

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

Godišnji izvještaji za godinu koja je završila
31. prosinca 2024. godine

	<i>Stranica</i>
Izveštaj posloводства Društva	1
Odgovornost Uprave Društva 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	53
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (nerevidirano)	57

OTP Invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o. (dalje u tekstu: „Društvo”) predstavlja izvještaj za OTP uravnoteženi fond, otvoreni investicijski fonda s javnom ponudom (dalje u tekstu: „Fond”) za 2024. godinu.

Osnovni podaci o fondu

OTP uravnoteženi 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, dispresiju uloženih sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija, pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

Društvo je na kraju 2024. godine upravljalo s devet UCITS fondova.

Korporativno upravljanje Društva

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

Skupštinu Društva 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. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva. Također, Nadzorni odbor usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire da li Društvo posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Društva.

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

Vjerojatan budući razvoj Fonda

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

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo tijekom 2024. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih udjela

Tijekom 2024. godine nije bilo otkupa vlastitih udjela.

Izveštaj posloводства Društva

Postojanje podružnica društva

Društvo nema podružnica.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izveštaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9. Broj članova Fonda je na 31. prosinca 2024. godine bio 552 (2023.: 541).

U 2024. godini prinos OTP uravnoteženog fonda je iznosio 10,48% (2023.: 7,02%).

Pregled neto imovine fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2024. godine iznosila je 8.298 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 6.281 tisuća eura). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 14: Financijski instrumenti i povezani rizici.

Pregled poslovanja Fonda u 2024. godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

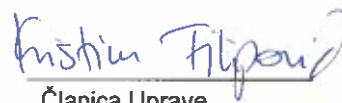
Nije bilo značajnih poslovnih događaja nakon završetka poslovne 2024. godine.



Marinko-Šanto Miletic

Predsjednik Uprave

Kristina Filipović



Članica Uprave

Datum: 29. travnja 2025. godine

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje Fonda

Uprava Društva dužna je osigurati da financijski izvještaji OTP Uravnoteženi - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom 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 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 također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti. Uprava Društva je odgovorna za pripremu i sadržaj financijskih izvještaja i izvještaja posloводства, 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 izvještaj posloводства, odobreni su od strane Uprave Društva što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Marinko-Šanto Miletić

Predsjednik Uprave

Kristina Filipović

Članica Uprave

Datum: 29. travnja 2025. godine

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

Radnička cesta 80

10000 Zagreb

Republika Hrvatska



**Shape the future
with confidence**

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Udjelničarima OTP uravnoteženi fond - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja OTP uravnoteženi fond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2024., 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 značajne informacije o računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2024., njegovu financijsku uspješnost i njegove 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 u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

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

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

Ključna revizijska pitanja

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

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

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
Vrednovanje financijskih instrumenata Većina imovine Fonda vrednuje se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fer vrijednost financijskih instrumenata određuje se primjenom kotiranih tržišnih cijena. Molimo pogledati Bilješku 3 Informacije o materijalnim računovodstvenim politikama - Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe, Bilješku 14 Financijski instrumenti i povezani rizici i Bilješku 15 Fer vrijednost za više detalja. Svi financijski instrumenti koji se iskazuju po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2024. godine, klasificirani su u kategorije financijskih instrumenata 1. razine. Takvi instrumenti su vrednovani korištenjem cijena koje su bile vidljive na tržištu, što rezultira nižim rizikom vrednovanja. Vrednovanje financijske imovine ima značajan utjecaj na vrednovanje portfelja Fonda i, shodno tome, na prinos stvoren za udjelničare Fonda. Zbog značajnosti financijskih instrumenata, navedeno se smatra ključnim revizorskim pitanjem.	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. 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. Zaprimili smo pregled i kalkulaciju fer vrijednosti financijskih instrumenata koju smo usporedili s pravilima Fonda i računovodstvenim politikama. Za uzorak financijskih instrumenata, provjerili smo jesu li inputi korišteni za određivanje cijena preuzeti iz eksternih izvora i ispravno korišteni u procjeni vrijednosti. Za uzorak smo usporedili količine ili nominalnu vrijednost financijskih instrumenata u portfelju s količinama ili nominalnom vrijednošću navedenom u konfirmaciji depozitarne banke fonda. 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. Za više detalja molimo pogledati Bilješku 3 Informacije o materijalnim računovodstvenim politikama - Financijski instrumenti, Bilješku 4 Računovodstvene procjene i prosudbe, Bilješku 14 Financijski instrumenti i povezani rizici i Bilješku 15 Fer vrijednost.



**Shape the future
with confidence**

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju informacije uključene u Godišnji izvještaj, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima. Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

U pogledu Izvještaja posloводства obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

1. su informacije u priloženom Izvještaju posloводства usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima; te
2. je priložen Izvještaj posloводства sastavljen u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu.

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

Odgovornosti uprave i Revizorskog odbora za financijske izvještaje

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

U sastavljanju financijskih 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 financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

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

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerne propuste, lažna predstavljanja ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- 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 revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća 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 financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

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

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



**Shape the future
with confidence**

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

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

Imenovanje revizora i razdoblje angažmana

Inicijalno smo imenovani revizorom Društva za upravljanje i investicijskih fondova pod upravljanjem 21. ožujka 2021. godine. Naš angažman obnavljan je jednom godišnje od strane Glavne skupštine dioničara, pri čemu je zadnje imenovanje na 27. ožujka 2024. godine, što predstavlja neprekidan angažman od 4 godine.

Dosljednost s Dodatnim izvještajem Revizorskom odboru

Potvrđujemo da je naše revizorsko mišljenje o financijskim izvještajima u skladu s dodatnim izvješćem Revizorskom odboru Društva za upravljanje koji smo izdali na 29. travnja 2025. godine u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Pružanje nerezvizijских usluga

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

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

Filip Hitrec
Ovlašteni revizor

Ivana Krajinović
Član uprave

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

29. travnja 2025. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješke	2024.	2023.
Prihod od kamata	5	49	40
Prihod od dividendi	6	111	103
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitka	7	682	493
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		5	17
Ostali prihodi		4	1
		<u>851</u>	<u>654</u>
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja		851	654
		<u> </u>	<u> </u>
Naknada za upravljanje	8	(137)	(140)
Naknada depozitnoj banci	9	(14)	(16)
Ostali troškovi poslovanja	10	(10)	(11)
		<u> </u>	<u> </u>
Ukupni troškovi poslovanja		(161)	(167)
		<u> </u>	<u> </u>
Dobit za godinu		690	487
		<u> </u>	<u> </u>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
		<u> </u>	<u> </u>
Ukupno sveobuhvatna dobit/(gubitak) za godinu		690	487
		<u> </u>	<u> </u>
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		690	487
		<u> </u>	<u> </u>

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

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2024. godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješke	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2023.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	11	1.611	360
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak	12	6.696	5.933
Ostala imovina		8	2
Ukupna imovina		8.315	6.295
Obveze			
Obveze za upravljačku naknadu		14	11
Obveze prema depozitnoj banci		1	1
Ostale obveze	13	2	2
Ukupne obveze		17	14
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		8.298	6.281
Izdani udjeli investicijskog fonda		12.498	11.170
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		690	487
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja		(4.890)	(5.376)
Neto imovina vlasnika pripisana imateljima udjela		8.298	6.281
Broj izdanih udjela (broj)		517.845	433.047
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u eurima)		16,0237	14,5031

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 2024. godine

	2024. U tisućama eura	2024. <i>broj udjela</i>	2023. U tisućama eura	2023. <i>broj udjela</i>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	6.281	433.047	7.379	544.532
Izdavanje udjela tijekom godine	2.075	134.195	281	20.050
Otkup udjela tijekom godine	(748)	(49.397)	(1.866)	(131.535)
Povećanje neto imovine Fonda iz poslovanja	690	-	487	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	8.298	517.845	6.281	433.047

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

Izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2023.godine

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2024.	2023.
Poslovne aktivnosti			
Povećanje / (Smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		690	487
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:</i>			
Prihod od kamata	5	(49)	(40)
Prihod od dividendi i ostali prihodi	6	(111)	(103)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine kroz dobit ili gubitak	7	(551)	(393)
Nerealizirane tečajne razlike neto	7	(78)	26
		<u> </u>	<u> </u>
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena uobrnim sredstvima</i>		<u>(99)</u>	<u>(23)</u>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
(Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	(134)	(29)
Povećanje ukupnih obveza		3	(2)
Primici od kamata		49	40
Primici od dividendi		105	101
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novac (korišten) / ostvaren u poslovnim aktivnostima		<u>(76)</u>	<u>87</u>
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		2.075	281
Izdaci od otkupa udjela		(748)	(1.866)
		<u> </u>	<u> </u>
Neto novac ostvaren / (korišten) u financijskim aktivnostima		<u>1.327</u>	<u>(1.585)</u>
Povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		<u>1.251</u>	<u>(1.498)</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	11	<u>360</u>	<u>1.858</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	11	<u>1.611</u>	<u>360</u>

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

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 društvo za upravljanje fondovima d.o.o. je Društvo odgovorno 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, 110/21, 76/22 i 152/24) (u daljem tekstu: "Zakon").

Fond je osnovalo i njime upravlja OTP Invest društvo za upravljanje fondovima d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80 (u daljnjem tekstu: "Društvo"), 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 iznosi 2.417 tisuća eura

Društvo 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;

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.

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (nastavak)

Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

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

Članovi Uprave, Nadzornog odbora i Revizorskog odbora Društva fondom tijekom 2024. i 2023. godine bili su:

Članovi Uprave društva tijekom 2024. godine bili su:

Uprava:

Zorislav Vidović – predsjednik Uprave od 1. rujna 2021. do 30.06.2024.

Marinko-Šanto Miletić – predsjednik Uprave od 1. srpnja 2024. (član Uprave od 01. svibnja 2022.)

Kristina Filipović - član Uprave od 04. ožujka 2024.

Članovi Uprave društva tijekom 2023. godine bili su:

Uprava:

Zorislav Vidović – predsjednik Uprave od 01. rujna 2021.

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave od 01. svibnja 2022.

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2024. bili su:

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora od 22. prosinca 2021. (prethodno član Nadzornog odbora)

Michael Meyer – član Nadzornog odbora od 15. travnja 2022.

Tibor Turner - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 13. prosinca 2023.

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

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

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2023. bili su:

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora od 22. prosinca 2021. (prethodno član Nadzornog odbora)

Michael Meyer – član Nadzornog odbora od 15. travnja 2022.

Tibor Turner - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 13. prosinca 2023.

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 eura)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (nastavak)

Revizorski odbor

Nikola Mikša – predsjednik Revizorskog odbora

Tibor Turner – član Revizorskog odbora

Michael Mayer - član Revizorskog odbora

Depozitna banka

Sukladno Zakonu, Društvo 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. obavljat 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.

Postupanje s ostvarenom dobiti za 2024. godinu

Ostvarena dobit iskoristit će se za smanjenje prenesenog gubitka Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje 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 fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 89/2024), Fond ne priznaje rezervacije za umanjeње financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 29. travnja 2025. godine.

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

Osnova za mjerenje

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni 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 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 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 eura)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (nastavak)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u euru.

Funkcijska valuta Društva je EUR. Financijski izvještaji Društva sastavljeni su u eurima.

Stavke uključene u financijski izvještaj Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcijska valuta).

Nastavak poslovanja

Uprava Društva 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.

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA

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

Promjene u računovodstvenim politikama i objavama

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu

Usvojene računovodstvene politike usklađene su s računovodstvenim politikama prethodne financijske godine osim sljedećih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (MSFI) te njihovih izmjena i dopuna usvojenih od strane Grupe/Društva od 1. siječnja 2024.:

- **Izmjene i dopune MRS 7 Izvještaj o novčanom toku i MSFI 7 Financijski instrumenti: objavljivanje** - Financijski aranžmani dobavljača, objavljeno 25. svibnja 2023. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- **Izmjene i dopune MRS 1 Prezentiranje financijskih izvještaja:** Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih - Odgoda datuma stupanja na snagu i Dugoročne obveze s kovenantima, objavljeno 23. siječnja 2020. godine, 15. srpnja 2020. godine i 31. listopada 2022. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 16 Najmovi:** Obveza za najam u povratnom najmu, objavljeno 22. rujna 2022. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Usvajanje novih MSFI-jeva i njihovih izmjena i dopuna nije imalo značajnog utjecaja na računovodstvene politike Fonda.

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, koji su odobreni u EU, ali nisu još na snazi

- **Izmjene i dopune MRS 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta:** Nedostatak razmjernosti, izdan 15. kolovoza 2023. godine (datum stupanja na snagu za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine).

Uprava očekuje da usvajanje navedenih standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

Standardi i tumačenja koje je izdao Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, a koji još nisu usvojeni u EU

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi, prerade i tumačenja koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde nisu usvojeni u Europskoj uniji:

- **MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima** (izdan 9. travnja 2024. godine).
- **MSFI 19 Ovisna društva bez javne odgovornosti: Objavljivanje** (izdan 9. svibnja 2024. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7– Ugovori povezani s električnom energijom ovisnom o prirodnim izvorima** (izdan 18. prosinca 2024. godine).
- **Izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7– Klasifikacija i mjerenje financijskih instrumenata** (izdan 30. svibnja 2024. godine).
- **Godišnja poboljšanja MSFI računovodstvenih standarda – Izdanje 11** (izdan 18. srpnja 2024. godine).

Uprava očekuje da usvajanje navedenih standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Prihodi i rashodi od kamata

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

Imovina koja je stečena u stranoj valuti i naknadno mjerenje imovine i obveza Fonda denominiranih u stranoj valuti preračunava se u eursku protuvrijednost primjenom referentnih tečajeva Europske središnje banke (ECB) važećih za dan vrednovanja, ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ako valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici Europske središnje banke (ECB), za preračun se primjenjuju srednji tečajevi Hrvatske narodne banke (HNB) važećem za dan vrednovanja ili srednji tečajevi za valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljena na financijsko-informacijskom servisu. Vrijednosti izražene u valuti uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana preračunavaju se u eursku protuvrijednost po referentnim tečajevima Europske središnje banke (ECB) za dan vrednovanja. Za valute za koje Europska središnja banka (ECB) ne objavljuje referentne tečaje, društvo za upravljanje koristi srednji tečaj Hrvatske narodne banke (HNB) važeći za dan vrednovanja.

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju ECB na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u eure po službenom srednjem tečaju ECB 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 eure prema tečaju ECB 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.

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

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

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

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz 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 od 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 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 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

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.

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 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 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.

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (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 vrednuje 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.

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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.

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

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 eura)

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (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 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 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 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 će kao fer vrijednost uzimati cijenu utvrđenu tehnikom procjene sukladno sljedećim kriterijima.

Društvo 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 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 eura)

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (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, obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira korporativnih izdavatelja te instrumenata koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosa do dospelosti s time da se početna vrijednost predmetnog vrijednosnog papira procjenjuje sukladno sljedećim kriterijima:

Društvo će upotrebom financijsko-informacijskog terminala Bloomberg pronaći indeks koji po svojim karakteristikama odgovara predmetnom vrijednosnom papiru. Ukoliko je pronađeno više odgovarajućih indeksa svi će biti uzeti u obzir. Koristeći trenutni prinos („Current Yield“) indeksa izvesti će se početna vrijednost od koje za vrijednosni papir započinje vrednovanje metodom amortiziranog troška. Za izračun konačnog trenutnog prinosa („Current Yield“) koristiti će se dnevni podaci (radni dani) indeksa u prošlom kvartalu i to na način da se izračuna prosjek prosječnih trenutnih prinosa („Current Yield“) korištenih indeksa.

U slučaju da Društvo iz nekog razloga upotrijebi drugu metodu procjene, odlukom Uprave opravdati će se takav izbor uz detaljno pojašnjenje.

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,

Prilikom praćenja kreditnog rizika Društvo koristi dva različita modela procjene. Jedan od navedenih modela je interno razvijen dok se preostali model koji se dodatno koristi preuzima direktno sa Bloomberg-a, koji je razvio vlastiti kreditni model.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Procjena kreditnog rizika se vrši na način da se koristi jedan kreditni model kao referentni (interni model koji koristi kvartalne podatke iz financijskih izvještaja), a preostali model je pomoćni model.

Pomoćni modeli služe za potvrdu odnosno negaciju kvalitete kreditnog rejtinga koju je utvrdio referentni model. U slučaju da referentni model daje jednu procjenu kreditnog rizika, a pomoćni model daje različitu procjenu, u navedenom slučaju će se koristiti procjena pomoćnog modela kao relevantna procjena.

Pomoćni model isto tako daje mogućnost da se kontinuirano prati kreditni rizik izdavatelja jer u izračunu kreditnog rizika koriste kao ulazne varijable kretanje dnevnih cijena izdavatelja, dnevnih cijena drugih indeksa ili povijesne volatilnosti što je prednost zbog mogućnosti procjene kreditnog rizika na dnevnoj bazi u odnosu na referentnu metodu, koja iako kvalitetnija, radi samo s kvartalnim podacima.

Ukoliko se ocjena kreditnog rejtinga promijeni za tri razreda, Društvo će revidirati procjenu fer vrijednosti tog instrumenta.

Društvo isto tako kontinuirano prati kretanje tržišnih kamatnih stopa koje svojom promjenom mogu utjecati na ocjenu kreditnog rizika.

Detaljnije, Društvo prati sve relevantne kamatne stope u RH i na inozemnom tržištu (prinosi na trezorske zapise različitog dospijeca, SOFR, BSBY, EURIBOR, itd...) koji se ažuriraju na dnevnoj bazi povlačenjem podataka sa Bloomberg-a. Detaljnije se prati kretanje tromjesečne referentne kamatne stope relevantne za određeni vrijednosni papir te će Društvo reagirati ukoliko se stopa promijeni za +/- 0,50 postotnih bodova% odnosu na prošli kvartal.

Prilikom praćenja likvidnosti na sekundarnom tržištu Društvo prati broj trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju te volumene trgovanja. Ukoliko prosječni volumen trgovanja u kvartalu bude dva puta veći od prosječnog volumena trgovanja prethodnog kvartala, Društvo će revidirati procjenu fer vrijednosti tog instrumenta. U slučaju da u prethodnom kvartalu nije bilo trgovanja, revidiranje procjene fer vrijednosti nije potrebno.

Ukoliko je došlo do promjene jednog ili više gore navedenih pokazatelja na način koji bi od Društva zahtijevao revidiranje procjene fer vrijednosti instrumenta, Društvo će istom pristupiti sukladno kriterijima navedenim u ovom stavku, a vezano za procjenu početne vrijednosti od koje za vrijednosni papir kojim se trguje na neaktivnom tržištu Društvo započinje vrednovanje metodom amortiziranog troška.

Društvo 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 dužno je uključiti sve čimbenike koje bi sudionici tržišta razmatrali u određivanju fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Za državne obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj država, a 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 navedene instrumente relevantnija od procjene metodom amortiziranog troška prinosom do dospijeca.

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

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

Republike Hrvatske koristi se funkcija povijesni podaci (historical prices) financijsko informacijskog sustava Bloomberg, sukladno karakteristikama svakog pojedinačnog instrumenta te potvrđenoj dokumentaciji o trgovanju tim instrumentom.

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

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

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

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo je sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 89/2024) 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.

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.

3. INFORMACIJE O MATERIJALNIM RAČUNOVODSTVENIM POLITIKAMA (nastavak)

Specifični instrumenti

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 eurima

Društvo 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.

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 Bilješci 3: Informacije o materijalnim računovodstvenim politikama, 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 Bilješci 15: *Fer vrijednost*.

Fond je na dan 31. prosinca 2024. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama u iznosu 421 tisuće eura (2023.: 450 tisuća eura).

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 dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu, iste serije, ali različitog prinosa do dospijeca.

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

5. PRIHOD OD KAMATA

	2024.	2023.
Dužničke vrijednosnice	49	40
	<u>49</u>	<u>40</u>

6. PRIHOD OD DIVIDENDI

	2024.	2023.
Domaće redovne dionice	30	21
Strane redovne dionice	81	82
	<u>111</u>	<u>103</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

7. NETO DOBICI OD FINACIJSKE 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.

2024.	Neto realizirani dobitak	Neto nerealizirani dobitak	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	52	529	581
Udjeli u fondovima	(3)	(36)	(39)
Dužničke vrijednosnice	4	58	62
	=====	=====	=====
Ukupno efekt promjene po cijenama	53	551	604
	=====	=====	=====
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	-	78	78
	=====	=====	=====
	53	629	682
	=====	=====	=====
2023.	Neto realizirani dobici	Neto nerealizirani dobici	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	96	290	386
Udjeli u fondovima	26	12	38
Dužničke vrijednosnice	7	92	99
Izvedenice	8	-	8
	=====	=====	=====
Ukupno efekt promjene po cijenama	137	394	531
	=====	=====	=====
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	(26)	(11)	(37)
	=====	=====	=====
	111	383	494
	=====	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

8. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% godišnje (2023.: 2,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2024. godine naknada za upravljanje je iznosila 137 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 140 tisuća eura).

9. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,18% godišnje (2023.: 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 2024. godine naknada depozitnoj banci je iznosila 14 tisuća eura (31. prosinca 2023.: 16 tisuća eura).

10. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2024.	2023.
Transakcijski troškovi	3	5
Trošak revizije	5	4
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	2	2
	<u> </u>	<u> </u>
Ukupno	10	11
	<u> </u>	<u> </u>

Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,03% (2023.: 0,03%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno, a isplaćivala mjesečno.

11. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2023.
Transakcijski računi kod OTP banke d.d.		
- u eurima	1.485	190
- u američkim dolarima	69	121
- u ostalim valutama	52	44
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke d.d.		
-u dolarima	4	4
- u eurima	-	-
Transakcijski račun kod Zagrebačke banke d.d.		
- u eurima	1	1
	<u> </u>	<u> </u>
Ukupno	1.611	360
	<u> </u>	<u> </u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	31. prosinca 2024. godine		31. prosinca 2023. godine	
	Fer vrijednost (tisuće eura)	Udio u neto imovini (postotak %)	Fer vrijednost (tisuće eura)	Udio u neto imovini (postotak %)
Vlasničke vrijednosnice				
Domaće redovne dionice	981	11,83	762	12,13
Strane redovne dionice	1.867	22,51	1.566	24,94
Ukupno vlasničke vrijednosnice	2.848	34,34	2.328	37,07
Dužničke vrijednosnice				
Obveznice RH	1.089	13,13	1.067	17,00
Strane državne obveznice	259	3,12	250	3,98
Domaće korporativne obveznice	796	9,59	788	12,55
Ukupno dužničke vrijednosnice	2.144	25,84	2.105	33,53
Udjeli u investicijskim fondovima - ETF	1.551	18,70	1.263	20,12
Udjeli u domaćim UCITS fondovima	153	1,84	236	3,76
Ukupno udjeli u investicijskim fondovima	1.704	20,54	1.499	23,88
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6.696	80,72	5.932	94,48

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI (nastavak)

Fond je tijekom 2024. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2024.

Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca	ISIN	Naknada za upravljanje
ISHARES DJ STOXX 600 DE-ETF	DE0002635307	0,20%
I SHARES JPM EM LCL GOV BND	IE00B5M4WH52	0,50%
ISHARES 1-3Y Treasury Bond ETF	US4642874576	0,15%
ISHARES EUR GOVT 1-3YR UCITS ETF	IE00B14X4Q57	0,15%
ISHARES EURO GOVT 15-30Y UCITS ETF	IE00B1FZS913	0,15%
ISHARES EURO GOVT 7-10Y UCITS ETF	IE00B1FZS806	0,15%
ISHARES Global Infrastructure ETF	US4642883726	0,48%
ISHARES MSCI Agriculture Producers - ETF	US4642863504	0,39%
ISHARES STOXX Europe 600 Food & Beverage - ETF	DE000A0H08H3	0,45%
ISHARES STOXX Europe 600 Health Care - ETF	DE000A0Q4R36	0,00%
ISHARES US Consumer Staples - ETF	US4642878122	0,39%
ISHARES USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	IE00BSKRJZ44	0,07%
ISHARES USD Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	IE00B1FZS798	0,07%
OTP CETOP UCITS ETF	HU0000734454	0,50%
PIMCO 25+ YR ZERO CPN US ETF	US72201R8824	0,15%
SPDR MSCI Europe Con Staples UCITS ETF	IE00BKWQ0D84	0,18%
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - ETF	US81369Y8865	0,03%
VanEck Vectors Gold Miners - ETF	IE00BQQP9F84	0,53%
X SHORTDAX DAILY SWAP	LU0292106241	0,20%
Udjeli u OTP start fondu	HROTPIUNVCF2	1,00%

2024.

Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. prosinca	ISIN	Naknada za upravljanje
Udjeli u InterCapital Global Equity (B) fondu	HRICAMUGLEB4	2,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI (nastavak)

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

2023.

Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca	ISIN	Naknada za upravljanje
ISHARES DJ STOXX 600 DE-ETF	DE0002635307	0,20%
I SHARES JPM EM LCL GOV BND	IE00B5M4WH52	0,50%
ISHARES 1-3Y Treasury Bond ETF	US4642874576	0,15%
ISHARES EUR GOVT 1-3YR UCITS ETF	IE00B14X4Q57	0,15%
ISHARES EURO GOVT 15-30Y UCITS ETF	IE00B1FZS913	0,15%
ISHARES EURO GOVT 7-10Y UCITS ETF	IE00B1FZS806	0,15%
ISHARES Global Infrastructure ETF	US4642883726	0,48%
ISHARES MSCI Agriculture Producers - ETF	US4642863504	0,39%
ISHARES STOXX Europe 600 Food & Beverage - ETF	DE000A0H08H3	0,45%
ISHARES STOXX Europe 600 Health Care - ETF	DE000A0Q4R36	0,00%
ISHARES US Consumer Staples - ETF	US4642878122	0,39%
ISHARES USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	IE00BSKRJZ44	0,07%
ISHARES USD Treasury Bond 7-10Y UCITS ETF	IE00B1FZS798	0,07%
SPDR MSCI Europe Con Staples UCITS ETF	IE00BKWQ0D84	0,18%
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR - ETF	US81369Y8865	0,03%
VanEck Vectors Gold Miners - ETF	IE00BQQP9F84	0,53%
X SHORTDAX DAILY SWAP	LU0292106241	0,20%
Udjeli u InterCapital Global Equity (B) fondu	HRICAMUGLEB4	2,00%
Udjeli u OTP start fondu	HROTPIUNVCF2	1,00%

2023.

Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. prosinca	ISIN	Naknada za upravljanje
ENERGY SELECT SECTOR SPDR - ETF	US81369Y5069	0,03%
GLOBAL X Copper Miners ETF	US37954Y8306	0,65%
I SHARES CORE FTSE 100	IE0005042456	0,07%
InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF	HRICAMFCR102	0,80%
ISHARES MSCI Japan UCITS ETF	IE00B02KXH56	0,12%
LYXOR MSCI India UCITS ETF	FR0010361683	0,85%
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	0,10%
WT CORN - ETC	GB00B15KXS04	0,49%
WT WHEAT - ETC	GB00B15KY765	0,49%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2023.
Obračunati trošak revizije	2	2
Obveze prema imateljima udjela	-	-
	=====	=====
Ukupno	2	2
	=====	=====

Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

14. FINANIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

Ulagачke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo 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 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 da maksimizira ostvareni prinos u odnosu na rizike koji se preuzimaju ulaganjem u pojedinačne vrijednosne papire ili cjelokupne klase imovine. Strategija ulaganja navedena je u Bilješci 1.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

14. 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 2024.	31. prosinca 2023.
Imovina		
Euro	6.564	4.808
Američki dolar	1.478	1.210
Srpski dinar	4	-
Danska kruna	69	74
Švicarski franak	95	88
Britanska funta	2	2
Češka kruna	76	75
Švedska kruna	27	38
Ukupno imovina	8.315	6.295
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Euro	17	14
Ukupne obveze	17	14
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	8.298	6.281

Pad tečaja USD/EUR za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine fonda od 0,18% (2023.: 0,19%) ili 15 tisuća eura (2023.: 12 tisuća eura). Promjene tečaja ostalih valuta ne bi imale značajan utjecaj na imovinu fonda.

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 2.122 tisuće eura (31. prosinca 2023. godine: 2.082 tisuće eura). 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 3,57 godina (2023.: 4,39 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 3,57% (2023.: 4,39%). Kako je na 31. prosinca 2024. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 2.122 tisuće eura (31. prosinca 2023. godine: 2.082 tisuće eura), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 76 tisuću eura (31. prosinca 2023. godine: 91 tisuću eura).

Cjenovni rizik

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

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

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

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 0,26% (2023.: 0,32%) ili 21 tisuću eura (2023.: 20 tisuća eura), što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,26% (2023.: 0,32%) ili 21 tisuću eura (2023.: 20 tisuća eura) u roku od jednoga dana. VaR analizom obuhvaćeno je 68 (2023.: 68) vrijednosnica.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima 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 2024. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima i ulaganja u dužničke vrijednosnice.

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 eura)

14. 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 2024.		31. prosinca 2023.	
	tisuće eura	% od ukupne imovine	tisuće eura	% od ukupne imovine
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	1.089	13,10	1.067	16,96
<i>Strani državni rizik</i>				
- Slovenija	172	2,07	167	2,65
- Italija	87	1,04	83	1,32
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Financijski sektor	2.079	25,00	799	12,69
- Energetski sektor	328	3,94	349	5,55
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	3.755	45,15	2.465	39,17
Ostala ulaganja	4.553	54,75	3.827	60,80
Ostala potraživanja	7	0,10	2	0,03
	=====	=====	=====	=====
Ukupna imovina	8.315	100,00	6.294	100,00
	=====	=====	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

14. 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 dospeljima 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 dospelja neizvedenih financijskih obveza Društva. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Društva 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	Knjigo- vodstvena vrijednost
31. prosinca 2024.								
Beskamatno		17	-	-	-	-	17	17
		<u>17</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>17</u>
31. prosinca 2023.								
Beskamatno		14	-	-	-	-	14	14
		<u>14</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>14</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

		<u>Do 1 mj.</u>	<u>1-3 mj.</u>	<u>3 mj.- 1 god.</u>	<u>1-5 god.</u>	<u>Nakon 5 god.</u>	<u>Nedefinirano</u>	<u>Ukupno</u>
31. prosinca 2024.								
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak								
Dužnički VP	-	351	114	1.181	769	-		2.415
Domaće redovne dionice	-	-	-	-	-	981		981
Strane redovne dionice	-	-	-	-	-	1.867		1.867
ETF	-	-	-	-	-	1.551		1.551
Udjeli u domaćim UCITS fondovima	-	-	-	-	-	153		153
Ukupno	-	351	114	1.181	769	4.552		6.967

		<u>Do 1 mj.</u>	<u>1-3 mj.</u>	<u>3 mj.- 1 god.</u>	<u>1-5 god.</u>	<u>Nakon 5 god.</u>	<u>Nedefinirano</u>	<u>Ukupno</u>
1. prosinca 2023.								
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak								
Dužnički VP	-	41	21	1.203	1.211	-		2.476
Domaće redovne dionice	-	-	-	-	-	762		762
Strane redovne dionice	-	-	-	-	-	1.566		1.566
ETF	-	-	-	-	-	1.263		1.263
Udjeli u domaćim UCITS fondovima	-	-	-	-	-	236		236
Ukupno	-	41	21	1.203	1.211	3.827		6.303

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

15. 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 dospijanja 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 2024. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 6.122 tisuće eura (2023.: 5.246 tisuća eura).

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. FER VRIJEDNOST (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2024.	1.razina	2.razina	3.razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	1.348	-	-	1.348
Domaće komercijalne obveznice	375	421	-	796
Domaće redovne dionice	981	-	-	981
Strane redovne dionice	1.867	-	-	1.867
Udjeli u investicijskim fondovima – ETF	1.551	-	-	1.551
Udjeli u UCITS fondovima	-	153	-	153
Ukupno	6.122	574	-	6.696

31. prosinca 2023.	1.razina	2.razina	3.razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	1.318	-	-	1.318
Domaće komercijalne obveznice	346	442	-	788
Domaće redovne dionice	754	-	8	762
Strane redovne dionice	1.566	-	-	1.566
Udjeli u investicijskim fondovima – ETF	1.263	-	-	1.263
Udjeli u UCITS fondovima	-	236	-	236
Ukupno	5.247	678	8	5.933

Na izvještajni datum 31. prosinca 2024. godine, a usporedno s 31. prosinca 2023. godine, bila je jedna reklasifikacija financijske imovine. Domaća redovna dionica JNAF-R-A (ISIN: HRJNAFRA0000) promijenila je razinu iz razine 3. u razinu 1. zbog zadovoljavanja uvjeta aktivnog tržišta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. FER VRIJEDNOST (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 3: Informacija o materijalnim računovodstvenim politikama.

Društvo 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 2024.					
Domaće komercijalne obveznice	421	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeca	Aktivno tržište	Nije primjenjivo
Udjeli u stranim investicijskim fondovima - ETF	1.551	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Državne obveznice	1.348	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Strane redovne dionice	1.867	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Domaće redovne dionice	981	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Domaće redovne dionice	-	3.razina	Procjena PEER+tržišna cijena	Aktivno tržište	Nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	375	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Izvedenice	-	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Udjeli u UCITS fondovima	153	2.razina	Objavljena cijena udjela	Aktivno tržište	Nije primjenjivo

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. 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 2023.					
Domaće komercijalne obveznice	442	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeća	Aktivno tržište	Nije primjenjivo
Udjeli u stranim investicijskim fondovima - ETF	1.263	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Državne obveznice	1.317	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Strane redovne dionice	1.566	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Domaće redovne dionice	754	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Domaće redovne dionice	8	3.razina	Procjena PEER+tržišna cijena	Aktivno tržište	Nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	346	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Izvedenice	-	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Udjeli u UCITS fondovima	236	2.razina	Objavljena cijena udjela	Aktivno tržište	Nije primjenjivo

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

16. 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 2024. godine OTP banka d.d. i članice Grupe su imale 188.538,5405 udjela (31. prosinca 2023. godine: 188.538,5405 udjela) u Fondu u vrijednosti 3.021 tisuću eura (31. prosinca 2023. godine: 2.734 tisuće eura) što predstavlja 36,41% (31. prosinca 2023. godine: 43,54%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na dan 31. prosinca 2024. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva nisu imali udjela u Fondu (31. prosinca 2023. godine: 632,4379 udjela u vrijednosti 9 tisuća eura).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihodi</u>	<u>Rashodi</u>
2024.				
OTP banka d.d.	1.606	2	-	16
OTP invest d.o.o	-	14	-	137
OTP banka d.d.- brokeri	-	-	-	-
Ukupno	1.606	16		153
	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihodi</u>	<u>Rashodi</u>
2023.				
OTP banka d.d.	355	1	-	18
OTP invest d.o.o	-	11	-	140
OTP banka d.d.- brokeri	-	-	-	1
Ukupno	355	12		159

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

17. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19, 110/21, 76/22 i 152/24) svako Društvo 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.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2024. tisuće eura	31. prosinca 2024. Udio (%)	31. prosinca 2023. tisuće eura	31. prosinca 2023. Udio (%)
Naknada za upravljanje	137	88,18	140	87,42
Trošak godišnje revizije	5	3,05	4	2,67
Trošak depozitne banke	14	8,77	16	9,91
Ukupno troškovi	156	100	160	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	6.945		7.075	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine Fonda (%)		2,24		2,26

Sukladno promjeni u Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN. br. 105/17, 98/20 i 155/22) iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

18. POLITIKA PRIMITAKA

Fiksni primitci su fiksni dio plaće koji nije povezan s radnim učinkom Društva 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, 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 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 u 2024. godini:

Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za prosječno 2,3 člana Uprave iznose 174 tisuće eura (2023: 141 tisuću eura za 2 člana Uprave). U 2024. godini je za 1 člana Uprave obračunan i isplaćen varijabilni primitak (bonus) za 2024. u iznosu od 62 tisuće eura, dok je za 2 člana Uprave isplaćen dio bonusa obračunan za 2023. u iznosu od 24 tisuće eura (2023: obračunan neisplaćeni bonus uz odgodu na 3 godine u iznosu od 6 tisuća eura).

Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za prosječno 1,2 djelatnika isplaćeni su u iznosu 36 tisuća eura (2023: 61 tisuću eura za 2 djelatnika). U 2024. godini je za 1 djelatnika isplaćen dio varijabilnog primitka (bonus) obračunan za 2023. u iznosu od 3 tisuće eura (2023: obračunan neisplaćeni bonus uz odgodu na 3 godine u iznosu od 1 tisuću eura).

Primici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici na poslovima preuzimanja rizika za prosječno 3,1 djelatnika isplaćeni su u iznosu 87 tisuća eura (2023: 88 tisuća eura za prosječno 3 djelatnika). Varijabilni dio primitka (bonus) nije isplaćen za djelatnike na poslovima preuzimanja rizika u 2024. i 2023. godini.

Drugi rukovoditelji

Fiksni primici drugih rukovoditelja isplaćeni su za prosječno 4 osobe u iznosu 165 tisuće eura (2023: 174 tisuće eura za 4 osobe). U 2024. godini je za 4 osobe isplaćen dio varijabilnog primitka (bonus) obračunan za 2023. u iznosu od 10 tisuća eura (2023: obračunan neisplaćeni bonus uz odgodu na 3 godine u iznosu od 2 tisuće eura).

U 2024. godini je rezerviran bonus u iznosu od 46 tisuća eura za isplatu u sljedećim godinama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

19. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nije bilo značajnih poslovnih događaja nakon završetka poslovne 2024. godine.

20. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Odobrili u ime Društva 29. travnja 2025. godine:

Marinko-Šante Miletić


Predsjednik Uprave

Kristina Filipović


Članica Uprave

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

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU	31.12.2023.	31.12.2024.
Imovina fonda		
1. novčana sredstva	360.199,99	1.610.571,47
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)	4.433.041,29	4.992.907,93
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	4.433.041,29	4.992.907,93
5. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	4.433.041,29	4.992.907,93
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	1.499.728,61	1.703.931,14
13. izvedenice	0,00	0,00
14. ostala financijska imovina	0,00	0,00
15. ostala imovina	1.671,15	7.764,82
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	6.294.641,04	8.315.175,36
17. izvanbilančna evidencija aktiva	0,00	0,00
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
19. financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	0,00	0,00
20. financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
21. obveze prema društvu za upravljanje	10.945,39	13.704,41
22. obveze prema depozitaru	1.170,96	1.352,70
23. obveze prema imateljima udjela	128,06	0,00
24. ostale obveze UCITS fonda	1.891,52	2.322,16
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	14.135,93	17.379,27
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	6.280.505,11	8.297.796,09
27. broj izdanih udjela	433.046,9889	517.844,8793
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	14,5031	16,0237
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	11.170.261,54	12.497.938,55
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	486.779,80	689.613,97
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-5.376.536,23	-4.889.756,43
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)	6.280.505,11	8.297.796,09
36. izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00

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

IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI	31.12.2023.	31.12.2024.
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	126.248,54	52.744,69
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	188.937,04	57.724,77
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	62.688,50	4.980,08
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	366.906,12	628.924,19
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	393.253,57	551.265,18
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-26.347,45	77.659,01
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	196.733,17	177.331,12
44. prihodi od kamata	39.833,81	48.718,99
45. pozitivne tečajne razlike	53.126,62	14.168,99
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	103.772,74	114.443,14
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	36.395,16	8.429,46
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	36.395,16	8.429,46
51. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
52. ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
53. ostali rashodi (sum od aop54 do aop58)	166.712,87	160.956,57
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	139.638,35	137.114,40
55. naknada depozitaru	15.832,00	13.636,87
56. transakcijski troškovi	4.753,93	3.200,88
57. umanjenje ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	6.488,59	7.004,42
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	486.779,80	689.613,97
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)	486.779,80	689.613,97

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - INDIRECTNA METODA	31.12.2023.	31.12.2024.
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	87.702,26	-77.305,53
99. dobit ili gubitak	486.779,80	689.613,97
100. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	-366.906,12	-628.924,19
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-39.833,81	-48.718,99
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	-102.712,63	-110.633,43
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-55.440,13	75.937,41
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	16.094,40	-211.082,39
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	10.188,45	0,00
110. primici od kamata	39.840,32	48.718,05
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	101.284,59	104.540,70
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	0,00	0,00
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
116. povećanje (smanjenje) financijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	-2.082,44	2.940,76
118. povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	489,83	302,58
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	-1.585.359,65	1.327.677,01
120. primici od izdavanja udjela	281.251,10	2.075.291,19
121. izdaci od otkupa udjela	-1.866.610,75	-747.614,18
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)	-1.497.657,39	1.250.371,48
126. novac na početku razdoblja	1.857.857,38	360.199,99
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	360.199,99	1.610.571,47

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI UCITS FONDA	31.12.2023.	31.12.2024.
128. dobit ili gubitak	486.779,80	689.613,97
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	486.779,80	689.613,97
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	281.251,10	2.075.291,19
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-1.866.610,75	-747.614,18
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	-1.585.359,65	1.327.677,01
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	-1.098.579,85	2.017.290,98

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

IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS FONDA	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
neto imovina UCITS fonda	8.297.796,09	6.280.505,11	7.379.084,96	8.602.450,56	6.138.333,56
broj udjela UCITS fonda	517.844,8793	433.046,9889	544.532,4726	568.546,9966	401.514,8505
cijena udjela UCITS fonda	16,0237	14,5031	13,5512	15,1306	15,2879

IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS FONDA	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2021.	31.12.2020.
prinos UCITS fonda	0,1048	0,0702	-0,1064	-0,0077	0,0603
pokazatelj ukupnih troškova	0,0224	0,0226	0,0227	0,0227	0,0232
isplaćena dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja		
pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
FLOW TRADERS	0,4858	0,00
Jane Street Financial Ltd	0,2087	0,00
Otp banka - BROKERI	0,126	0,5256

IZVJEŠTAJ O VREDNOVANJU IMOVINE I OBVEZA UCITS FONDA		31.12.2023.	% NAV	31.12.2024.	% NAV
fer vrijednost	financijska imovina	5.932.769,90	0,9446	6.696.839,07	0,8071
	...od toga tehnikama procjene	449.594,47	0,0716	421.185,06	0,0508
	financijske obveze	0,00	0,00	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	361.871,14	0,0576	1.618.336,29	0,195
	financijske obveze	14.135,93	0,0022	17.379,27	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 (nerevidirano)

Uprava Društva 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, 110/21, 76/22 i 152/24) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (105/17, 98/20 i 155/22).