

**OTP MULTI fond,
UCITS, otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

Godišnje izvješće za godinu koja je završila
31. prosinca 2020.

	<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 OTP MULTI	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	50
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	55

OTP invest d.o.o. društvo za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje”) predstavlja izvještaj za OTP MULTI fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond”) za 2020. godinu.

Osnovni podaci o Fondu

OTP MULTI fond je UCITS fond, otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti s određenim rokom trajanja (pet godina).

Cilj je Fonda ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda nastojati ponuditi: očuvanje vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja, ostvarenje prinosa od kamatonosnog dijela portfelja i ulaganja u opciju, pod uvjetom da su ispunjene pretpostavke opisane u odjeljku Ciljevi i strategija ulaganja, unaprijed određeni rok trajanja ulaganja.

Gore se navedeni cilj Fonda može ponuditi samo onim ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda. Očuvanje vrijednosti uloženi sredstava ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda te nije garantirano od strane Društva za upravljanje, OTP banke d.d. kao člana Društva za upravljanje, niti države.

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 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 za upravljanje. 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 za upravljanje sastavljena od dva člana koje imenuje nadzorni odbor Društva za upravljanje.

Vjerojatan budući razvoj Fonda

Prestanak Fonda

Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva od 12. listopada 2015. godine, a započeo je s radom 29. prosinca 2015. godine. Fond je osnovan na 5 (pet) godina računajući od dana osnivanja. Fond je dospio 29. prosinca 2020. 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 Fonda

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

Financijski rezultat Fonda i pregled neto imovine u 2020. godini

Osnivanje OTP MULTI fonda je odobreno 16. listopada 2015. godine, dok Fond s radom započeo 29. prosinca 2015. godine. Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva za upravljanje na 31. prosinca 2020. godine iznosila je 0 tisuća kuna (29.974 tisuća kuna na 31. prosinca 2019.).

Na dan 31. prosinca 2020. godine nije bilo članova Fonda (2019.: 6).

Prinos Fonda u 2020. godini iznosio je 1,71% (2019.: 1,71%).

Fond je dospio sa danom 29. prosinca 2020. godine.

Izloženost rizicima

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

Pregled poslovanja Fonda u 2020. godini

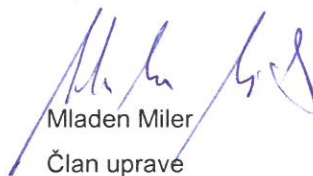
Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Osim opisanog pod odjeljkom Vjerojatan budući razvoj Fonda, 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

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

21.05.2021.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje Fonda

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da financijski izvještaji OTP MULTI - 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 to razdoblje.

Fond je započeo s radom 29. prosinca 2015. godine, a osnova je na 5 (pet) godina. Fond je dospio 29. prosinca 2020. godine. Slijedom navedenog, ne može se pretpostaviti vremenska neograničenost poslovanja. Međutim, navedena pretpostavka nema utjecaja na knjigovodstvenu vrijednost imovine Fonda, niti na računovodstvene politike. Imovina Fonda obuhvaća ulaganje u novac koje je iskazano po fer vrijednosti, pri čemu se očekuje da likvidacijska vrijednost navedene imovine neće značajno odstupati od iskazanih vrijednosti.

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.

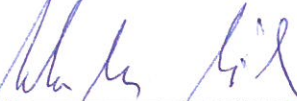
Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće poslovanja, dobri su od strane Uprave Društva za upravljanje što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Darko Brborović



Predsjednik uprave

Mladen Mijer



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 Multi fond - UCITS otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP Multi fond – 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 tada završenu godinu 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 tada završenu godinu 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.

Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na bilješku 2 „Osnova za pripremu“, odjeljak „Nastavak poslovanja“, u financijskim izvještajima u kojem je navedeno kako je Fond osnovan temeljem odluke uprave Društva od 12. listopada 2015. godine, te je započeo je s radom 29. prosinca 2015. godine, na 5 (pet) godina računajući od dana osnivanja. Fond je dospio 29. prosinca 2020. godine. Slijedom navedenog, u priloženim financijskim izvještajima, imovina Fonda iskazana je po fer vrijednosti koja predstavlja očekivanu neto utrživu vrijednost, a obveze Fonda su iskazane u očekivanom iznosu po kojima će se namiriti, sukladno primijenjenim osnovama za mjerenje. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

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. Prilikom provođenja revizije, revizor nije identificirao ključno revizijsko pitanje o kojem bi trebalo izvijestiti čitatelje financijskih izvještaja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje Izvješće, 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 Izvješća posloводства, koje je uključeno u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće 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.
- Izvješće posloводства za 2020. godinu 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 prijevare 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:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer 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 dobrobiti 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 izvještavanja 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 traje ukupno 5 godina te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2016. 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 ovlaštteni revizor

Zagreb, 21. svibnja 2021. godine

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



Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2020.	2019.
PRIHODI			
Prihodi od kamata		519	1.407
Neto dobiti / (gubici) od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	197	(526)
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		62	59
Neto dobitak/ (gubitak) od ulaganja		778	940
Naknada za upravljanje	6		(279)
Naknada depozitnoj banci	7	(32)	(31)
Transakcijski troškovi		(3)	-
Ostali troškovi		(21)	(21)
Troškovi poslovanja		(56)	(331)
Dobitak za godinu		722	609
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit) za godinu		722	609
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		722	609

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	2020.	2019.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	8	23	5.471
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9	-	20.141
Depoziti		-	4.468
Ostala financijska imovina		-	100
Ostala imovina		1	-
		<u>24</u>	<u>30.180</u>
Ukupna imovina			
Obveze			
Obveze za upravljačku naknadu		-	-
Obveze prema depozitnoj banci		3	3
Obveze s osnove dozvoljenih troškova		21	9
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	194
		<u>24</u>	<u>206</u>
Ukupne obveze			
Neto imovina vlasnika udjela Fonda			
		<u>-</u>	<u>29.974</u>
Izdani udjeli investicijskog fonda		(981)	29.715
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		722	609
Akumulirani (gubitak)/dobitak iz prethodnih razdoblja		259	(350)
		<u>-</u>	<u>29.974</u>
Neto imovina vlasnika pripisana imateljima udjela			
Broj izdanih udjela (broj)		-	38.871
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		-	<u>771,1075</u>

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

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine

	2020. tisuće kuna	2020. <i>broj udjela</i>	2019. tisuće kuna	2019. <i>broj udjela</i>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja	29.974	38.871	29.954	39.644
Izdavanje udjela tijekom godine	-	-	-	-
Otkup udjela tijekom godine	(30.696)	(38.871)	(589)	(773)
Povećanje/(smanjenje) neto imovine Fonda iz poslovanja	722	-	609	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja	0,06	-	29.974	38.871

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

Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2020.	2019.
Povećanje neto imovine Fonda		722	609
Poslovne aktivnosti			
Prihodi od kamata		(519)	(1.407)
Neto nerealizirani dobiti		-	185
Nerealizirane tečajne razlike		-	(356)
		<u> </u>	<u> </u>
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene u obrtnim sredstvima</i>		203	(969)
		<u> </u>	<u> </u>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		20.142	9.603
Smanjenje / (povećanje) ostale financijske imovine (Smanjenje) obveza		4.568 (183)	(4.468) (379)
Primici od kamata		518	1.407
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima		25.248	5.194
		<u> </u>	<u> </u>
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		-	-
Izdaci od povlačenja udjela		(30.696)	(589)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima		(30.696)	(589)
		<u> </u>	<u> </u>
(Smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata ekvivalenata		(5.448)	4.605
		<u> </u>	<u> </u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	8	5.471	866
		<u> </u>	<u> </u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	8	23	5.471
		<u> </u>	<u> </u>

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

OTP MULTI fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski fond kojem je odobreno osnivanje 16. listopada 2015. godine, dok s radom započinje 29. prosinca 2015. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj je Fonda ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda nastojati ponuditi: očuvanje vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja, ostvarenje prinosa od kamatonosnog dijela portfelja i ulaganja u opciju, pod uvjetom da su ispunjene pretpostavke opisane u odjeljku Ciljevi i strategija ulaganja, unaprijed određeni rok trajanja ulaganja.

Gore se navedeni cilj Fonda može ponuditi samo onim ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda. Očuvanje vrijednosti uložениh sredstava ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda te nije garantirano od strane Društva za upravljanje, OTP banke d.d. kao člana Društva za upravljanje, niti države.

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP MULTI fonda, 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 prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I 972-02/15-01/45, Ur.broj: 326-01-440-443-15-4, od 16. listopada 2015. godine, odobreno je osnivanje Fonda. Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva za upravljanje od 28. prosinca 2015. godine. Fond je započeo s radom 29. prosinca 2015. godine. Fond je osnovan na pet godina računajući od dana osnivanja.

Zaštitu glavnice Fond može ponuditi samo onim ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda. Zaštita glavnice ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda pri čemu zaštita odnosno povrat glavnice nije garantiran od strane Društva za upravljanje, OTP banke Hrvatska d.d., niti države.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti

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

OTP MULTI fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, potpada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond sa zaštićenom glavnicom čija se sredstva ulažu u različite klase imovine.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedene financijske instrumente, čime se daju osnovni okviri unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja. Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje su:

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- OTC opcija do 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te AIF-ovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depoziti kod kreditnih institucija, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda,

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Navedeno znači da će najmanje 80% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u valuti euro. Ulaganje u termenske ugovore može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda. Također, sporazumi o reotkupu (repo i obrnuti repo sporazumi) činit će najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

U trenutku pokretanja Fonda u opciju će biti uloženo do 10% neto imovine Fonda, a preostali dio neto imovine bit će uloženo u kamatonosnu imovinu (depozite i obveznice) i investicijske fondove.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

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. i 2019. godine bili su:

Članovi Uprave društva tijekom 2020. godine bili su:

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

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

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

Članovi Uprave društva tijekom 2019. godine bili su:

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Mladen Miler – član Uprave do 25. rujna 2019. godine

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave od 26. rujna 2019.

Članovi Nadzornog odbora Društva za upravljanje fondom tijekom 2020. bili su:

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Članovi Nadzornog odbora Društva za upravljanje fondom tijekom 2019. bili su:

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamàs – član Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

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.

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

Imovina Fonda iskazana je po fer vrijednosti koja predstavlja očekivanu neto utrživu vrijednost, a obveze Fonda su iskazane u očekivanom iznosu po kojima će se namiriti, sukladno primijenjenim osnovama za mjerenje.

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

Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva od 12. listopada 2015. godine, a započeo je s radom 29. prosinca 2015. godine. Fond je osnovan na 5 (pet) godina računajući od dana osnivanja. Fond je dospio 29. prosinca 2020. godine te je na taj dan određena cijena udjela Fonda po kojoj su napravljene isplate udjelničara. Na dan 05.01.2021. godine Fond je podmirio sve obveze koje su postojale na 31.12.2020. godine te je isti dan pokrenut postupak zatvaranja računa. Po zatvaranju računa, koji je u konačnici zatvoren 13.01.2021. godine, i Fond je službeno zatvoren.

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.).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih 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.

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

Neto dobiti i gubici od financijske imovine 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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja obuhvaćaju naknadu za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove poslovanja, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje na teret imovine Fonda i iznosi 1,4% (jedan cijelih četiri posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje. Iznos naknade za upravljanje 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 zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% (pedeset posto) iznosa naknade. Naknada za upravljanje predstavlja prihod Društva za upravljanje. Uprava Društva za upravljanje može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Naknada depozitnoj banci

Naknada za obavljanje poslova Depozitara Fonda isplaćuje se Depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,1% (nula cijelih jedan posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova Depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog Depozitara kao i Fond.

Iznos naknade za obavljanje poslova Depozitara obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno.

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

Ostali troškovi poslovanja

Ostali troškovi poslovanja uključuju trošak revizije, troškove naknada i pristojbi Agenciji i ostale troškove.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

S obzirom da ju OTP MULTI u naravi po strukturi ulaganja obveznički fond s srednjim rokom rokom dospijeća, cilj poslovnog modela je najvećim dijelom držati financijsku imovinu radi trgovanja i držati će se u ostalom poslovnom modelu. Udio imovine koja će se držati radi prikupljanja novčanih tokova i držati u modelu po amortiziranom trošku (AC) iznosi do 20% imovine fonda. 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

Dužničke vrijednosnice koje je Društvo za upravljanje steklo za račun Fonda osiguravajući novčana sredstva izravno zajmoprimateljima svrstane su u zajmove i potraživanja i iskazane po amortiziranom trošku. Budući kako nije namjera te vrijednosnice prodati odmah niti u kraćem roku, svrstane su u zajmove koji su kreirani za račun Fonda i iskazane po amortiziranom trošku.

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 ugovornog odnosa. 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 umanjena za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na dan vrednovanja. Dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova.

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

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.

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta (nastavak)

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 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.

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)

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.

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.

U slučaju izostanka primitka cijene opcije po kojoj se vrednuje European call option, od strane izdavatelja Natixis na dan vrednovanja, fer vrijednost se definira se na temelju zadnje cijene ponude na kupnju od prethodnog dana vrednovanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

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

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja

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

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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.

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice

Fond koristi call opciju kupljenu od banke Natixis, sa sjedištem u Francuskoj, avenue Pierre Mendes-France 75013 PARIS (u daljnjem tekstu: Natixis). Natixis će opciju strukturirati na temelju ugovornih kriterija čime će snositi rizike koji proizlaze iz opcije kao izvedenog instrumenta.

Fondu će stoga preostati samo kreditni rizik banke Natixis odnosno rizik neispunjenja opcijskim ugovorom preuzetih obveza. Maksimalna izloženost prema spomenutoj OTC opciji u trenutku stjecanja će iznositi do 10% sredstava Fonda.

Izračun vrijednosti opcije ne provodi, ne propisuje i ne procjenjuje Društvo za upravljanje već izdavatelj opcije Natixis prema ugovornom, te regulatorno odobrenom odnosu, s ciljem kako bi se ostvarili zadani parametri opcije. U skladu sa navedenim, Fond kupuje call opciju od izdavatelja opcije (banka Natixis).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti (nastavak)

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice (nastavak)

Kupljena opcija je europska call opcija ("European call option") čija vrijednost proizlazi iz vrijednosti temeljnog elementa na dan dospijeca opcije. Fer vrijednost opcije je relevantna vrijednost preuzeta od ugovorenog izvora, izdavatelja opcije Natixis, izračunata odgovarajućom metodom procjene vrijednosti i prihvaćena od strane OTP Invest-a.

Sukladno stavku (2), članka 9. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu, opcija se vrednuju po fer vrijednosti za dan vrednovanja na način da se uzima zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna od strane izdavatelja opcije Natixis.

Nadalje, u smislu stavka (6), članka 9. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu, te uzimajući u obzir vrstu i složenost neuvrštenih OTC izvedenica, Društvo za upravljanje redovno i primjereno ažurira i dokumentira osnovu, preciznije odnos zadnje ponude na kupnju te zadnje ponude na prodaju za fer vrednovanje call opcije u portfelju fonda zaprimljenu od izdavatelja opcije Natixis.

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 dospjele obveze. Osim toga, kod forward ugovora se u pravilu ne koristi sustav inicijalne uplate s pozivima na nadoplatu tako da gubitak jedne strane do dospijeca 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.

Društvo za upravljanje će ulagati u valutne forward ugovore u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Pritom će voditi računa da ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne bude veća od neto vrijednosti imovine Fonda. 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).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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 nepovučenih 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

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fond nije na dan 31. prosinca 2020. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama (2019.: 2.987 tisuća kuna).

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. NETO GUBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE I OBVEZA 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.

2020.	Neto nerealizirani dobici	Neto realizirani dobici	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	-	(339)	(339)
Izvedenice	-	576	576
	_____	_____	_____
Ukupno efekt promjene cijena	-	237	237
Dužničke vrijednosnice	-	(50)	(50)
Izvedenice	-	10	10
	_____	_____	_____
	-	(40)	(40)
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			
	=====	=====	=====
Ukupno	-	197	197
	=====	=====	=====

2019.	Nerealizirani gubici	Realizirani gubici	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(280)	(75)	(355)
Izvedenice	96	(740)	(644)
	_____	_____	_____
Ukupno efekt promjene cijena	(184)	(815)	(999)
Dužničke vrijednosnice	351	126	477
Izvedenice	3	(7)	(4)
	_____	_____	_____
	354	119	473
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			
	=====	=====	=====
Ukupno	170	(696)	(526)
	=====	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,4% godišnje (2019.: 1,4%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine Odlukom uprave naknada za upravljanje se nije obračunavala (2019.: 279 tisuća kuna).

7. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,10% godišnje (2019.: 0,10%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine naknada depozitnoj banci je iznosila 32 tisuće kuna (2019.: 31 tisuću kuna).

8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Transakcijski računi kod OTP banke d.d.		
- u kunama	4	43
- u euru	19	5.419
- u dolarima	-	9
	_____	_____
Ukupno	23	5.471
	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

Fond na dan 31. prosinca 2020. godine nema financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

31. prosinca 2019.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice		
Obveznice RH	19.834	65,72
Ukupno dužničke vrijednosnice	19.834	65,72
Opcije	277	0,92
Forwardi	30	0,10
Ukupno izvedenice	307	1,02
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	20.141	66,74

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagачki portfelj Fonda uključuje domaće i strane dužničke vrijednosnice i izvedenice.

Ulagачke 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. Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti ciljevi Fonda. Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti zaštiti glavnice ulagatelja te ostvarivanju što većeg kapitalnog prinosa na glavicu. U smislu navedenog, Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenj dispezziji sredstava (diversifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti. Strategija ulaganja navedena je u Bilješci 1.

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

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 euro (EUR). Ostale valute u koje Fond ulaže su hrvatska kuna (HRK) i američki dolar (USD).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Imovina		
Hrvatska kuna	4	143
Euro	20	29.774
Dolar	0	263
Ukupno imovina	24	30.180
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Hrvatska kuna	4	12
Dolar	20	194
	24	206
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	0	29.974

S obzirom da je Fond dospio 29. prosinca 2020. godine i da je jedina imovina Fonda novac na računu, Društvo nije radilo analizu osjetljivosti na promjene tečaja.

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda za 0,99% ili 298 tisuća kuna na 31. prosinca 2019. godine

Pad tečaja USD/HRK za 1 posto utjecao bi utjecao na pad vrijednosti imovine Fonda za 0,01% 3 tisuće kuna na 31. prosinca 2019. godine.

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 dopijevaju 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 u svom portfelju nije imao dužničkih vrijednosnica s fiksnom kamatnom stopom (2019.: 19.422 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 izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 0,00 godina, što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,00% (2019.: 1,22%). Kako je na dan 31. prosinca 2020. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 0 tisuća kuna (2019.: 19.422 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti imovine Fonda iznosilo 0 tisuća kuna (2019.: 238 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 veliki dio 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 umanjenu 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.

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 dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2020. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom

	31. prosinca 2020. tisuće kune	31. prosinca 2020. udio (%)
Novac i novčani ekvivalenti	24	100,00
Ukupno imovina	24	100,00

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom

	31. prosinca 2019. tisuće kune	31. prosinca 2019. udio (%)
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	19.833	66,14
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
- Bankarstvo	9.939	33,14
<i>Inozemni korporativni rizik po industriji</i>		
-Bankarstvo	278	0,93
Ukupno imovina s kreditnim rizikom	30.050	100,21
Ostala potraživanja	100	0,34
Ostala imovina	(164)	(0,55)
Ukupno imovina	29.986	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim 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 te izvedenice. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospjeća neizvedenih financijskih obveza 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	Razdoblje					Ukupno	Knjižovodstvena vrijednost
		Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.		
31. prosinca 2020.								
Beskamatno		24	-	-	-	-	24	
		24	-	-	-	-	24	
31. prosinca 2019.								
Beskamatno		12	-	-	-	-	12	
		12	-	-	-	-	12	

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. 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	1-3 mj.	3 mj.- 1	1-5	Nakon	Ukupno
		mj.	'000	god.	god.	5 god.	
	%	HRK	HRK	HRK	HRK	HRK	'000 HRK
31. prosinca 2020.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP		-	-	-	-	-	-
Depoziti		-	-	-	-	-	-
Ukupno		-	-	-	-	-	-
31. prosinca 2019.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP		246	1.700	6.971	14.874	-	23.791
Depoziti		-	-	4.481	-	-	4.481
Ukupno		246	1.700	11.452	14.874	-	28.272

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirana je likvidnost Fonda na osnovi njenih izvedenih financijskih instrumenata. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih neto ugovorenih novčanih priljeva i odljeva po izvedenim instrumentima koji se namiruju i plaćaju u neto iznosu te nediskontiranih bruto priljeva i odljeva po onim izvedenicama koje se plaćaju u bruto iznosu.

	<u>Do 1 mj.</u>	<u>1-3 mj.</u>	<u>3 mj. - 1 god.</u>	<u>1-5 god.</u>	<u>Nakon 5 god.</u>	<u>Ukupno</u>
31. prosinca 2020.						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
31. prosinca 2019.						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	<u>(103)</u>	<u>-</u>	<u>217</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>114</u>
	<u>(103)</u>	<u>-</u>	<u>217</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>114</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FER VRIJEDNOST

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

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

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

Procjena fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2020. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 0 tisuća kuna (2019.: 8.667 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 Društva za upravljanje smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Fond na dan 31. prosinca 2020. godine nema financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

31. prosinca 2019.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	8.667	11.167	-	19.834
Izvedenice	-	308	-	308
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	8.667	11.475	-	20.142
	=====	=====	=====	=====

S obzirom da je Fond dospio 29. prosinca 2020. godine, na izvještajni datum nije bilo financijske imovine u portfelju Fonda (2019.: 6.643 tisuća kuna reklasificirano je iz 1.razine u 2.razinu mjerenja fer vrijednosti).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

Fond 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.

Fond na dan 31. prosinca 2020. godine nema financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

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
31. prosinca 2019.					
Državne obveznice	8.667	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Državne obveznice	8.179	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeća	-	-
Državne obveznice	2.987	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	-
Izvedenice	308	2.razina	Pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka	Aktivno tržište	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke sa kojom je Fond imao transakcije vezane uz naplatu naknade depozitarne banke kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 7), te vezane uz trgovanje imovinom Fonda

Fond također drži sredstva na transakcijskim računima kod OTP banke d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka d.d.

Na dan 31. prosinca 2020. godine OTP banka d.d. i članice Grupe nisu imale udjele u Fondu (2019. nisu imali udjela).

Na dan 31. prosinca 2020. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjele u Fondu (2019. nisu imali udjela).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2020.				
OTP banka d.d.	24	3	60	43
OTP invest d.o.o.	-	-	-	-
Ukupno	24	3	60	43
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2019.				
OTP banka d.d.	5.471	160	-	328
OTP invest d.o.o.	-	-	-	279
Ukupno	5.471	160	-	607

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. 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 77,99% (2019: 96,96%) ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2020. tisuće kuna	31. prosinca 2020. udio (%)	31. prosinca 2019. tisuće kuna	31. prosinca 2019. udio (%)
Naknada za upravljanje	0	0	279	87,08
Naknada depozitnoj banci	32	72,47	31	9,67
Troškovi revizije	12	27,53	10	3,25
Ukupno troškovi	44	100	320	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	29.894		29.867	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine Fonda (%)		0,15		1,07

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. 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 (bonus) nije isplaćen za osobu koja obavlja kontrolnu funkciju u 2020. (2019: 1 tisuću kuna).

Primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizicima za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 367 tisuća kuna (2019: 361 tisuća kuna). Varijabilni dio primitka (bonus) 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 (bonus) bruto 2 isplaćen za 2 osobe u iznosu 2 tisuće kuna (2019: 2 tisuće kuna za 2 osobe).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. POLITIKA PRIMITAKA (NASTAVAK)

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

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.

15. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Sukladno prospektu Fonda, Fond je službeno dospio 29.12.2020. godine te je na taj dan određena cijena udjela Fonda po kojoj su napravljene isplate udjelničara. Na dan 05.01.2021. godine Fond je podmirio sve obveze koje su postojale na 31.12.2020. godine te je isti dan pokrenut postupak zatvaranja računa. Po zatvaranju računa, koji je u konačnici zatvoren 13.01.2021. godine, i Fond je službeno zatvoren.

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

Izveštaj o financijskom položaju	31.12.2019.	31.12.2020.
imovina fonda		
1. novčana sredstva	5.470.687,49	22.607,38
2. depoziti kod kreditnih institucija	4.467.753,24	0,00
3. repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	0,00	0,00
4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	19.833.538,44	0,00
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	19.833.538,44	0,00
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	19.833.538,44	0,00
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	307.622,47	0,00
14. ostala financijska imovina	100.023,37	0,00
15. ostala imovina	190,05	982,21
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	30.179.815,06	23.589,59
17. izvanbilančna evidencija aktiva	43.263.187,49	0,00
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	194.266,45	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 upravljanju	0,00	0,00
22. obveze prema depozitaru	2.539,60	3.021,72
23. obveze prema imateljima udjela	0,00	19.746,37
24. ostale obveze UCITS fonda	9.111,46	759,54
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	205.917,51	23.527,63
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	29.973.897,55	61,96
27. broj izdanih udjela	38.871,2332	0,00
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	771,1075	0,00
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29.715.251,18	-980.709,67
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	609.088,60	722.125,26
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-350.442,23	258.646,37
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)	29.973.897,55	61,96
36. izvanbilančna evidencija pasiva	43.263.187,49	0,00

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	31.12.2019.	31.12.2020.
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	-696.527,83	197.173,73
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	191.505,73	666.835,58
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	888.033,56	469.661,85
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	170.984,53	0,00
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	-184.762,77	0,00
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	355.747,30	0,00
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	1.506.213,53	1.157.103,68
44. prihodi od kamata	1.406.614,64	518.505,08
45. pozitivne tečajne razlike	99.598,88	638.545,83
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	0,01	52,77
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjene vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	40.979,32	576.362,11
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	40.979,32	576.362,11
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)	330.602,31	55.790,04
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	279.137,35	0,00
55. naknada depozitaru	30.977,69	31.532,16
56. transakcijski troškovi	375,00	2.837,12
57. umanjene ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	20.112,27	21.420,76
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	609.088,60	722.125,26
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)	609.088,60	722.125,26

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

Izveštaj o novčanom tijeku (indirektna metoda)	31.12.2019.	31.12.2020.
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	5.193.840,61	25.247.880,74
99. dobit ili gubitak	609.088,60	722.125,26
100. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-170.984,53	0,00
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-1.406.614,64	-518.505,08
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	9.790.156,96	19.833.538,44
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	-187.433,04	307.622,47
110. primici od kamata	1.406.550,51	517.712,92
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	0,00	0,00
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-4.467.750,53	4.567.776,61
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-344.924,80	-194.266,45
116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	-35.577,45	482,12
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	1.329,53	11.394,45
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	-588.745,05	-30.695.960,85
120. primici od izdavanja udjela	0,00	0,00
121. izdaci od otkupa udjela	-588.745,05	-30.695.960,85
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)	4.605.095,56	-5.448.080,11
126. novac na početku razdoblja	865.591,93	5.470.687,49
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	5.470.687,49	22.607,38

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

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	31.12.2019.	31.12.2020.
128. dobit ili gubitak	609.088,60	722.125,26
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	609.088,60	722.125,26
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	0,00	0,00
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-588.745,05	-30.695.960,85
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	-588.745,05	-30.695.960,85
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	20.343,55	-29.973.835,59

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
neto imovina UCITS fonda	61,96	29.973.897,55	29.953.554,00	31.032.212,96	32.285.061,92
broj udjela UCITS fonda	0,00	38.871,2332	39.643,8382	39.702,0382	41.966,0182
cijena udjela UCITS fonda	0,00	771,1075	755,5664	781,6277	769,3144

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.
prinos UCITS fonda	-0,0348	0,0171	-0,0208	0,022	0,0173
pokazatelj ukupnih troškova	0,0015	0,0107	0,0154	0,0154	0,0154
isplaćena dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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
Erste Steiermaerkische bank d.d.	0,3506	0,00
Raiffeisen bank	0,4506	0,00
Zagrebačka banka d.d.	0,1912	0,00

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda		31.12.2019.	% NAV	31.12.2020.	% NAV
fer vrijednost	financijska imovina	20.141.160,91	0,672	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	11.166.518,93	0,3725	0,00	0,00
	financijske obveze	194.266,45	0,0065	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	10.038.654,15	0,3349	23.589,59	3,8072
	financijske obveze	11.651,06	0,0004	23.527,63	3,7972
ostale metode	ostala imovina	0,00	0,00	0,00	0,00
	ostale obveze	0,00	0,00	0,00	0,00

Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova

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).