio priloženih financijskih izvještaja sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, već su sastavljeni sukladno Pravilniku. Financijske informacije u obrascima su izvedene iz priloženih financijskih izvještaja Fonda.

### Ostale obveze izveštavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

S Društvom za upravljanje smo potpisali 30. studenog 2020. godine ugovor za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman odnosi se na razdoblje od 14. travnja 2020. godine do 31. prosinca 2020. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 21. svibnja 2021. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvješću.

  
**Domagoj Vuković**  
Direktor i ovlaštani revizor

Zagreb, 21. svibnja 2021. godine

Deloitte d.o.o.  
Radnička cesta 80  
10 000 Zagreb  
Republika Hrvatska



## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za razdoblje od 14. travnja do 31. prosinca 2020. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	14.04.- 31.12.2020.
Prihod od kamata	5	3.314
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	6.190
		=====
<b>Neto dobit od ulaganja</b>		<b>9.504</b>
		=====
Naknada za upravljanje	7	(338)
Naknada depozitnoj banci	8	(77)
Ostali troškovi poslovanja	9	(269)
Transakcijski troškovi		(22)
		=====
<b>Ukupni troškovi poslovanja</b>		<b>(706)</b>
		=====
<b>Dobit za razdoblje</b>		<b>8.798</b>
		=====
Ostala sveobuhvatna dobit		-
		=====
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za razdoblje</b>		<b>8.798</b>
		=====
<b>Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela</b>		<b>8.798</b>
		=====

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

Izveštaj o financijskom položaju  
Na dan 31. prosinca 2020. godine  
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

	Bilješke	31. prosinca 2020.
<b>Imovina</b>		
Novac i novčani ekvivalenti	10	103.180
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	300.007
Depoziti	12	127.002
<b>Ukupna imovina</b>		<b>530.189</b>
<b>Obveze</b>		
Ostale obveze	14	141
<b>Ukupne obveze</b>		<b>141</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b>530.048</b>
Neto izdani udjeli investicijskog fonda		521.250
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		8.798
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b>530.048</b>
Broj izdanih udjela (broj)		521,2299
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		1.016.918,2175

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

## Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda

Za razdoblje od 14. travnja do 31. prosinca 2020. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

	<b>14.04.- 31.12.2020.</b>	<b>14.04.- 31.12.2020</b>
	U tisućama kuna	<i>broj udjela</i>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja</b>	-	-
Izdavanje udjela tijekom razdoblja	521.250	521
Otkup udjela tijekom razdoblja	-	-
Povećanje neto imovine Fonda iz poslovanja	8.798	-
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja</b>	<b>530.048</b>	<b>521</b>

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

## Izveštaj o novčanim tokovima

Za razdoblje od 14. travnja do 31. prosinca 2020. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2020.
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		8.798
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prihod od kamata	5	(3.314)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	(5.759)
		=====
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		(275)
		=====
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>		
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(294.248)
Povećanje ostale financijske imovine		(127.002)
Povećanje ukupnih obveza		141
Primici od kamata		3.314
		=====
<b>Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima</b>		<b>(418.070)</b>
		=====
<b>Financijske aktivnosti</b>		
Primici od izdavanja udjela		521.250
		=====
<b>Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima</b>		<b>521.250</b>
		=====
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata		103.180
		=====
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	10	-
		=====
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>		<b>103.180</b>
		=====

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

# Bilješke uz financijske izvještaje

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

## 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

FOND ZA STABILNOST, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 14. travnja 2020. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima je društvo za upravljanje Fondom.

Fond se prvenstveno osniva u svrhu otkupa prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (UCITS) koji su osnovani na području Republike Hrvatske, a koji svoju imovinu pretežito ulažu u obveznice.

Cilj je Fonda nastojanje da ulagateljima ponudi primjerenu likvidnost uložених sredstava; očuvanje početne vrijednosti uloga i ostvarivanje primjerenog povrata na uložena sredstva; povećanje likvidnosti prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska.

### Djelatnost

Jedina djelatnost FONDA ZA STABILNOST, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te polaganje prikupljenih sredstava kod financijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16 i 126/19), dalje u tekstu ("Zakon").

Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1/d, isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodaje udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu. Temeljni kapital Društva za upravljanje iznosi 18.211 tisuća kuna.

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

Cilj je Fonda nastojanje da ulagateljima ponudi:

- primjerenu likvidnost uložених sredstava;
- očuvanje početne vrijednosti uloga i ostvarivanje primjerenog povrata na uložena sredstva;
- povećanje likvidnosti prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska.

# Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

### Strategija ulaganja i investicijski limiti

FOND ZA STABILNOST potpada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond, čija se sredstva prvenstveno ulažu u prenosive dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, a zatim i u instrumente tržišta novca koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska te manjim dijelom u depozite. Osim toga, Fond može ulagati u prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči druga država članica Europske unije ili OECD-a, te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a odnosno javno međunarodno tijelo kojemu pripada većina država članica prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca, uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona i propisa koji uređuje tržište kapitala.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedenu imovinu, čime se daje osnovni okvir unutar kojih će se obavljati diversifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja. Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje:

- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda ,
- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči druga država članica Europske Unije ili OECD-a te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a odnosno javno međunarodno tijelo kojemu pripada većina država članica prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca, uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona i propisa koji uređuje tržište kapitala, do ukupno 35% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depozite kod financijskih institucija registriranih u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici EU ili OECD-a ili CEFTA-e, do 50% neto vrijednosti imovine Fonda,
- repo i reverse repo ugovore s gore navedenim instrumentima, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond može biti iznimno i privremeno investiran i 100% u depozite ukoliko je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu, te ne ugrožava investicijski cilj Fonda, a potrebno je radi osiguranja likvidnosti, i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima. Primjeri kada bi dominantno ulaganje u depozite bilo opravdano je situacija gdje su kamatne stope na kraćim rokovima dospjeća značajno veće od onih koje su dužih dospjeća (inverzna krivulja prinosa), općenita situacija na financijskom tržištu koja bi mogla rezultirati padom vrijednosti imovine Fonda i ugroziti ostvarivanje investicijskog cilja, u slučaju znatno povećanih zahtjeva za otkupom udjela Fonda, te u slučajevima dezinvestiranja pred kraj vijeka trajanja Fonda. Dezinvestiranje imovine i prelazak u držanje sredstava u obliku depozita i/ili novca na računu može krenuti u zadnjih šest mjeseci trajanja Fonda.

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

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

ukupne izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda.

Valutna izloženost Fond bit će bez ograničenja prema valuti euro (EUR) i 20% prema američkom dolaru (USD). U ostale valute se neće ulagati.

#### Društvo za upravljanje Fondom

Prema Prospektu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima. Društvo za upravljanje je upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu. Društvo za upravljanje jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem protivno Zakonu i Prospektu Fonda.

#### Članovi Uprave, Nadzornog odbora i Revizorskog odbora Društva za upravljanje fondom tijekom 2020. godine bili su:

##### Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Mladen Miler – član Uprave od 01. kolovoza 2020. godine

Marinko-Šanto Milerić – član Uprave do 31. srpnja 2020.

##### Nadzorni odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora do 01. listopada 2020.

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora do 30. prosinca 2020.

Sándor Tamàs – član Nadzornog odbora, do 30. prosinca 2020.

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Nadzornog odbora od 01. listopada 2020.

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora od 31. prosinca 2020

Tamas Bozsogi - član Nadzornog odbora od 31. prosinca 2020.

##### Revizorski odbor

Zorislav Vidović – predsjednik odbora od 30. ožujka 2012.

Peter Janos Simon - član odbora od 30. ožujka 2012.

Aleksa Nikolić - član odbora od 30. ožujka 2012.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

#### 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

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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o otvorenim 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 UCITS-a i cijene UCITS-a (NN 128/17), Fond ne priznaje rezervacije za umanjeње financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 21. svibnja 2021. 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

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i derivativnih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti

#### 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU (nastavak)

#### Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2020. godine bio je 7,536898 kuna za jedan euro (31. prosinca 2019. godine 7,442580 kuna za jedan euro) i 6,139039 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2019. godine 6,649911 kuna za jedan američki dolar).

#### Nastavak poslovanja

Uprava Društva za upravljanje ima realna očekivanja da će Fond imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Fond stoga i dalje usvaja pretpostavke o nastavku poslovanja u pripremi financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

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

#### **Prva primjena novih standarda, izmijenjenih postojećih standarda te novih tumačenja koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje**

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila Europska unija:

- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ i MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške“** – Definicija značajnosti, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja“** – Definicija poslovanja, usvojene u Europskoj uniji 21. travnja 2020. (na snazi za poslovna spajanja za koje je datum stjecanja na dan ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje započinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. i za stjecanja sredstava do kojih dolazi na dan ili nakon početka tog razdoblja)
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ te MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** – Reforma referentnih kamatnih stopa, usvojene u Europskoj uniji 15. siječnja 2020. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)
- **izmjene MSFI-ja 16 „Najmovi“** – Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 (usvojene u Europskoj uniji 9. listopada 2020., na snazi najkasnije od 1. lipnja 2020. za financijske godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.)\*
- **izmjene upućivanja na Konceptualni okvir u MSFI-jevima**, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Društva.

#### **Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi**

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja bile su objavljene, ali ne i na snazi, sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji:

- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“ – Produljenje privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9**, usvojene u Europskoj uniji 16. prosinca 2020. (datum isteka privremenog izuzeća od primjene MSFI-ja 9 pomaknut je sa 1. siječnja 2021. na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, MSFI-ja 7: „Financijski instrumenti: objavljivanje“, MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI-ja 16: „Najmovi“** – Reforma referentnih kamatnih stopa – 2. faza, usvojene u Europskoj uniji 13. siječnja 2021. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana 31.12.2020. još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke”** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju”**, uključujući izmjene MSFI-ja 17 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja”** – Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema”** – Prihodi prije namjeravane uporabe (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MRS-a 37 „Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina”** – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovornih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja”** – Upućivanja na Konceptualni okvir s izmjenama MSFI-ja 3 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji” i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima”** – Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka istraživačkog projekta na temu primjene metode udjela)
- **izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2018. – 2020.)”**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41), prvenstveno radi otklanjanja nedosljednosti i pojašnjenja teksta (Izmjene MSFI-ja 1, MSFI-ja 9 i MRS-a 41 na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. Izmjena MSFI-ja 16 odnosi se isključivo na ilustrativni primjer, stoga nije naveden datum stupanja na snagu.).

Društvo očekuje da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda u razdoblju prve primjene standarda.

Računovodstvo zaštite za portfelj financijske imovine i obveza čija načela Europska unija još uvijek nije usvojila i dalje nije regulirano.

Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s **MRS-om 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje”** ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primijeni na datum bilance.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka 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 instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit 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.

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazan je u stavci Prihod od kamata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

#### Neto dobiti i gubici 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 kune 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 kune 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 gubici 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.

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove.

#### *Naknada za upravljanje*

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje i ovisi o neto vrijednosti imovine Fonda, uvećano za porez ako postoji porezna obveza, a kako stoji u tablici ispod.

Neto vrijednost imovine	Upravljačka naknada (godišnje)
Manja ili jednaka 1.200.000.000,00 HRK	0,09%
Veća od 1.200.000.000,00 HRK, a manja ili jednaka 1.700.000.000,00 HRK	0,085%
Veća od 1.700.000.000,00 HRK, a manja ili jednaka 2.200.000.000,00 HRK	0,08%
Veća od 2.200.000.000,00 HRK	0,075%

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 za upravljanje.

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

#### *Naknada depozitnoj banci*

Naknada Depozitaru iznosi 0,0195% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno. Naknada Depozitaru neće se naplaćivati na sredstva Fonda uložena u druge UCITS fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond. Troškovi plativi Depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

#### *Ostali troškovi poslovanja*

Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, transakcijske troškove, trošak revizije, naknadu Agenciji i troškove distribucije godišnjeg izvješća, koji se priznaju kako nastaju.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u kategorije po amortiziranom trošku (AC) i ostali poslovni model (OTH). Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

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.

##### *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 umanjenje imovine.

##### *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje plasmane bankama, potraživanja od prodanih vrijednosnica, dužničke vrijednosnice koje nisu kotirane i ostala potraživanja, uključujući potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (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 zajmove i potraživanja u trenutku nastanka ugovorne obveze. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) priznaje 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 kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjavanja 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.

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

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.

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira, na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospjeća do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, može se utvrditi metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospjeća u UCITS fondu.

Financijske izvedenice se vrednuju u skladu sa člankom 9. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu.

Trezorski zapisi će se vrednovati metodom amortiziranog troška prinosom do dospjeća.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta*

Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo transakcijama minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

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.

Za ulaganja u financijske izvedenice, ako su ista predviđena prospektom Fonda, Društvo za upravljanje će konstantno pratiti likvidnost te dostupnost tržišnih cijena, kotacija, ili drugih dostupnih informacija o pokazateljima fer vrijednosti navedenih instrumenata, nastavno temeljem kojih će odrediti fer vrednovanje u skladu sa člankom 9. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu ili izraditi valuaciju sukladno metodi koju pojedinačno po instrumentu odredi.

Društvo za upravljanje 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 uvjete aktivnog tržišta.

Društvo za upravljanje 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 temeljem kojih se očekuje povećano trgovanje instrumentom.

##### *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 za upravljanje će kao fer vrijednost uzimati cijenu utvrđenu tehnikom procjene sukladno sljedećim kriterijima:

Društvo za upravljanje u pravilu kao metodu procjene koristi kombinaciju tržišne cijene i metode usporedivih poduzeća (peer group). Pri tome je unaprijed zadan odnos pondera u omjeru 90%:10% u korist tržišne cijene u odnosu na peer group. Društvo za upravljanje 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.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

U slučaju da procjena fer vrijednosti dobivena ovom metodom 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.

U slučaju klasifikacije instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira korporativnih izdavatelja 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 temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište. 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,

Društvo za upravljanje će prilikom izrade procjene fer vrijednosti, u najvećoj mogućoj mjeri, koristiti ulazne podatke s tržišta, koji su javno dostupni i što manje se oslanjati na podatke koji nisu javno dostupni, a specifični su za pojedinog izdavatelja, odnosno Društvo za upravljanje dužno je uključiti sve čimbenike koje bi sudionici tržišta razmatrali u određivanju fer vrijednosti.

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.

##### *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) financijsko informacijskog sustava Bloomberg, sukladno karakteristikama svakog pojedinačnog instrumenta te potvrđenoj dokumentaciji o trgovanju tim instrumentom.

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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

*Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice*

##### Valutni forward ugovor

Društvo za upravljanje će sklapati valutne forward ugovore (FX forward). Forward ugovorima se trguje na OTC tržištu i sklapaju se izravno između tržišnih sudionika. To što druga ugovorna strana nije burza znatno povećava kreditni rizik, tj. rizik da druga strana neće biti u mogućnosti ispuniti svoje dospelje obveze. Osim toga, kod forward ugovora se u pravilu ne koristi sustav inicijalne uplate s pozivima na nadoplatu tako da gubitak jedne strane do dospjeća ugovora može znatno narasti što dodatno povećava kreditni rizik. Kod ugovaranja forward ugovora Društvo za upravljanje će odabirati drugu stranu po načelu sigurnosti izvršenja transakcija i u skladu sa ograničenjima iz internih procedura Društva za upravljanje. Forward ugovori zatvarati će se na dan dospjeća, a zatvarati će se na način da će se sa drugom stranom razmijeniti neto razlika vrijednosti ugovora po dogovorenoj kupoprodajnoj cijeni i tržišne vrijednosti ugovora na dan dospjeća.

Fer vrijednost termenske kupnje valute utvrđivati će se kao razlika vrijednosti ugovora po tržišnom forward tečaju, kojeg će Društvo za upravljanje svakodnevno računati u internoj aplikaciji i vrijednosti ugovora po dogovorenom forward tečaju. Fer vrijednost termenske prodaje utvrđivati će se kao vrijednost ugovora po dogovorenom forward tečaju umanjena za vrijednost ugovora po tržišnom forward tečaju.

Izloženost valutnog forward ugovora određuju kamatne stope valuta za koje je određena termenska kupoprodaja i njihov trenutni (spot) tečaj. Ulaganjima u financijske izvedenice investicijska strategija pojedinog fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženosti kamatnom i tečajnom riziku iznad onih definiranih Prospektima ili Zakonom. U prikazu izloženosti fonda za koji je ugovoren valutni forward, izloženost dobivena forward ugovorom bit će dodana ili oduzeta od odgovarajuće valutne izloženosti navedenog fonda (zbog linearne ovisnosti kretanja vrijednosti forward ugovora sa kretanjem cijene referentnog instrumenta – u ovom slučaju referentnog para valuta).

##### *Dobici i gubici od naknadnog mjerenja*

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Društvo je sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17) 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.

##### *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.

#### Specifični instrumenti

##### *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 kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Specifični instrumenti

##### *Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji*

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u Izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u Izvještaja o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u Izvještaja o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

#### Porezi

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.

#### 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 kuna)

---

### 4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa, vrijednosnica koje ne kotiraju ili kojima se aktivno ne trguje, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući tehnike diskontiranog novčanog toka te pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene vrijednosti su objašnjene u Bilješki 3: Značajne računovodstvene politike podnaslov Financijski instrumenti.

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijeni novčanih tokova te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

Fond klasificira fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješki: *Fer vrijednost*.

Vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz Republike Hrvatske klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospjeća.

#### *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 su izraženi u tisućama kuna)

### 5. PRIHOD OD KAMATA

	14.04.- 31.12.2020.
Dužničke vrijednosnice	3.297
Zajmovi i potraživanja	2
A vista kamata	15
	<u><u>3.314</u></u>

### 6. NETO DOBICI OD FINANIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

Dobici umanjani za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta.

14.04.-31.12.2020.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	431	5.759	6.190
	<u><u>431</u></u>	<u><u>5.759</u></u>	<u><u>6.190</u></u>
<b>Ukupno</b>	<b>431</b>	<b>5.759</b>	<b>6.190</b>
	<u><u>431</u></u>	<u><u>5.759</u></u>	<u><u>6.190</u></u>
<b>Efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>			-
			<u><u>-</u></u>
<b>Ukupno efekt promjene cijene i tečaja</b>			<b>6.190</b>
			<u><u>6.190</u></u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,09% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za razdoblje od 14. travnja do 31. prosinca 2020. godine naknada za upravljanje je iznosila 338 tisuća kuna.

### 8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,0195% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za razdoblje od 14. travnja do 31. prosinca 2020. godine naknada depozitnoj banci je iznosila 77 tisuća kuna.

### 9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<b>14.04.- 31.12.2020.</b>
Trošak revizije	156
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	113
<b>Ukupno</b>	<b>269</b>

Agencije je primala naknadu u iznosu od 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno, a isplaćivala mjesečno.

### 10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<b>31. prosinca 2020.</b>
Transakcijski račun kod OTP banke d.d. - u kunama	103.180
<b>Ukupno</b>	<b>103.180</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 11. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT I GUBITAK

	31. prosinca 2020.	Udio u neto imovini %
Državne obveznice	300.007	56,60
	=====	=====
<b>Ukupno</b>	<b>300.007</b>	<b>56,60</b>
	=====	=====

### 12. DEPOZITI

	31. prosinca 2020.	Udio u neto Imovini %
Plasmani bankama u kunama	127.002	23,95
	=====	=====
<b>Ukupno</b>	<b>127.002</b>	<b>23,95</b>
	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### **13. REPO POSLOVI**

Tijekom razdoblja od 14. travnja do 31. prosinca 2020. godine Fond nije sudjelovao u REPO poslovima te na 31.12.2020. nema REPO poslova u portfelju.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 14. OSTALE OBVEZE

	<b>31. prosinca</b>
	<b>2020.</b>
Obveze za naknadu za upravljanje	41
Obveze prema depozitaru	9
Ostale obveze	91
	<hr/> <hr/> <b>141</b> <hr/> <hr/>

### 15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Uлагаčki portfelj Fonda uključuje kotirane i nekotirane dužničke vrijednosnice i plasmane kod banaka.

Uлагаčke 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. Kroz stručno i aktivno upravljanje imovinom Fonda pozornošću savjesnog gospodarstvenika, uzimajući u obzir rizike i uvjete na tržištu, a u skladu s ograničenjima ulaganja navedenim Zakonom i Prospektom Fonda, kao i ciljevima Fonda, Društvo za upravljanje će nastojati postići što viši povrat na uložena sredstva u Fond. Strategija ulaganja Fonda navedena je u Bilješci 1.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (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. Valuta denominacije, a ujedno i osnovna valuta Fonda je hrvatska kuna (HRK). Ostale valute u koje je Fond ulagao su euro (EUR) i američki dolar (USD).

Fond nije bio izložen značajnom tečajnom riziku zbog strukture svoje imovine.

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

	<b>31. prosinca 2020.</b>
<b>Imovina</b>	
Hrvatska kuna	530.189
<b>Ukupna imovina</b>	<b>530.189</b>
<b>Ukupne obveze</b>	
Hrvatska kuna	141
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>	<b>530.048</b>

### 16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (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 je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak u ukupnom iznosu od 298.758 tisuća kuna. 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 3,48 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 3,48%. Kako je na 31. prosinca 2020. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 298.758 tisuća kuna, tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 10.406 tisuća kuna.

### 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 računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na neto dobit umanjena za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

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

Fond nema Value at risk analizu s obzirom da se portfelj ne sastoji od dioničkih vrijednosnih papira.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 15. 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 instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Jedan od načina upravljanja kreditnim rizikom jest odluka o poslovanju sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na 31. prosinca 2020. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima, ulaganja u dužničke instrumente, plasmani bankama i ostala potraživanja.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor u ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženosti 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.

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 su izraženi u tisućama kuna)

### 15. 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:

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2020.	
	tisuće kuna	% od ukupne imovine
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	300.007	56,58
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
- Bankarstvo	230.182	43,42
<b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b>	<b>530.189</b>	<b>100,00</b>
Ostala ulaganja	-	-
<b>Ukupna imovina</b>	<b>530.189</b>	<b>100,00</b>
	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

### 15. 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 dospijećima 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 instrumente Republike Hrvatske i korporativne dužničke vrijednosnice. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Društvo za upravljanje redovito procjenjuje rizik likvidnosti imovine Fonda. Za procjenu rizika likvidnosti imovine Društvo za upravljanje koristi javno dostupne podatke o trgovini, naloge za kupnju na uređenom ili drugom tržištu, obvezujuće kotacije na kupnju na neformalnom tržištu i druge karakteristike financijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja).

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

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 2020.</b>							
Beskamatno	141	-	-	-	-	141	<b>141</b>
	<u>141</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>141</u>	<u><b>141</b></u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirano je očekivano dospijeće neizvedene financijske imovine Fonda. 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 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno
	%	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
<b>31. prosina 2020.</b>							
Dužnički VP		980	122	3.626	297.751	321	<b>302.800</b>
Depoziti		127.002	-	-	-	-	<b>127.002</b>
		=====	=====	=====	=====	=====	=====
<b>Ukupno</b>		<b>127.982</b>	<b>122</b>	<b>3.626</b>	<b>297.751</b>	<b>321</b>	<b>429.802</b>
		=====	=====	=====	=====	=====	=====

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

---

### 16. 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 sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

#### *Procjena fer vrijednosti*

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

Na 31. prosinca 2020. godine, fer vrijednost financijskih instrumenata čija se vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 150.645 tisuća kuna.

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 (neprijetljivi ulazni podaci).

Izuzev kako je navedeno u idućoj tablici, Uprava 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 kuna)

### 16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

*Procjena fer vrijednosti (nastavak)*

<b>31. prosinca 2020.</b>	1. razina	2. razina	3. razina	<b>Ukupno</b>
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<i>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</i>				
Državne obveznice	150.645	149.362	-	<b>300.007</b>
<b>Ukupno</b>	<b>150.645</b>	<b>149.362</b>	<b>-</b>	<b>300.007</b>

Tijekom 2020. godine nije bilo prijelaza financijske imovine između razina hijerarhije mjerenja fer vrijednosti.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. 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>31. prosinca 2020.</b>					
Državne obveznice	150.645	1.razina	Tržišna cijena	-	-
Državne obveznice	149.362	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	-

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. 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 31. prosinca 2020. godine OTP banka d.d i članice Grupe nisu imale udjele u fondu.

Na 31. prosinca 2020. 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>2020.</b>				
OTP banka d.d.	103.180	9	15	77
OTP Invest d.o.o.	-	40	-	338
OTP brokeri	-	-	-	21
<b>Ukupno</b>	<b>103.180</b>	<b>49</b>	<b>15</b>	<b>436</b>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 18. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16 i 126/19) svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 80,85% ukupnih troškova poslovanja.

#### Pokazatelj ukupnih troškova

<b>Vrsta troška</b>	<b>2020. tisuće kuna</b>	<b>2020. udio (%)</b>
Naknada za upravljanje	338	59,30
Troškovi revizije	156	27,26
Naknada depozitnoj banci	77	13,44
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>571</b>	<b>100</b>
	<hr/>	<hr/>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	525.345	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		0,11
	<hr/>	<hr/>

Sukladno promjeni u Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN. br. 105/17) iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 19. POLITIKA PRIMITAKA

Fiksni primitci su fiksni dio plaće koji nije povezan s radnim učinkom Društva za upravljanje i ciljevima na individualnoj razini, te je ključna komponenta koja predstavlja osobnu osnovicu plaće i razlike u plaćama i naknade plative u skladu s odredbama zakona, važećim internim aktima ili ugovoru o radu. Primitci na temelju radnog učinka (varijabilni primitci) predstavljaju onaj dio plaće koji motivira zaposlenike da obavljaju svoj posao, imajući na umu ciljeve i interese poslodavca koji omogućava zaposlenicima da sudjeluju u financijskom uspjehu poslodavca.

Iznos bonusa temelji se na procjeni radnog učinka. Definiranje (KPI - ključni pokazatelji učinka, dalje: "KPI") zaposlenika uključenih u program nagrađivanja u obliku godišnjih bonusa utvrđuje se i planira se u skladu s godišnjim planom poslovanja Društva za upravljanje, zbog čega donošenje takvog plana od strane Uprave, uz suglasnost Nadzornog Odbora, predstavlja glavni preduvjet za definiranje KPI-ja. Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

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

- dokument koji, u procesu planiranja, čini osnovu za simulirane izračune proračuna i maksimalni iznos bonusa za ključne razine performansi;
- alat za definiranje radnih mjesta uključenih u bonus shemu i pripadajućeg iznosa ugovorene bruto 1 godišnje plaće isplaćene zaposlenicima, uz kompetencije za postavljanje KPI i ostale faktore.

#### **Primici Društva za upravljanje u 2020. godini:**

##### Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za 3 člana Uprave iznose 1.194 tisuća kuna (2019: 1.207 tisuća kuna za 3 člana Uprave). Varijabilni dio primitka bonusi za 3 člana Uprave isplaćeni su u iznosu 26 tisuće kuna (2019: 23 tisuće kuna za 3 člana).

##### Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 170 tisuća kuna (2019: 344 tisuće kuna za dvije osobe). Varijabilni dio primitka (bonusi) nije isplaćen za osobu koja obavlja kontrolnu funkciju u 2020. (2019: 1 tisuću kuna).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 20. POLITIKA PRIMITAKA (NASTAVAK)

#### Primici Društva za upravljanje u 2020. godini (nastavak):

##### Primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizicima za jednu osoba isplaćeni su u iznosu 367 tisuća kuna (2019: 361 tisuća kuna). Varijabilni dio primitka (bonusi) za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 3 tisuće kuna (2019: 3 tisuće kuna).

##### Drugi djelatnici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici drugih djelatnika na poslovima preuzimanja rizika isplaćeni su u iznosu 642 tisuća kuna (2019: 468 tisuća kuna za 3 djelatnika) za 3 djelatnika. Varijabilni dio primitka (bonusi) bruto 2 isplaćen za 2 osobe u iznosu 2 tisuće kuna (2019: 2 tisuće kuna za 2 osobe).

##### Drugi rukovoditelji

Fiksni primitci drugih rukovoditelja isplaćeni su za tri osobe u iznosu 891 tisuća kuna (2019: 780 tisuća kuna za tri osobe). Varijabilni dio primitka (bonusi) isplaćeni su u 2020. godini u iznosu 4 tisuće kuna za dvije osobe (2019: 4 tisuće kuna za dvije osobe).

Za 2020. godinu bonus nije obračunavat.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### **20. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

Fond za stabilnost osnovan je u 2020. godini u jeku pandemije uzrokovane SARS-CoV-2 virusom kao svojevrsni mehanizam za stabilizaciju tržišta obveznica. Namijenjen je institucionalnim ulagateljima čiji je u nestabilnim i nelikvidnim vremenima na obvezničkom tržištu. Teško je procijeniti daljnje učinke COVID-a jer se nalazimo u vrlo neizvjesnim vremenima, no veće pogoršanje epidemiološke situacije bi moglo negativno utjecati na kretanje imovine fonda. Takve situacije bi mogle uzrokovati veće aktivnosti u tom fondu, koje će ponajprije ovisiti o institucionalnim sudionicima tržišta kapitala, a moguće i o regulatoru.

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova

Izveštaj o financijskom položaju UCITS fonda	31.12.2019.	31.12.2020.
imovina fonda		
1. novčana sredstva	0,00	103.179.963,24
2. depoziti kod kreditnih institucija	0,00	127.001.981,82
3. repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	0,00	0,00
4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	0,00	300.006.920,60
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	0,00	300.006.920,60
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	0,00	300.006.920,60
7. b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	0,00	0,00
8. c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	0,00	0,00
9. d) neuvršteni	0,00	0,00
10. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
11. instrumenti tržišta novca	0,00	0,00
12. udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	0,00	0,00
13. izvedenice	0,00	0,00
14. ostala financijska imovina	0,00	0,00
15. ostala imovina	0,00	28,19
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	0,00	530.188.893,85
17. izvanbilančna evidencija aktiva	0,00	0,00
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
19. financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	0,00	0,00
20. financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
21. obveze prema društvu za upravljanje	0,00	40.427,59
22. obveze prema depozitaru	0,00	8.789,32
23. obveze prema imateljima udjela	0,00	0,00
24. ostale obveze UCITS fonda	0,00	91.496,12
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	0,00	140.713,03
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	0,00	530.048.180,82
27. broj izdanih udjela	0,00	521,2299
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	0,00	1.016.918,2175
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	0,00	521.250.000,00
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	0,00	8.798.180,82
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	0,00	0,00
32. rezerve fer vrijednosti (aop33+aop34)	0,00	0,00
33. - fer vrijednost financijske imovine	0,00	0,00
34. - učinkoviti dio računovodstva zaštite	0,00	0,00
35. ukupno obveze prema izvorima imovine (sum od aop29 do aop32)	0,00	530.048.180,82
36. izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti UCITS fonda	31.12.2019.	31.12.2020.
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	0,00	431.100,00
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	0,00	497.100,00
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	0,00	66.000,00
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	0,00	5.759.374,73
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	0,00	5.759.374,73
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	0,00	3.313.716,01
44. prihodi od kamata	0,00	3.313.716,01
45. pozitivne tečajne razlike	0,00	0,00
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	0,00	0,00
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	0,00	0,00
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	0,00	0,00
51. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
52. ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
53. ostali rashodi (sum od aop54 do aop58)	0,00	706.009,92
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	0,00	338.499,04
55. naknada depozitaru	0,00	76.701,44
56. transakcijski troškovi	0,00	21.827,00
57. umanjenje ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	0,00	268.982,44
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	0,00	8.798.180,82
60. ostala sveobuhvatna dobit dobit (aop61+aop62+aop65)	0,00	0,00
61. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
62. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop63+aop64)	0,00	0,00
63. - nerealizirani dobiti/gubici	0,00	0,00
64. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
65. promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop66+aop67)	0,00	0,00
66. - dobiti/gubici	0,00	0,00
67. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
68. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)	0,00	8.798.180,82

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

Izvještaj o novčanom tijeku UCITS dona (indirektna metoda)	31.12.2019.	31.12.2020.
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	0,00	-418.070.036,76
99. dobit ili gubitak	0,00	8.798.180,82
100. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente	0,00	-5.759.374,43
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	0,00	-3.313.716,01
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	0,00	0,00
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. Otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	0,00	-294.247.546,17
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	0,00	0,00
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	0,00	0,00
110. primici od kamata	0,00	3.313.687,82
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	0,00	0,00
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	0,00	-127.001.981,82
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	0,00	49.216,91
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	0,00	91.496,12
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	0,00	521.250.000,00
120. primici od izdavanja udjela	0,00	521.250.000,00
121. izdaci od otkupa udjela	0,00	0,00
122. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	0,00	0,00
123. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
124. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
125. neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop98+aop119)	0,00	103.179.963,24
126. novac na početku razdoblja	0,00	0,00
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	0,00	103.179.963,24

Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	31.12.2019.	31.12.2020.
128. dobit ili gubitak	0,00	8.798.180,82
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	0,00	8.798.180,82
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	0,00	521.250.000,00
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	0,00	0,00
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	0,00	521.250.000,00
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	0,00	530.048.180,82

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
neto imovina UCITS fonda	530.048.180,82	0,00	0,00	0,00	0,00
broj udjela UCITS fonda	521,2299	0,00	0,00	0,00	0,00
cijena udjela UCITS fonda	1.016.918,2175	0,00	0,00	0,00	0,00

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
prinos UCITS fonda	0,0169	0,00	0,00	0,00	0,00
pokazatelj ukupnih troškova	0,0011	0,00	0,00	0,00	0,00
isplaćena dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima		
pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe



Prilog 1 – Nerevidirani izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nastavak)

<b>Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda</b>		<b>31.12.2019</b>	<b>% NAV</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>% NAV</b>
fer vrijednost	financijska imovina			300.006.920,60	0,57
	...od toga tehnikama			149.362.235,52	0,28
	financijske obveze			0,00	-
	...od toga tehnikama			0,00	-
amortizirani trošak	financijska imovina			230.181.973,25	0,43
	financijske obveze			140.713,03	0,00
ostale metode	ostala imovina				
	ostale obveze				

## Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (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 otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16 i 126/19) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17).