

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

Godišnje izvješće za godinu koja je završila
31. prosinca 2021. 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 fonda s javnom ponudom („Fond”) za 2021. 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 2021. godine upravljalo je sa osam 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.

Izvešće posloводства Društva za upravljanje

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje tijekom 2021. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2021. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

Postojanje podružnica društva

Društvo za upravljanje nema podružnica.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9. Broj članova Fonda je na 31. prosinca 2021. godine bio 603 (2020.: 482).

U 2021. godini prinos OTP uravnoteženog fonda je iznosio -0,77% (2020.: 6,03%).

Pregled neto imovine fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila je 64.815 tisuća kuna (31. prosinca 2020.: 46.249 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 2021. 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 2021. godinu.

Zorislav Vidović
Predsjednik uprave



Ivana Bergam
Članica uprave



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

Datum: _____

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje Fonda

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.

Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima; i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

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.

Zorislav Vidović

Predsjednik uprave

Ivana Bergam

Članica uprave

Datum: _____

 **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

Udjelničarima OTP uravnoteženi fond - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvjешće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja OTP uravnoteženi fond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2021., 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.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2021., njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

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

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti (IESBA Kodeks), Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

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

Ključna revizijska pitanja

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

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

**EY**Building a better
working world

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p>Vrednovanje financijskih instrumenata</p> <p>Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena ili metodama procjene te korištenjem pretpostavki i procjena. Molimo pogledati Bilješku 3 Značajne računovodstvene politike - Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe, Bilješku 15 Financijski instrumenti i povezani rizici i Bilješku 16 Fer vrijednost za više detalja.</p> <p>Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2021. godine, klasificirani su u kategorije financijskih instrumenata 1. ili 2. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu ili primjenom modela koji uključuju inpute dostupne na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja.</p> <p>Vrednovanje financijske imovine ima značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i, shodno tome, na prinos stvoren za udjelničare Fonda.</p> <p>Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.</p>	<p>Stekli smo razumijevanje te ocijenili dizajn i implementaciju segregacije dužnosti, adekvatnost politika i ključnih kontrola, uključujući relevantne informacijske sustave i kontrole, koje su uspostavljene oko procjene vrijednosti financijskih instrumenata.</p> <p>Testirali smo kontrole na informacijskim sustavima i operativnu učinkovitost ključnih kontrola relevantnih za vrednovanje financijskih instrumenata i izračun neto vrijednosti imovine. Testirali smo operativnu učinkovitost procesa automatskog preuzimanja tržišnih vrijednosti i prijenosa tržišnih vrijednosti kotiranih financijskih instrumenata u dnevni obračun neto vrijednosti imovine.</p> <p>Zaprimili smo pregled i kalkulaciju fer vrijednosti financijskih instrumenata koju smo usporedili s pravilima Fonda i računovodstvenim politikama.</p> <p>Za uzorak financijskih instrumenata, provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Gdje je bilo prikladno, ocijenili smo da su modeli vrednovanja razumni. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda. Također smo procijenili da su tržišne cijene i inputi zaista dostupni na tržištu.</p> <p>Također smo procijenili odražavaju li ispravno objave financijskih izvještaja vrednovanje financijskih instrumenata Fonda te jesu li u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.</p> <p>Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Značajne računovodstvene politike - Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe, Bilješku 15 Financijski instrumenti i povezani rizici i Bilješku 16 Fer vrijednost.</p>

Ostala pitanja

Reviziju finansijskih izvještaja Fonda godinu završenu 31. prosinca 2020. obavio je drugi revizor koji je dana 21. svibnja 2021. godine izdao revizorsko mišljenje bez rezerve.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću Fonda za 2021. godinu

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Osim finansijskih izvještaja i izvješća neovisnog revizora, *Ostale informacije* sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće koje sadrži Izvješće posloводства Fonda. Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, niti Izvješće posloводства Fonda.

U vezi s našom revizijom godišnjih finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Fonda obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru da li Izvješće posloводства uključuje potrebne objave iz članka 21. Zakona o računovodstvu.

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

1. su informacije u priloženom Izvješću posloводства Fonda za 2021. godinu usklađene, u svim bitnim odrednicama, s priloženim godišnjim finansijskim izvještajima;
2. je priloženo Izvješće posloводства Fonda za 2021. godinu sastavljeno u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Dodatno, na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije finansijskih izvještaja, dužni smo izvjestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvješću posloводства Fonda i Godišnjem izvješću. U tom smislu nemamo što izvjestiti.

Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora Društva za upravljanje za godišnje finansijske izvještaje

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

U sastavljanju godišnjih finansijskih izvještaja, uprava 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 ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijave 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 prijave ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijave 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 prijave je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevarama 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 godišnjim 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 ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

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

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

Između pitanja o kojima se komunicira s Revizorskim odborom Društva za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih 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 objaviti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice objave nadmašile dobrobiti javnog interesa od takve objave.

Izvešće o ostalim pravnim i regulatornim zahtjevima

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

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem 29. travnja 2021. što predstavlja neprekidan angažman od 1 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru Društva za upravljanje

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva za upravljanje koji smo izdali na 29. travnja 2022. u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog Parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerevizijskih usluga

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

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



Filip Hitrec
Associate Partner i ovlašteni revizor

Ernst & Young d.o.o.
Radnička cesta 50
10000 Zagreb, Republika Hrvatska
29. travnja 2022. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2021.	2020.
Prihod od kamata	5	391	473
Prihod od dividendi	6	479	250
Neto (gubici)/ dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitka	7	(136)	3.621
Neto dobiti /(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		30	(122)
		=====	=====
Neto dobitak od ulaganja		764	4.222
		=====	=====
Naknada za upravljanje	8	(1.145)	(884)
Naknada depozitnoj banci	9	(144)	(122)
Ostali troškovi poslovanja	10	(130)	(170)
		=====	=====
Ukupni troškovi poslovanja		(1.419)	(1.176)
		=====	=====
(Gubitak) dobitak za godinu		(655)	3.046
		=====	=====
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
		=====	=====
Ukupno sveobuhvatni (gubitak) dobitak za godinu		(655)	3.046
		=====	=====
(Smanjenje)/Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(655)	3.046
		=====	=====

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

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. prosinca 2021. godine
 (svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	11	9.982	5.931
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak	12	55.042	40.776
Ostala imovina		4	-
Ukupna imovina		65.028	46.707
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	13		358
Obveze za upravljačku naknadu	78	109	78
Obveze prema depozitnoj banci		15	10
Ostale obveze	14	11	12
Ukupne obveze		213	458
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		64.815	46.249
Izdani udjeli investicijskog fonda		98.543	79.322
(Smanjenje) /Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(655)	3.046
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja		(33.073)	(36.119)
Neto imovina vlasnika pripisana imateljima udjela		64.815	46.249
Broj izdanih udjela (broj)		568.547	401.515
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		114,0014	115,1870

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 2021. godine

	2021. U tisućama kuna	2021. <i>broj udjela</i>	2020. U tisućama kuna	2020. <i>broj udjela</i>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	46.249	401.514	44.770	417.334
Izdavanje udjela tijekom godine	20.913	181.799	3.503	31.348
Otkup udjela tijekom godine	(1.692)	(14.766)	(5.070)	(47.168)
(Smanjenje)/ Povećanje neto imovine Fonda iz poslovanja	(655)	-	3.046	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	64.815	568.547	46.249	401.514

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

Izveštaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2021.	2020.
Poslovne aktivnosti			
(Smanjenje) /Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(655)	3.046
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:</i>			
Prihod od kamata		(391)	(473)
Prihod od dividendi i ostali prihodi		(479)	(250)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine kroz dobit ili gubitak		(985)	(1.641)
Nerealizirane tečajne razlike neto		(411)	398
		=====	=====
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		(2.922)	1.080
		=====	=====
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(12.870)	(2.826)
Smanjenje ostale financijske imovine		-	153
(Smanjenje)/Povećanje ukupnih obveza		(244)	361
Primici od kamata		387	473
Primici od dividendi		475	250
		=====	=====
Neto novac (korišten)/ostvaren u poslovnim aktivnostima		(15.170)	(509)
		=====	=====
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		20.913	3503
Izdaci od otkupa udjela		(1.692)	(5.070)
		=====	=====
Neto novac (korišten)/ostvaren u financijskim aktivnostima		19.221	(1.567)
		=====	=====
Povećanje /(Smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		4.051	(2.076)
		=====	=====
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	11	5.931	8.007
		=====	=====
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	11	9.982	5.931
		=====	=====

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 uložениh sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; disperziju uložениh 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, 126/19 i 110/21) (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, drugoj državi članici Europske Unije, Ujedinjenom Kraljevstvu Velike Britanije i Sjeverne Irske (UK) ili SAD, 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 2021. i 2020. godine bili su:

Članovi Uprave društva tijekom 2021. godine bili su:

Uprava:

Zorislav Vidović – predsjednik Uprave od 01. rujna 2021.

Ivana Bergam – predsjednik Uprave od 02. srpnja do 31. kolovoza 2021.

Ivana Bergam – članica Uprave od 01. rujna 2021.

Darko Brborović – predsjednik Uprave do 01. srpnja 2021.

Mladen Miler – član Uprave do 31. kolovoza 2021. godine

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 Nadzornog odbora tijekom 2021. bili su:

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Nadzornog odbora

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora

Tamas Bozsogi - član Nadzornog odbora

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2020. bili su:

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

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

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

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

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

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

Nikola Mikša – član Nadzornog odbora od 31. prosinca.2020.

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

Bilješke uz financijske izvještaje

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Revizorski odbor

Nikola Mikša – predsjednik Revizorskog odbora

Laszlo Gyorgy Gati – član Revizorskog odbora

Marko Orešković - član Revizorskog odbora

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. obavljaat 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 29. travnja 2022. 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 2021. godine bio je 7,517174 kuna za jedan euro (31. prosinca 2020. godine 7,536898 kuna za jedan euro) i 6,643548 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2020. godine 6,139039 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.

Važeći standardi, izmjene postojećih standarda i implementacije – usvojeni tijekom 2021. godine

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 i dopune MSFI 16 *Najmovi i koncesije*** za kojima je nastala potreba zbog COVID-19 pandemije, izdana 31. ožujka 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16 *Reforma mjerila kamatnih stopa – Faza 2***, izdani 27. kolovoza 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).
- Izmjene i dopune MSFI 4 ***Ugovori o osiguranju – odgoda za MSFI 9, koji je izdan 25. lipnja 2020. godine*** (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine).

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

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 i dopune MSFI 3 *Poslovna spajanja*, MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, MRS 37 *Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina***, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- **Izmjene i dopune *Godišnja poboljšanja 2018-2020***, svi izdani 14. svibnja 2020. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- **MSFI 17 *Ugovori o osiguranju***, izdani 18. svibnja 2017.; uključuje promjene MSFI 17 izdanog 25. lipnja 2020. godine, (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

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 31.12.2021. još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **Izmjene i dopune MRS 1** *Prezentiranje financijskih izvještaja, Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih*, izdan 23. siječnja 2020. godine i dopunjen 15. srpnja 2020. (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 1** *Prezentiranje financijskih izvještaja* i **MSFI Izjava o praksi 2: Objava računovodstvenih politika**, izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 8** *Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama i pogreškama: Definicija računovodstvenih procjena* izdani 12. veljače 2021. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).

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.

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 obveza. 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 obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno.

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

Ostali troškovi poslovanja

Ostali troškovi poslovanja uključuju 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 da nema dovoljno tržišnih podataka na temelju kojih bi se napravila procjena preko PEER grupe, Društvo će predmetni vlasnički vrijednosni papir vrednovati DCF metodom čije će parametre detaljnije objasniti u odluci Uprave.

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

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 dospelja 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 dospelja.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

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 dospijeca ugovora može znatno narasti što dodatno povećava kreditni rizik. Kod ugovaranja forward ugovora Društvo za upravljanje će odabirati drugu stranu po načelu sigurnosti izvršenja transakcija i u skladu sa ograničenjima iz internih procedura Društva. Forward ugovori zatvarati će se na dan dospijeca, 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 dospijeca.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo je sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17) odlučilo ne primjenjivati odredbe iz točke 5.5. MSFI 9 prilikom vrednovanja imovine i obveza Fonda, odnosno odlučilo je ne priznavati rezervacije za umanjene vrijednosti financijske imovine Fonda, koja se mjeri u skladu s točkama 4.1.2 i 4.1.2. A MSFI 9, za očekivane kreditne gubitke već se umanjene imovine priznaje na temelju objektivnih dokaza.

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

Prestanak priznavanja

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

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

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 2021. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama u iznosu 3.510 tisuća kuna (2020.: 897 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

	2021.	2020.
Dužničke vrijednosnice	391	472
Transakcijski računi kod banaka	-	1
	<u>391</u>	<u>473</u>

6. PRIHOD OD DIVIDENDI

	2021.	2020.
Domaće redovne dionice	184	137
Domaće povlaštene dionice	-	-
Strane redovne dionice	295	112
	<u>479</u>	<u>249</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.

2021.	Neto realizirani dobitak	Neto nerealizirani dobitak	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	(58)	1.907	1.849
Udjeli u fondovima	172	403	575
Dužničke vrijednosnice	(289)	(602)	(891)
Izvedenice	(1.715)	(723)	(2.438)
	=====	=====	=====
Ukupno efekt promjene po cijenama	(1.890)	985	(905)
	=====	=====	=====
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			769
			=====
			(136)
			=====
2020.	Neto realizirani dobitak	Neto nerealizirani dobitak	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	1.655	868	2.523
Udjeli u fondovima	(1.300)	91	(1.209)
Dužničke vrijednosnice	163	665	828
Izvedenice	1.632	17	1.649
	=====	=====	=====
Ukupno efekt promjene po cijenama	2.150	1.641	3.791
	=====	=====	=====
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			(170)
			=====
			3.621
			=====

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 (2020.: 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 1.145 tisuća kuna (31. prosinca 2020.: 884 tisuća kuna).

9. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj bancii iznosi 0,18% godišnje (2020.: 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 2021. godine naknada depozitnoj bancii je iznosila 144 tisuće kuna (31. prosinca 2020.: 122 tisuće kuna).

10. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2021.	2020.
Transakcijski troškovi	100	131
Trošak revizije	8	16
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	17	13
Ostali troškovi	5	10
Ukupno	130	170

Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,03% (2020.: 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 2021.	31. prosinca 2020.
Transakcijski računi kod OTP banke d.d.		
- u kunama	1.335	607
- u eurima	3.030	781
- u američkim dolarima	1.281	1.524
- u ostalim valutama	1.509	183
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke d.d.		
-u dolarima	13	15
Transakcijski račun kod Zagrebačke banke d.d.		
-u kunama	559	560
- u eurima	2.255	2.261
Ukupno	9.982	5.931

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI

31. prosinca 2021.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost (tisuće kuna)	Udio u neto imovini (postotak %)
Vlasničke vrijednosnice		
Domaće redovne dionice	8.055	12,40
Strane redovne dionice	13.683	21,07
Ukupno vlasničke vrijednosnice	21.738	33,47
Dužničke vrijednosnice		
Obveznice RH	2.518	3,88
Strane državne obveznice	11.409	17,57
Domaće korporativne obveznice	4.255	6,55
Ukupno dužničke vrijednosnice	18.183	28,00
Udjeli u investicijskim fondovima - ETF	15.005	23,10
Ukupno udjeli u investicijskim fondovima	15.005	23,10
Izvedenice		
Put opcije	116	0,18
Forwardi	-	-
Ukupno izvedenice	116	0,18
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	55.042	84,75

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI (NASTAVAK)

31. prosinca 2020.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI (NASTAVAK)

Fond je tijekom 2021. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2021.

Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca

	Naknada za upravljanje
ISHR NASDAQ100 UCITS ETF DE	0,00%
ISHARES DJ STOXX 600 BASIC INHABER ANTEILE-ETF	0,00%
ISHARES ST 600 OIL&GAS DE - ETF	0,00%
LYXOR CAC 40 DR-R-EUR - ETF	0,25%
LYXOR IBEX 35 (DR) UCITS ETF - DIST	0,30%
Strani fondovi AMUNDI EURO INFLATION - ETF	0,16%
LYXOR DX2 SHORT 10Y USTSR	0,20%
I SHARES CORE FTSE 100	0,07%
I SHARES JPM EM LCL GOV BND	0,50%
Lyxor EUR 2-10Y Inflation expectations - ETF	0,25%
Strani fondovi AMUNDI ETF MSCI EMERGING MAR	0,20%
Lyxor ETF dj stx banks - ETF	0,30%

2021.

Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. prosinca

	Naknada za upravljanje
ISHARES DJ STOXX 600 DE-ETF	0,20%
I SHARES EUR 600 IND GDS6SERV DE	0,45%
L&G Battery Value-Chain UCITS ETF	0,49%
VanEck Vectors Gold Miners - ETF	0,53%
ISHARES NSDQ US BIOTECH UCITS ETF	0,00%
Paces US Small Cap Cash Cows 100 ETF	0,59%

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

2020.

Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca

	Naknada za upravljanje
I SHARES EUR 600 IND GDS6SERV DE	0,45%
Strani fondovi AMUNDI EURO INFLATION - ETF	0,16%
VanEck Vectors Gold Miners - ETF	0,53%

2020

Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. prosinca

	Naknada za upravljanje
MUL LM EEE RUS AC EUR	0,50%
Lyxor Euro Overnight Return UC	0,10%
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%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. OBVEZE S OSNOVE ULAGANJA U FINACIJSKE INSTRUMENTE

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Obveze za kupnju stranih redovnih dionica	-	358
Obveze po forward transakcijama	78	-
	=====	=====
Ukupno	78	358
	=====	=====

14. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Obveze za troškove namire	-	1
Obračunati trošak revizije	4	8
Obveze za naknade i pristojbe Agenciji	2	1
Obveze prema imateljima udjela	2	1
Ostale obveze	3	2
	=====	=====
Ukupno	11	12
	=====	=====

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. Uлагаčki portfelj Fonda uključuje domaće i strane dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskom fondovima.

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

Tržišni rizik

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

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

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:

	31. prosinca 2021.	31. prosinca 2020.
Imovina		
Hrvatska kuna	13.230	12.333
Euro	35.460	26.829
Američki dolar	3.247	3.200
Srpski dinar	30	30
Danska kruna	2.553	1.143
Švicarski franak	775	2.627
Britanska funta	649	545
Češka kruna	2.964	-
Poljski zloti	3.467	-
Rumunjski lei	1.603	-
Švedska kruna	1.049	-
Ukupno imovina	65.028	46.707
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Hrvatska kuna	134	100
Euro	-	-
Američki dolar	78	358
Ukupne obveze	213	458
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	64.815	46.249

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,55% (2020.: 0,57%) ili 355 tisuća kuna (2020.: 268 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

Pad tečaja USD/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,05% (2020.: 0,07%) ili 32 tisuće kuna (2020.: 32 tisuće kuna).

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

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 17.933 tisuća kuna (31. prosinca 2020. godine: 14.690 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 4,84 godina (2020.: 6,66 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 4,84% (2020.: 6,66%). Kako je na 31. prosinca 2021. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 17.933 tisuća kuna (31. prosinca 2020. godine: 14.690 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 868 tisuća kuna (31. prosinca 2020. godine: 978 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 0,79% (2020.: 2,06%) ili 293 tisuća kuna (2020.: 528 tisuća kuna), što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,79% (2020.: 2,06%) ili 293 tisuća kuna (2020.: 528 tisuća kuna) u roku od jednoga dana. VaR analizom obuhvaćeno je 43 (2020.: 53) 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 dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju.

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

Na dan 31. prosinca 2021. 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 2021.		31. prosinca 2020.	
	tisuće kuna	% od ukupne imovine	tisuće kuna	% od ukupne imovine
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	2.518	3,88	12.736	27,27
<i>Strani državni rizik</i>				
- Grčka	-	-	97	0,21
- Češka	2.263	3,48	-	-
- Italija	1.369	2,11	-	-
- Poljska	3.429	5,28	-	-
- Rumunjska	4.348	6,69	-	-
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Financijski sektor	11.419	17,58	6.623	14,18
- Energetski sektor	2.818	3,01	1.407	3,01
<i>Izvedenice</i>	116	0,95	443	0,95
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	28.281	45,62	21.306	45,62
Ostala ulaganja	36.665	54,38	25.401	54,38
Ostala potraživanja	4	-	-	-
Ukupna imovina	64.950	100,00	46.707	100,00

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
31. prosinca 2021.								
Beskamatno		134	-	-	-	-	134	134
		<u>134</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>134</u>	<u>134</u>
31. prosinca 2020.								
Beskamatno		458	-	-	-	-	458	458
		<u>458</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>458</u>	<u>458</u>

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 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</u>	<u>1-5</u>	<u>Nakon</u>	<u>Nedefinirano</u>	<u>Ukupno</u>
	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
31. prosinca 2021.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP Domaće redovne dionice	41	225	383	13.569	7.724	-	21.942
Strane redovne dionice	-	-	-	-	-	8.055	8.055
ETF	-	-	-	-	-	13.683	13.683
Derivativi	-	-	-	-	-	15.005	15.005
	-	-	-	-	-	116	116
Ukupno	41	225	383	13.569	7.724	36.859	58.801

	<u>Do 1 mj.</u>	<u>1-3 mj.</u>	<u>3 mj.- 1</u>	<u>1-5</u>	<u>Nakon</u>	<u>Nedefinirano</u>	<u>Ukupno</u>
	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
31. prosinca 2020.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP Domaće redovne dionice	41	360	100	5.344	40.614	-	46.459
Strane redovne dionice	-	-	-	-	-	9.310	9.310
ETF	-	-	-	-	-	13.178	13.178
Derivativi	-	-	-	-	-	2.762	2.762
	-	-	-	-	-	443	443
Ukupno	41	360	100	5.344	40.614	25.693	72.152

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>
31. prosinca 2021.						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	<u>-</u>	<u>(78)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(78)</u>
Ukupno	<u>-</u>	<u>(78)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(78)</u>
31. prosinca 2020.						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	<u>15</u>	<u>135</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150</u>
Ukupno	<u>15</u>	<u>135</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150</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 2021. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 51.532 tisuća kuna (2020.: 36.794 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)

31. prosinca 2021.	1.razina	2.razina	3.razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	13.928	-	-	13.928
Domaće komercijalne obveznice	745	3.510	-	4.255
Domaće redovne dionice	8.055	-	-	8.055
Strane redovne dionice	13.683	-	-	13.683
Udjeli u investicijskim fondovima – ETF	15.005	-	-	15.005
Izvedenice	116	-	-	116
Ukupno	51.532	3.510	-	55.042

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

Na izvještajni datum 31. prosinca 2021. godine, a usporedno s 31. prosinca 2020. godine, financijska imovina u iznosu od 1.492 tisuća kuna (2020.: 2.218 tisuća kuna) reklasificirana je iz 1.razine u 2. razinu mjerenja fer vrijednosti. Također, financijska imovina u iznosu od 692 tisuća kuna (2019.: 0 tisuća kuna) reklasificirana je iz 3.razine u 1.razinu mjerenja fer vrijednosti. Nije bilo drugih prijelaza financijske imovine između razina hijerarhije mjerenja fer vrijednosti (2020.: 206 tisuća kuna reklasificirano je iz 1.razine u 3.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 Bilješci 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
31. prosinca 2021.					
Domaće komercijalne obveznice	3.510	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospelja	Aktivno tržište	-
Udjeli u stranim investicijskim fondovima - ETF	15.005	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Državne obveznice	13.928	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane redovne dionice	13.683	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	8.055	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće komercijalne obveznice	745	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Izvedenice	116	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

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
31. prosinca 2020.					
Domeće komercijalne obveznice	1.407	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospijea	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 terminske 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)

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 2021. godine OTP banka d.d. i članice Grupe su imale 223.486,5542 udjela (31. prosinca 2020. godine: 197.701,1378 udjela) u Fondu u vrijednosti 25.478 tisuća kuna (31. prosinca 2020. godine: 22.773 tisuća kuna) što predstavlja 39,31% (31. prosinca 2020. godine: 49,24%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na 31. prosinca 2021. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su udjele u iznosu od 632,4379 (31. prosinca 2020. godine: 632,4379) u Fondu u vrijednosti 72 tisuća kuna (31. prosinca 2020. godine: 73 tisuća kuna).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihodi</u>	<u>Rashodi</u>
2021.				
OTP banka d.d.	7.149	96	7	168
OTP invest d.o.o	-	108	-	1.149
OTP banka d.d.- brokeri	-	-	-	4
Ukupno	7.149	204	7	1.321
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihodi</u>	<u>Rashodi</u>
2020.				
OTP banka d.d.	3.110	11	209	161
OTP invest d.o.o	-	78	-	884
OTP banka d.d.- brokeri	-	-	-	30
Ukupno	3.110	89	209	1.075

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, 126/19 i 110/21) 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 2021. tisuće kuna	31. prosinca 2021. Udio (%)	31. prosinca 2020. tisuće kuna	31. prosinca 2020. Udio (%)
Naknada za upravljanje	1.145	88,24	884	86,50
Trošak godišnje revizije	8	0,62	16	1,60
Trošak depozitne banke	144	11,12	122	11,90
Ukupno troškovi	1.298	100	1022	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	56.957		44.105	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine Fonda (%)		2,21		2,32

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 2021. godini:

Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za 4 člana Uprave iznose 1.097 tisuća kuna (2020: 1.194 tisuća kuna za 3 člana Uprave). Varijabilni dio primitka bonusi za 2 člana Uprave isplaćeni su u iznosu 11 tisuće kuna (2020: 26 tisuće kuna za 3 člana).

Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za dvije osobe isplaćeni su u iznosu 206 tisuća kuna (2020: 170 tisuće kuna za dvije osobe). Varijabilni dio primitka (bonus) nije isplaćen za osobu koja obavlja kontrolnu funkciju u 2020. (2020: 1 tisuću kuna).

Primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizicima za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 323 tisuća kuna (2020: 367 tisuća kuna). Varijabilni dio primitka (bonus) za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 2 tisuće kuna (2020: 3 tisuće kuna).

Drugi djelatnici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici drugih djelatnika na poslovima preuzimanja rizika (pet djelatnika) isplaćeni su u iznosu 842 tisuća kuna (2020: 642 tisuća kuna za 3 djelatnika) za 3 djelatnika. Varijabilni dio primitka (bonus) bruto 2 isplaćen za 2 osobe u iznosu 1 tisuće kuna (2020: 2 tisuće kuna za 2 osobe).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. POLITIKA PRIMITAKA (nastavak)

Primici Društva za upravljanje u 2021. godini (nastavak):

Drugi rukovoditelji

Fiksni primitci drugih rukovoditelja isplaćeni su za tri osobe u iznosu 926 tisuća kuna (2020: 891 tisuća kuna za tri osobe). Varijabilni dio primitka (bonusi) isplaćeni su u 2021. godini u iznosu 2 tisuće kuna za dvije osobe (2020: 4 tisuće kuna za dvije osobe).

Za 2021. godinu bonus nije obračunavat.

20. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Sukob Rusije i Ukrajine

Uprava kontinuirano istražuje i procjenjuje moguće učinke trenutne geopolitičke situacije, međunarodnih sankcija i drugih mogućih ograničenja na lanac opskrbe i poslovne aktivnosti Društva i fondova pod upravljanjem, uzrokovane ruskom invazijom na Ukrajinu koja je započela 24. veljače 2022. godine.

Izloženost Fonda prema Rusiji i Ukrajini ne zahtijeva bilo kakve prilagodbe ovih financijskih izvještaja na dan 31. prosinca 2021. godine, te se ne očekuje da će ugroziti kontinuitet poslovanja.

21. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Odobrili u ime Društva za upravljanje 29. travnja 2022. godine:

Zorislav Vidović



Predsjednik uprave

Ivana Bergam



Članica uprave

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

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

Izveštaj o financijskom položaju UCITS fonda	31.12.2020.	31.12.2021.
imovina fonda		
1. novčana sredstva	5.930.929,78	9.981.544,55
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)	37.419.317,84	39.921.258,56
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	37.419.317,84	39.921.258,56
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	37.419.317,84	39.921.258,56
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	2.762.490,28	15.005.103,48
13. izvedenice	593.700,01	115.757,18
14. ostala financijska imovina	0,00	0,00
15. ostala imovina	595,78	4.308,66
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	46.707.033,69	65.027.972,43
17. izvanbilančna evidencija aktiva	12.666.178,16	18.101.276,62
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	358.182,23	78.383,24
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	77.901,32	108.731,64
22. obveze prema depozitaru	9.371,80	14.914,42
23. obveze prema imateljima udjela	995,34	2.195,69
24. ostale obveze UCITS fonda	11.308,78	8.583,73
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	457.759,47	212.808,72
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	46.249.274,22	64.815.163,71
27. broj izdanih udjela	401.514,8505	568.546,9966
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	115,187	114,0014
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	79.322.235,06	98.543.323,07
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	3.046.430,19	-655.198,52
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-36.119.391,03	-33.072.960,84
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)	46.249.274,22	64.815.163,71
36. izvanbilančna evidencija pasiva	12.666.178,16	18.101.276,62

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	31.12.2020.	31.12.2021.
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	2.377.540,96	-1.532.780,25
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	8.055.124,19	3.268.046,45
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	5.677.583,23	4.800.826,70
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	1.243.056,27	1.396.404,36
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	1.641.283,92	985.062,73
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-398.227,65	411.341,63
43. ostali prihodi (sum od aop44 do	1.206.017,91	1.236.041,36
44. prihodi od kamata	473.281,75	390.747,21
45. pozitivne tečajne razlike	482.625,34	365.916,78
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	250.110,82	479.377,37
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjeње vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	604.507,93	336.179,95
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	604.507,93	336.179,95
51. gubici od umanjeња 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	1.175.677,02	1.418.684,04
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	884.413,80	1.144.840,69
55. naknada depozitaru	121.646,97	144.341,65
56. transakcijski troškovi	131.318,66	99.570,07
57. umanjeње ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	38.297,59	29.931,63
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	3.046.430,19	-655.198,52
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)	3.046.430,19	-655.198,52

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

Izveštaj u novčanom tijeku (indirektna metoda)	31.12.2020	31.12.2021
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	-508.327,18	-15.170.473,24
99. dobit ili gubitak	3.046.430,19	-655.198,52
100. dobiti/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-1.243.056,27	-1.396.404,36
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-473.281,75	-390.747,21
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	-250.110,82	-479.377,37
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-7.475.485,51	-807.768,84
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	4.280.237,19	-11.833.135,20
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	369.712,67	-229.302,69
110. primici od kamata	473.286,66	391.072,34
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	250.110,82	475.339,29
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	152.959,90	0,00
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	358.182,23	-279.798,99
116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	4.536,19	36.373,01
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	-1.848,68	-1.524,70
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	-1.567.335,39	19.221.088,01
120. primici od izdavanja udjela	3.502.591,43	20.912.771,73
121. izdaci od otkupa udjela	-5.069.926,82	-1.691.683,72
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)	-2.075.662,57	4.050.614,77
126. novac na početku razdoblja	8.006.592,35	5.930.929,78
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	5.930.929,78	9.981.544,55

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

Izveštaj o promjenama u neto imovinu UCITS fonda	31.12.2020.	31.12.2021.
128. dobit ili gubitak	3.046.430,19	-655.198,52
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	3.046.430,19	-655.198,52
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	3.502.591,43	20.912.771,73
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-5.069.926,82	-1.691.683,72
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	-1.567.335,39	19.221.088,01
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	1.479.094,80	18.565.889,49

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
neto imovina UCITS fonda	64.815.163,71	46.249.274,22	44.770.179,42	39.539.436,94	47.714.036,33
broj udjela UCITS fonda	568.546,9966	401.514,8505	417.334,2626	407.600,6534	437.581,8424
cijena udjela UCITS fonda	114,0014	115,187	107,2765	97,0053	109,0403

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.
prinos UCITS fonda	-0,0077	0,0603	0,1022	-0,0988	-0,0618
pokazatelj ukupnih troškova	0,0227	0,0232	0,0226	0,0227	0,0227
isplaćena dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima		
pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Baader Bank AG	0,1954	0,2958
Flow Traders	0,1072	0,00
Interkapital d.d.	0,1631	0,00
Raiffeisenbank d.d.- brokeri	0,2254	0,6126

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda		31.12.2020.	% NAV	31.12.2021.	% NAV
fer vrijednost	financijska imovina	40.775.508,13	0,8816	55.042.119,22	0,8492
	...od toga tehnikama	3.831.326,68	0,0828	3.509.829,89	0,0542
	financijske obveze	0,00	0,00	78.383,24	0,0012
	...od toga tehnikama	0,00	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	5.931.525,56	0,1283	9.985.853,21	0,1541
	financijske obveze	457.759,47	0,0099	134.425,48	0,0021
ostale metode	ostala imovina	0,00	0,00	0,00	0,00
	ostale obveze	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Uprava Društva za upravljanje smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje te da je moguće povezati financijske izvještaje pripremljene u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj s izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19 i 110/21) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17).