

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

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

## Sadržaj

---

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje Fonda	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom OTP uravnoteženi	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	57
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	62

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

### **Osnovni podaci o fondu**

OTP Uravnoteženi fond – UCITS fond ('Fond') je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom dostupan široj javnosti, s neograničenim trajanjem.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (tri do 5 godina), uravnoteženje oscilacije cijene udjela obvezničkim dijelom portfelja Fonda, primjerenu likvidnost uloženih sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela, disprenzija uloženih sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija, pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

### **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 Zadru, Ulica Domovinskog rata 3, Hrvatska, i OTP Fund Management Private Company Limited by shares sa sjedištem u Budimpešti 1134, Vaci ulica 33, Mađarska.

Nadzorni odbor sastoji se od pet članova koje svojom odlukom bira Skupština Društva za upravljanje. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva 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**

Fond svoju imovinu ulaže pretežito u dionice i obveznice, odnosno instrumente tržišta novca. Dodatno, izloženosti prema dionicama ili obveznicama Fond stječe i ulaganjem u druge investicijske fondove pri čemu se uglavnom za to koriste ETF-ovi (eng. Exchange Traded Funds), odnosno fondovi čijim se udjelima trguje na burzama. Fond će nastaviti s takvom politikom ulaganja i u predstojećem razdoblju s time da je namjera Društva da dodatno ulaže u fondove čijim se udjelima trguje u SAD-u. Društvo prilikom upravljanja Fondom koristi određene instrumente zaštite, poput opcija, kako bi smanjilo oscilacije vrijednosti udjela u Fondu. Takva politika ulaganja Fonda se namjerava provoditi i u budućem razdoblju.

## 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

Društvo za upravljanje nema podružnica.

## Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izveštaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9. Broj članova Fonda je na 31. prosinca 2020. godine bio 482 (2019.: 500).

U 2020. godini prinos OTP uravnoteženog fonda je iznosio 6,03% (2019.: 10,22%).

## Pregled neto imovine fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2020. godine iznosila je 46.249 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: 44.770 tisuća kuna). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

## Izloženost rizicima

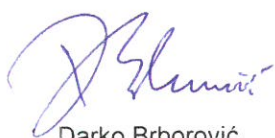
Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 15: Financijski instrumenti i povezani rizici.

## Pregled poslovanja Fonda u 2020. godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

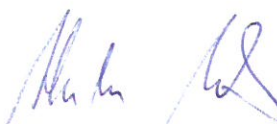
## Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

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



Darko Brborović  
Predsjednik uprave

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



Mladen Miler  
Član uprave

Datum: 21.05.2021.

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

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

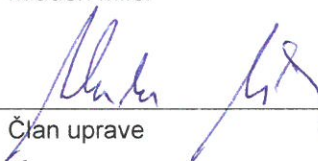
Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće poslovanja, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Darko Brborović



Predsjednik uprave

Mladen Miler



Član uprave

Datum: 21.05.2021.

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

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

Divka Budaka 1/d

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u OTP Uravnoteženi fond - UCITS otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP Uravnoteženi 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.

#### Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

##### *Vrednovanje financijske imovine*

Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 „Značajne računovodstvene politike“, odjeljak „*Financijski instrumenti*“. Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješke 12 i 16 u priloženim financijskim izvještajima.

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana u portfelju „po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak“, a koja se sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, mjeri po fer vrijednosti.

S obzirom da mjerenje fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje („Društvo“), odlučili smo se uključiti fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

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

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

Naši revizijski postupci uključivali su:

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje Izvešće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvešća posloводства, koje je uključeno u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvešće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

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

- Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
- Izvešće posloводства Fonda 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:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

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

### Ostale obveze 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 ovlašteni 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.
Prihod od kamata	5	473	746
Prihod od dividendi	6	250	314
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitka	7	3.621	4.049
Neto (gubici)/dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(122)	34
		<u>4.222</u>	<u>5.143</u>
<b>Neto dobitak od ulaganja</b>		<b>4.222</b>	<b>5.143</b>
		<u>8</u>	<u>(837)</u>
Naknada za upravljanje	8	(884)	(837)
Naknada depozitnoj banci	9	(122)	(93)
Ostali troškovi poslovanja	10	(170)	(93)
		<u>(1.176)</u>	<u>(1.023)</u>
<b>Ukupni troškovi poslovanja</b>		<b>(1.176)</b>	<b>(1.023)</b>
		<u>3.046</u>	<u>4.120</u>
<b>Dobit za godinu</b>		<b>3.046</b>	<b>4.120</b>
		<u>-</u>	<u>-</u>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
		<u>3.046</u>	<u>4.120</u>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>3.046</b>	<b>4.120</b>
		<u>3.046</u>	<u>4.120</u>
<b>Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela</b>		<b>3.046</b>	<b>4.120</b>
		<u>3.046</u>	<u>4.120</u>

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

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

	Bilješke	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
<b>Imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	11	5.931	8.007
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak	12	40.776	36.707
Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire		-	153
		<u>46.707</u>	<u>44.867</u>
<b>Obveze</b>			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	13	358	-
Obveze za upravljačku naknadu		78	75
Obveze prema depozitnoj banci		10	8
Ostale obveze	14	12	14
		<u>458</u>	<u>97</u>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>			
		<u>46.249</u>	<u>44.770</u>
Izdani udjeli investicijskog fonda		79.322	80.889
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		3.046	4.120
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja		(36.119)	(40.239)
		<u>46.249</u>	<u>44.770</u>
<b>Neto imovina vlasnika pripisana imateljima udjela</b>			
		<u>46.249</u>	<u>44.770</u>
Broj izdanih udjela (broj)		401.515	417.334
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		115,1870	107,2765
		<u>115,1870</u>	<u>107,2765</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

---

	<b>2020.</b> U tisućama kuna	<b>2020.</b> <i>broj udjela</i>	<b>2019.</b> U tisućama kuna	<b>2019.</b> <i>broj udjela</i>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>	<b>44.770</b>	<b>417.334</b>	<b>39.539</b>	<b>407.601</b>
Izdavanje udjela tijekom godine	3.503	31.348	2.948	27.847
Otkup udjela tijekom godine	(5.070)	(47.168)	(1.837)	(18.114)
Povećanje neto imovine Fonda iz poslovanja	3.046	-	4.120	-
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>	<b>46.249</b>	<b>401.514</b>	<b>44.770</b>	<b>417.334</b>

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

## Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020.godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2020.	2019.
<b>Poslovne aktivnosti</b>			
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		3.046	4.120
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:</i>			
Prihod od kamata		(473)	(746)
Prihod od dividendi i ostali prihodi		(250)	(314)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine kroz dobit ili gubitak		(1.641)	(2.320)
Nerealizirane tečajne razlike		398	(316)
		=====	=====
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		1.080	424
		=====	=====
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje /(Smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(2.826)	113
Smanjenje ostale financijske imovine		153	3.213
Povećanje / (Smanjenje) ukupnih obveza		361	(2.662)
Primici od kamata		473	746
Primici od dividendi		250	314
		=====	=====
<b>Neto novac (korišten)/ostvaren u poslovnim aktivnostima</b>		<b>(509)</b>	<b>2.148</b>
		=====	=====
<b>Financijske aktivnosti</b>			
Primici od izdavanja udjela		3503	2.948
Izdaci od otkupa udjela		(5.070)	(1.837)
		=====	=====
<b>Neto novac (korišten)/ostvaren u financijskim aktivnostima</b>		<b>(1.567)</b>	<b>1.111</b>
		=====	=====
(Smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(2.076)	3.259
		=====	=====
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	11	<b>8.007</b>	<b>4.748</b>
		=====	=====
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	11	<b>5.931</b>	<b>8.007</b>
		=====	=====

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

# Bilješke uz financijske izvještaje

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

## 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP uravnoteženi, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 15. prosinca 2005. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima je Društvo za upravljanje Fondom.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (tri do pet godina); uravnoteženje oscilacije cijene udjela obvezničkim dijelom portfelja Fonda; primjerenu likvidnost uloženi sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; disperziju uloženi sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

### Djelatnost

Jedina djelatnost OTP Uravnoteženi 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) (u daljem tekstu: "Zakon").

Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Divka Budaka 1/d, (u daljnjem tekstu: "Društvo za upravljanje"), 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. Temeljni kapital Društva za upravljanje iznosi 18.211 tisuća kuna.

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

### 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 diversifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

OTP uravnoteženi fond potpada u kategoriju mješovitih UCITS fondova te se imovina Fonda ulaže u različite klase imovine (dionice, obveznice, instrumente tržišta novca) pri čemu udio niti jedne pojedinačne klase imovine ne prelazi 60% neto imovine Fonda.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeću imovinu:

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 60 % neto imovine Fonda;

## Bilješke uz financijske izvještaje

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

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

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske ili druge zemlje članice Europske Unije, do 60% neto imovine Fonda;
- udjele UCITS fondova te udjele drugih investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, do 25% neto imovine Fonda. Maksimalna naknada za upravljanje u tim fondovima ne smije biti u iznosu većem od 2% godišnje;
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za koje jamči jedinica lokalne i područne samouprave Republike Hrvatske ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, do 25% neto imovine Fonda;
- depozite kod financijskih institucija, do 25% neto imovine Fonda;
- vrijednosne papire izdavatelja iz država koje nisu članice Europske Unije. Pri tome se misli na vrijednosne papire izdavatelja sa drugih razvijenih tržišta (SAD, Japan, Švicarska, Norveška, Kanada, Australija i Novi Zeland), ali i izdavatelja iz zemalja u razvoju (Argentina, Brazil, Čile, Peru, Meksiko, Rusija, Ukrajina, Turska, Izrael, Egipat, Alžir, Maroko, Libija, Tunis, Nigerija, Južnoafrička Republika, Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora, Makedonija, Grčka, Hong Kong, Indonezija, Malezija, Indija, Kina, Singapur, Južna Koreja, Tajvan, Filipini, Tajland i Vijetnam), do 25% neto imovine Fonda;
- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili drugim organiziranim tržištima u državama članicama Europske Unije i OECD-a, do 25% neto imovine Fonda.

Fond koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja imovinom: sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 10% imovine Fonda, odnosno do 40% imovine u sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) koji uključuju dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska.

Ciljani dugoročni omjer između dijela imovine Fonda uloženog u dionice i dijela imovine uloženog u dužničke vrijednosne papire ili depozite iznosi 1:1. Udio dionica u Fondu, odnosno izloženost dioničkim tržištima neće biti manja od 30% imovine Fonda niti veća od 60% imovine Fonda. Osim navedenih ograničenja ulaganja, najviše će 10% imovine Fonda biti uloženo u obveznice čiji je kreditni rejting niži od A-, pod čime se ne podrazumijevaju dužnički vrijednosni papiri koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka, jedinica lokalne uprave i samouprave ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj.



## Bilješke uz financijske izvještaje

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

**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.

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.

## Bilješke uz financijske izvještaje

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

#### Depozitna banka

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

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

#### Banka skrbnik

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

#### Regulator

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima, prema kojem financijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i Agencija. Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI“) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi Agencija. Između računovodstvenih propisa Agencije i MSFI postoji razlika. Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS-a i cijene UCITS-a (NN 128/17), Fond ne priznaje rezervacije za umanjeње financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

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

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

#### Osnova za mjerenje

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

#### Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane Europske unije koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje, kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4: Računovodstvene procjene i prosudbe.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU (nastavak)

#### **Funkcionalna i izvještajna valuta**

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

#### **Nastavak poslovanja**

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

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

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

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

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

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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

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

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

Računovodstvo zaštite za portfelj financijske imovine i obveza čija načela Europska unija još uvijek nije usvojila i dalje nije regulirano. Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s **MRS-om 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje”** ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primijeni na datum bilance.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Prihodi i rashodi od kamata

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

#### Prihod od dividendi

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

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

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u 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 gubitci od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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

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

#### **Troškovi poslovanja**

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

##### *Naknada za upravljanje*

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje u iznosu do 2,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno.

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

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

##### *Naknada depozitnoj banci*

Naknada depozitnoj banci naplaćuje se do 0,18% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno.

Naknada depozitaru neće se naplaćivati na sredstva Fonda uložena u druge UCITS fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond. Troškovi plativi depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

##### *Ostali troškovi poslovanja*

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u kategorije po amortiziranom trošku (AC) i ostali poslovni model (OTH).

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

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

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

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

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

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

##### *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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Priznavanje*

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

##### *Početno i naknadno mjerenje*

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

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

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

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

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

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

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

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

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.

Za izvedene financijske instrumente ("Opcije") kojima se trguje na EUREX tržištu, i drugim burzama gdje se trguje izvedenim financijskim instrumentima ("Derivati") 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 cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo transakcijama minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

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

Društvo za upravljanje će najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, odnosno na kalendarske datume završetka kvartala (31.03, 30.06, 30.09 i 31.12), procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te financijske izvedenice uvjete aktivnog tržišta.

Društvo za upravljanje zadržava pravo izvanredne procjene i određivanja razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta unutar tromjesečnog razdoblja u slučaju :

- a) povećanog volumena trgovanja instrumentom,
- b) saznanja o bitnim informacijama o instrumentu temeljem kojih se povećano trguje ili temeljem kojih se očekuje povećano trgovanje instrumentom.

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

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

U slučaju klasifikacije vlasničkih vrijednosnih papira kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu Društvo za upravljanje će kao fer vrijednost uzimati cijenu utvrđenu tehnikom procjene sukladno sljedećim kriterijima.

Društvo za upravljanje u pravilu kao metodu procjene koristi kombinaciju tržišne cijene i metode usporedivih poduzeća (peer group). Pri tome je unaprijed zadan odnos pondera u omjeru 90%:10% u korist tržišne cijene u odnosu na peer group. Društvo za upravljanje navedeni omjer smatra prikladnim za valuaciju fer vrijednosti instrumenata zbog relevantnosti korištenih podataka kao i dobivenih rezultata iz kombinacije tržišne cijene i vrijednosti metode peer grupe

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

U slučaju klasifikacije instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira korporativnih izdavatelja kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosom do dospijeca s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog instrumenta utvrđena na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište. Korištenje metode amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope uključuje kontinuirano praćenje :

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

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

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

##### Valutni forward ugovor

Društvo za upravljanje će sklapati valutne forward ugovore (FX forward). Forward ugovorima se trguje na OTC tržištu i sklapaju se izravno između tržišnih sudionika. To što druga ugovorna strana nije burza znatno povećava kreditni rizik, tj. rizik da druga strana neće biti u mogućnosti ispuniti svoje 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 dospijea 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. Forward ugovori zatvarati će se na dan dospijea, a zatvarati će se na način da će se sa drugom stranom razmijeniti neto razlika vrijednosti ugovora po dogovorenoj kupoprodajnoj cijeni i tržišne vrijednosti ugovora na dan dospijea.

Fer vrijednost valutnih forward ugovora Društvo za upravljanje će utvrđivati temeljem HANFA-inog članka 9. Pravilnika o neto utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu.

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Društvo je sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17) odlučilo ne primjenjivati odredbe iz točke 5.5. MSFI 9 prilikom vrednovanja imovine i obveza Fonda, odnosno odlučilo je ne priznavati rezervacije za 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.

##### *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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### 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.

#### Porez na dobit

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

#### Otkupivi udjeli

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

Društvo za upravljanje obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i 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

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

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

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

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

Fond klasificira fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješki 16: *Fer vrijednost*. Fond je na dan 31. prosinca 2020. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama u iznosu 897 tisuća kuna (2019.: 526 tisuća kuna).

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

#### *Regulatorni zahtjevi*

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 5. PRIHOD OD KAMATA

	2020.	2019.
Dužničke vrijednosnice	472	745
Transakcijski računi kod banaka	1	1
	<u>473</u>	<u>746</u>

### 6. PRIHOD OD DIVIDENDI

	2020.	2019.
Domaće redovne dionice	137	149
Domaće povlaštene dionice	-	-
Strane redovne dionice	112	165
	<u>249</u>	<u>314</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 7. NETO DOBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBITAK 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.

<b>2020.</b>	<b>Neto realizirani dobitak</b>	<b>Neto nerealizirani dobitak</b>	<b>Ukupno</b>
Vlasničke vrijednosnice	1.655	868	<b>2.523</b>
Udjeli u fondovima	(1.300)	91	<b>(1.209)</b>
Dužničke vrijednosnice	163	665	<b>828</b>
Izvedenice	1.632	17	<b>1.649</b>
	<b>2.150</b>	<b>1.641</b>	<b>3.791</b>
<b>Ukupno efekt promjene po cijenama</b>			
			<b>(170)</b>
<b>Efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>			
			<b>3.621</b>
<b>2019.</b>	<b>Neto realizirani gubitak</b>	<b>Neto nerealizirani gubitak</b>	<b>Ukupno</b>
Vlasničke vrijednosnice	1.708	1.758	<b>3.466</b>
Udjeli u fondovima	454	349	<b>803</b>
Dužničke vrijednosnice	137	147	<b>284</b>
Izvedenice	(998)	66	<b>(932)</b>
	<b>1.301</b>	<b>2.320</b>	<b>3.621</b>
<b>Ukupno efekt promjene po cijenama</b>			
			<b>428</b>
<b>Efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>			
			<b>4.049</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 8. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% godišnje (2019.: 2,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2020. godine naknada za upravljanje je iznosila 884 tisuća kuna (31. prosinca 2019.: 837 tisuća kuna).

### 9. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,18% godišnje (2019.: 0,18%) 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 122 tisuće kuna (31. prosinca 2019.: 93 tisuće kuna).

### 10. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<b>2020.</b>	<b>2019.</b>
Transakcijski troškovi	131	63
Trošak revizije	16	14
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	13	13
Ostali troškovi	10	3
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Ukupno</b>	<b>170</b>	<b>93</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>

Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,03% (2019.: 0,03%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno, a isplaćivala mjesečno.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 11. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Transakcijski računi kod OTP banke d.d.		
- u kunama	607	735
- u eurima	781	5.504
- u američkim dolarima	1.524	621
- u ostalim valutama	183	29
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke d.d.		
-u dolarima	15	2
Transakcijski račun kod Zagrebačke banke d.d.		
-u kunama	560	-
- u eurima	2.261	1.116
<b>Ukupno</b>	<b><u>5.931</u></b>	<b><u>8.007</u></b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI

31. prosinca 2020.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost (tisuće kuna)	Udio u neto imovini (postotak %)
<b>Vlasničke vrijednosnice</b>		
Domaće redovne dionice	9.310	20,13
Strane redovne dionice	13.178	28,49
<b>Ukupno vlasničke vrijednosnice</b>	<b>22.488</b>	<b>48,62</b>
<b>Dužničke vrijednosnice</b>		
Obveznice RH	12.736	27,54
Strane državne obveznice	97	0,21
Domaće korporativne obveznice	2.098	4,54
<b>Ukupno dužničke vrijednosnice</b>	<b>14.931</b>	<b>32,29</b>
Udjeli u investicijskim fondovima - ETF	2.762	5,97
<b>Ukupno udjeli u investicijskim fondovima</b>	<b>2.762</b>	<b>5,97</b>
<b>Izvedenice</b>		
Put opcije	443	0,96
Forwardi	150	0,32
<b>Ukupno izvedenice</b>	<b>593</b>	<b>1,28</b>
<b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>	<b>40.774</b>	<b>88,16</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI (NASTAVAK)

31. prosinca 2019.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
<b>Vlasničke vrijednosnice</b>		
Domaće redovne dionice	11.192	24,94
Strane redovne dionice	4.316	9,62
<b>Ukupno vlasničke vrijednosnice</b>	<b>15.508</b>	<b>34,56</b>
<b>Dužničke vrijednosnice</b>		
Obveznice RH	10.750	23,96
Strane državne obveznice	113	0,25
Domaće korporativne obveznice	2.432	5,42
<b>Ukupno dužničke vrijednosnice</b>	<b>13.295</b>	<b>29,63</b>
Udjeli u investicijskim fondovima – ETF (eng. Exchange Traded Fund)	6.949	15,49
<b>Ukupno udjeli u investicijskim fondovima</b>	<b>6.949</b>	<b>15,49</b>
Izvedenice	955	2,13
<b>Ukupno izvedenice</b>	<b>955</b>	<b>2,13</b>
<b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>	<b>36.707</b>	<b>81,81</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI (NASTAVAK)

Fond je tijekom 2020. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

<b>2020.</b> Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca	<b>Naknada za upravljanje</b>	<b>2020</b> Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. prosinca	<b>Naknada za upravljanje</b>
I SHARES EUR 600 IND GDS6SERV DE	0,45%	MUL LM EEE RUS AC EUR	0,50%
Strani fondovi AMUNDI EURO INFLATION - ETF	0,16%	Lyxor Euro Overnight Return UC	0,10%
VanEck Vectors Gold Miners - ETF	0,53%	ISHARES CORE DAX UCITS ETF	0,15%
		AMUNDI EURO STOXX SMALL - ETF	0,30%
		OSSIAM EUROPE MIN VAR - ETF	0,65%
		SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	0,09%
		I SHARES EUR 600 AUTO6PARTS DE	0,00%
		Source STOXX Europe 600 Optimised	0,30%
		X SHORTDAX DAILY SWAP	0,30%
		X S&P500 INVERSE DAILY SWAP	0,30%
		SPDR S&P US ENERGY SELECT	0,15%

Fond je tijekom 2019. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

<b>2019.</b> Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca	<b>Naknada za upravljanje</b>	<b>2019</b> Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. prosinca	<b>Naknada za upravljanje</b>
Strani fondovi AMUNDI EURO INFLATION - ETF	0,16%	I SHARES MSCI EM	0,75%
AMUNDI EURO STOXX SMALL - ETF	0,30%	LYXOR UCITS ETF EUR Cash	0,10%
Source STOXX Europe 600 Optimised	0,30%	LYXOR DAX (DR) UCITS ETF	0,15%
VanEck Vectors Gold Miners - ETF	0,53%	Udjeli u fondu CAPITAL BREEDER OIF	2,50%
SPDR S&P US ENERGY SELECT	0,15%	LYXOR MSCI GREECE UCITS ETF	0,45%
OSSIAM EUROPE MIN VAR - ETF	0,65%	LYXOR STOXX EUROPE 600 RETAIL UCITS - ETF	0,30%
		SPDR S&P 500 UCITS ETF DIST	0,09%
		Strani fondovi AMUNDI ETF US Treasury 7-10Y	0,14%



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 13. OBVEZE S OSNOVE ULAGANJA U FINACIJSKE INSTRUMENTE

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Obveze za kupnju stranih redovnih dionica	358	-
	=====	=====
<b>Ukupno</b>	<b>358</b>	<b>-</b>
	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2019.
Obveze za troškove namire	1	2
Obračunati trošak revizije	8	11
Obveze za naknade i pristojbe Agenciji	1	1
Obveze prema imateljima udjela	1	-
Ostale obveze	1	2
	=====	=====
<b>Ukupno</b>	<b>12</b>	<b>14</b>
	=====	=====

Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 15. 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 i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskom fondovima.

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.

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

#### Tečajni rizik

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

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

	<b>31. prosinca 2020.</b>	<b>31. prosinca 2019.</b>
<b>Imovina</b>		
Hrvatska kuna	12.333	5.972
Euro	26.829	31.243
Američki dolar	3.200	7.143
Srpski dinar	30	26
Danska kruna	1.143	483
Švicarski franak	2.627	-
Britanska funta	545	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>46.707</b>	<b>44.867</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b>		
Hrvatska kuna	100	97
Euro	-	-
Američki dolar	358	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>458</b>	<b>97</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>	<b>46.249</b>	<b>44.770</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,57% (2019.: 0,70%) ili 268 tisuća kuna (2019.: 313 tisuća kuna).

Pad tečaja USD/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,07% (2019.: 0,16%) ili 32 tisuću kuna (2019.: 71 tisuću kuna).

Promjene tečaja ostalih valuta ne bi imale značaj utjecaj na neto imovinu Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

#### Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 14.690 tisuća kuna (31. prosinca 2019. godine: 12.976 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma Izvještaja o financijskom položaju, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 6,66 godina (2019.: 2,71 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 6,66% (2019.: 2,71%). Kako je na 31. prosinca 2020. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 14.690 tisuća kuna (31. prosinca 2019. godine: 12.976 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 978 tisuća kuna (31. prosinca 2019. godine: 351 tisuća kuna).

#### Cjenovni rizik

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

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

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

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 2,0% (2019.: 0,78%) ili 528 tisuća kuna (2019.: 179 tisuća kuna), što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 2,06% (2019.: 0,78%) ili 528 tisuća kuna (2019.: 179 tisuća kuna) u roku od jednog dana. VaR analizom obuhvaćeno je 53 (2019.: 33) vrijednosnica.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

#### Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. prosinca 2020. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima, ulaganja u vlasničke vrijednosnice, dužničke vrijednosnice i investicijske fondove.

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

#### *Kreditni rizik (nastavak)*

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

Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom	31. prosinca 2020.		31. prosinca 2019.	
	tisuće kuna	% od ukupne imovine	tisuće kuna	% od ukupne imovine
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	12.736	27,27	10.750	23,96
<i>Strani državni rizik</i>				
- Grčka državna obveznica	97	0,21	113	0,25
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	5.932	12,70	8.007	17,85
- Telekomunikacije	-	-	956	2,13
- Električne komunikacije	1.407	3,01	1.476	3,29
- Osiguranja	691	1,48	-	-
<i>Izvedenice</i>	443	0,95	889	1,98
<b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b>	<b>21.306</b>	<b>45,62</b>	<b>22.191</b>	<b>49,46</b>
Ostala ulaganja	25.401	54,38	22.523	50,20
Ostala potraživanja			153	0,34
<b>Ukupna imovina</b>	<b>46.707</b>	<b>100,00</b>	<b>44.867</b>	<b>100,00</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

#### Rizik likvidnosti

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

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

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

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

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

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno	Knjigovodstvena vrijednost
<b>31. prosinca 2020.</b>								
Beskamatno		458	-	-	-	-	458	458
		<u>458</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>458</u>	<u>458</u>
<b>31. prosinca 2019.</b>								
Beskamatno		97	-	-	-	-	97	97
		<u>97</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>97</u>	<u>97</u>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

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

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

	<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>Nedefinirano</u>	<u>Ukupno</u>
	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
<b>31. prosinca 2020.</b>							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP Domaće redovne dionice	41	360	100	5.344	40.614	-	<b>46.459</b>
Strane redovne dionice	-	-	-	-	-	9.310	<b>9.310</b>
ETF	-	-	-	-	-	13.178	<b>13.178</b>
Derivativi	-	-	-	-	-	2.762	<b>2.762</b>
	-	-	-	-	-	443	<b>443</b>
<b>Ukupno</b>	<b>41</b>	<b>360</b>	<b>100</b>	<b>5.344</b>	<b>40.614</b>	<b>25.693</b>	<b>72.152</b>
	<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>Nedefinirano</u>	<u>Ukupno</u>
	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
<b>31. prosinca 2019.</b>							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP Domaće redovne dionice	463	319	8.207	4.049	32.761	-	<b>45.799</b>
Strane redovne dionice	-	-	-	-	-	11.192	<b>11.192</b>
ETF	-	-	-	-	-	4.316	<b>4.316</b>
Derivativi	-	-	889	-	-	6.949	<b>6.949</b>
	-	-	-	-	-	-	<b>889</b>
<b>Ukupno</b>	<b>463</b>	<b>319</b>	<b>9.096</b>	<b>4.049</b>	<b>32.761</b>	<b>22.457</b>	<b>69.145</b>

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

U idućoj tablici analizirana je likvidnost Grupe 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>
<b>31. prosinca 2020.</b>						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	<u>15</u>	<u>135</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150</u>
<b>Ukupno</b>	<u>15</u>	<u>135</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150</u>
<b>31. prosinca 2019.</b>						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	<u>50</u>	<u>11</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66</u>
<b>Ukupno</b>	<u>50</u>	<u>11</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 16. FER VRIJEDNOST

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

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

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

#### *Procjena fer vrijednosti*

Na 31. prosinca 2020. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 36.794 tisuća kuna (2019.: 26.340 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 (neprimjetljivi ulazni podaci).

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

<b>31. prosinca 2020.</b>	<b>1.razina</b>	<b>2.razina</b>	<b>3.razina</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<b>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
Domaće državne obveznice	11.209	1.527	-	<b>12.736</b>
Strane državne obveznice	97	-	-	<b>97</b>
Domaće komercijalne obveznice	-	1.407	691	<b>2.098</b>
Domaće redovne dionice	9.104	-	206	<b>9.310</b>
Strane redovne dionice	13.178	-	-	<b>13.178</b>
Udjeli u investicijskim fondovima – ETF	2.762	-	-	<b>2.762</b>
Izvedenice	444	-	-	<b>444</b>
Devizne terminske transakcije	-	150	-	<b>150</b>
<b>Ukupno</b>	<b>36.794</b>	<b>3.084</b>	<b>897</b>	<b>40.775</b>

<b>31. prosinca 2019.</b>	<b>1.razina</b>	<b>2.razina</b>	<b>3.razina</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<b>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
Domaće državne obveznice	3.407	7.342	-	<b>10.749</b>
Strane državne obveznice	113	-	-	<b>113</b>
Domaće komercijalne obveznice	-	2.432	-	<b>2.432</b>
Domaće redovne dionice	10.666	-	526	<b>11.192</b>
Strane redovne dionice	4.316	-	-	<b>4.316</b>
Udjeli u investicijskim fondovima – ETF	6.949	-	-	<b>6.949</b>
Izvedenice	889	-	-	<b>889</b>
Devizne terminske transakcije	-	66	-	<b>66</b>
<b>Ukupno</b>	<b>26.340</b>	<b>9.840</b>	<b>526</b>	<b>36.707</b>

Na izvještajni datum 31. prosinca 2020. godine, a usporedno s 31. prosinca 2019. godine, financijska imovina u iznosu od 2.218 tisuća kuna (2019.: 7.342 tisuća kuna) reklasificirana je iz 1.razine u 2. razinu mjerenja fer vrijednosti. Također, financijska imovina u iznosu od 206 tisuća kuna (2019.: 526 tisuća kuna) reklasificirana je iz 1.razine u 3.razinu mjerenja fer vrijednosti. Nije bilo drugih prijelaza financijske imovine između razina hijerarhije mjerenja fer vrijednosti (2019.: 235 tisuća kuna reklasificirano je iz 3.razine u 1.razinu mjerenja fer vrijednosti).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

*Procjena fer vrijednosti (nastavak)*

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

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2020.</b>					
Domaće komercijalne obveznice	1.407	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeća	Aktivno tržište	-
Udjeli u stranim investicijskim fondovima - ETF	2.762	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće državne obveznice	11.209	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane državne obveznice	97	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane redovne dionice	13.178	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	9.104	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	206	3.razina	Procjena PEER grupa+tržišna cijena	Aktivno tržište	-
Domaće državne obveznice	1.527	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	-
Domaće komercijalne obveznice	691	3.razina	Procjena	Aktivno tržište	-
Izvedenice	444	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Devizne termenske transakcije	150	2.razina	Pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka	Aktivno tržište	-

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2019.</b>					
Domeće komercijalne obveznice	2.432	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospijecha	Aktivno tržište	-
Udjeli u stranim investicijskim fondovima - ETF	6.949	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće državne obveznice	3.407	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane državne obveznice	113	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane redovne dionice	4.316	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	10.666	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	526	3.razina	DCF	Aktivno tržište	-
Domaće državne obveznice	7.342	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	-
Izvedenice	889	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Devizne termenske transakcije	66	2.razina	Pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka	Aktivno tržište	-

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke sa kojom je Fond imao transakcije vezane uz naplatu naknade depozitarne banke kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 9), te vezane uz trgovanje imovinom Fonda.

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

Skrbnička banka Fonda je OTP banka d.d.

Na 31. prosinca 2020. godine OTP banka d.d. i članice Grupe su imale 197.701,1378 udjela (31. prosinca 2019. godine: 197.701,1378 udjela) u Fondu u vrijednosti 22.773 tisuća kuna (31. prosinca 2019. godine: 21.209 tisuća kuna) što predstavlja 49,24% (31. prosinca 2019. godine: 47,37%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na 31. prosinca 2020. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjele (31. prosinca 2019. godine: 632,4379) u Fondu (31. prosinca 2019. godine: 68 tisuća kuna).

*Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihodi</u>	<u>Rashodi</u>
<b>2020.</b>				
OTP banka d.d.	3.110	11	209	161
OTP invest d.o.o	-	78	-	884
OTP banka d.d.- brokeri	-	-	-	30
<b>Ukupno</b>	<b>3.110</b>	<b>89</b>	<b>209</b>	<b>1.075</b>
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihodi</u>	<u>Rashodi</u>
<b>2019.</b>				
OTP banka d.d.	7.052	9	2	352
OTP invest d.o.o	-	75	-	837
OTP banka d.d.- brokeri	-	-	-	12
<b>Ukupno</b>	<b>7.052</b>	<b>84</b>	<b>2</b>	<b>1.201</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 18. OSTALI POKAZATELJI

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

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 86,97% (2019.: 92,30 %) 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	884	86,50	837	88,62
Trošak godišnje revizije	16	1,60	14	1,51
Trošak depozitne banke	122	11,90	93	9,87
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>1022</b>	<b>100</b>	<b>944</b>	<b>100</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	44.105		41.761	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine Fonda (%)		2,32	-	2,26

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 19. POLITIKA PRIMITAKA

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

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

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

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

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

##### Primici Uprave

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

##### Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 170 tisuća kuna (2019: 344 tisuće kuna za dvije osobe). Varijabilni dio primitka (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)

---

### 20. 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.

### 21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Globalna epidemija uzrokovana SARS-CoV-2 virusom nije značajno utjecala na imovinu OTP uravnoteženog fonda. Usprkos činjenici da je imovina fonda značajnije investirana u dionice čija je vrijednost pala u prvih nekoliko mjeseci 2020. godine cijena udjela u fondu nije zabilježila veće padove vrijednosti zbog visoke diversifikacije imovine fonda. Nakon travnja 2020. godine, a pogotovo u drugoj polovici godine imovina je počela rasti. Krajem 2020. se vratila na predpandemijske razine te je nastavila rasti i u prvom kvartalu 2021. godine. Najvećim dijelom uzrok tome je prinos fonda koji je bio najbolji prinos u 2020. godini u svojoj kategoriji fondova, u jednoj od najzahtjevnijih i najneizvjesnijih godina. Likvidnost imovine fonda je visoka. Teško je procijeniti daljnje učinke COVID-a jer se nalazimo u vrlo neizvjesnim vremenima, no veće pogoršanje epidemiološke situacije bi moglo negativno utjecati na kretanje imovine fondova.

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

Izvještaj o financijskom položaju UCITS fonda	31.12.2019.	31.12.2020.
imovina fonda		
1. novčana sredstva	8.006.592,35	5.930.929,78
2. depoziti kod kreditnih institucija	0,00	0,00
3. repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	0,00	0,00
4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	28.802.606,16	37.419.317,84
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	28.802.606,16	37.419.317,84
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	28.802.606,16	37.419.317,84
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	6.949.296,25	2.762.490,28
13. izvedenice	955.013,80	593.700,01
14. ostala financijska imovina	152.959,90	0,00
15. ostala imovina	600,69	595,78
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	44.867.069,15	46.707.033,69
17. izvanbilančna evidencija aktiva	34.709.694,65	12.666.178,16
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	358.182,23
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	75.088,97	77.901,32
22. obveze prema depozitaru	7.647,96	9.371,80
23. obveze prema imateljima udjela	0,00	995,34
24. ostale obveze UCITS fonda	14.152,80	11.308,78
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	96.889,73	457.759,47
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	44.770.179,42	46.249.274,22
27. broj izdanih udjela	417.334,2626	401.514,8505
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	107,2765	115,187
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	80.889.570,45	79.322.235,06
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	4.119.784,84	3.046.430,19
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-40.239.175,87	-36.119.391,03
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)	44.770.179,42	46.249.274,22
36. izvanbilančna evidencija pasiva	34.709.094,65	12.666.178,16

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti UCITS fonda	31.12.2019.	31.12.2020.
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	1.410.081,68	2.377.540,96
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	3.090.739,34	8.055.124,19
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	1.680.657,66	5.677.583,23
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	2.638.866,12	1.243.056,27
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	2.319.730,76	1.641.283,92
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	319.135,36	-398.227,65
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	1.261.602,82	1.206.017,91
44. prihodi od kamata	745.562,32	473.281,75
45. pozitivne tečajne razlike	201.865,06	482.625,34
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	314.175,44	250.110,82
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	167.558,10	604.507,93
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	167.558,10	604.507,93
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)	1.023.207,68	1.175.677,02
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	836.948,43	884.413,80
55. naknada depozitaru	93.254,01	121.646,97
56. transakcijski troškovi	63.347,28	131.318,66
57. umanjenje ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	29.657,96	38.297,59
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	4.119.784,84	3.046.430,19
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)	4.119.784,84	3.046.430,19

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

Izvještaj o novčanom tijeku UCITS fonda (indirektna metoda)	31.12.2019.	31.12.2020.
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	2.147.147,11	-508.327,18
99. dobit ili gubitak	4.119.784,84	3.046.430,19
100. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-2.638.866,12	-1.243.056,27
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-745.562,32	-473.281,75
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	-314.175,44	-250.110,82
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-1.169.794,65	-7.475.485,51
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	1.820.102,49	4.280.237,19
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	-537.462,26	369.712,67
110. primici od kamata	745.682,84	473.286,66
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	314.175,44	250.110,82
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	3.213.384,88	152.959,90
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-2.662.010,47	358.182,23
116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	8.153,47	4.536,19
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-6.265,59	-1.848,68
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	1.110.957,64	-1.567.335,39
120. primici od izdavanja udjela	2.947.604,14	3.502.591,43
121. izdaci od otkupa udjela	-1.836.646,50	-5.069.926,82
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)	3.258.104,75	-2.075.662,57
126. novac na početku razdoblja	4.748.487,60	8.006.592,35
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	8.006.592,35	5.930.929,78

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

<b>Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2020.</b>
128. dobit ili gubitak	4.119.784,84	3.046.430,19
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	4.119.784,84	3.046.430,19
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	2.947.604,14	3.502.591,43
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-1.836.646,50	-5.069.926,82
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	1.110.957,64	-1.567.335,39
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	5.230.742,48	1.479.094,80

<b>Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2018.</b>	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2016.</b>
neto imovina UCITS fonda	46.249.274,22	44.770.179,42	39.539.436,94	47.714.036,33	44.867.506,43
broj udjela UCITS fonda	401.514,8505	417.334,2626	407.600,6534	437.581,8424	383.809,8974
cijena udjela UCITS fonda	115,187	107,2765	97,0053	109,0403	116,9003

<b>Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda</b>	<b>31.12.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>	<b>31.12.2018.</b>	<b>31.12.2017.</b>	<b>31.12.2016.</b>
prinos UCITS fonda	0,0603	0,1022	-0,0988	-0,0618	0,1096
pokazatelj ukupnih troškova	0,0232	0,0226	0,0227	0,0227	0,0229
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 putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja		
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
AKJ	0,1077	0,1241
Flow Traders	0,3415	0,00
Raiffeisenbank d.d. - brokeri	0,1994	0,3461

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda		31.12.2019	% NAV	31.12.2020	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	36.706.916,21	0,82	40.775.508,13	0,88
	...od toga tehnikama procjene	10.299.565,67	0,23	3.831.326,68	0,08
	Financijske obveze	0,00	0,00	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortizirani trošak	Financijska imovina	8.160.152,94	0,18	5.931.525,56	0,13
	Financijske obveze	96.889,73	0,00	457.759,47	0,01
Ostale metode	Ostala imovina				
	Ostale obveze				

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

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).