

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela OTP novčani fond, otvorenog investicijskog fonda:

Uprava Društva OTP Invest d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima je pripremila obrasce koji sačinjavaju: Bilancu ili Izveštaj o neto imovini investicijskog fonda, Račun dobiti i gubitka, Izveštaj o promjenama u neto imovini, Financijske pokazatelje po udjelu fonda tijekom razdoblja, te popratne bilješke za OTP novčani fond, otvoreni investicijski fond (u nastavku „Fond“) sukladno Pravilniku o sadržaju izvješća dioničara i imatelja udjela u fondu i vođenju poslovnih knjiga društva za upravljanje investicijskim fondovima (u nastavku „Pravilnik“). Odgovornost za pripremu obrazaca snosi Uprava Društva, a obrasci nisu sastavni dio financijskih izvještaja sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, već zahtjev propisan Pravilnikom Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Informacije podnesene u obrascima su izvedene iz temeljnih financijskih izvještaja Društva sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (u daljnjem tekstu „MSFI“).

Sukladno Međunarodnim revizijskim standardima obavili smo reviziju financijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2009., sastavljenih sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (u daljnjem tekstu: "MSFI").

U našem izvještaju od 28. travnja 2010. izrazili smo pozitivno mišljenje o financijskim izvještajima Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2009. sastavljenima sukladno MSFI-jevima.

U cilju boljeg uvida u financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2009. godine te rezultate poslovanja Fonda za godinu zaključno s tim datumom, kao i djelokruga revizije koju smo obavili, prikazane obrasce valja čitati zajedno s financijskim izvještajima i pripadajućim bilješkama te izvještajem koji smo izdali o obavljenoj reviziji.

Deloitte d.o.o.


Branislav Vrtačnik, član Uprave

Zagreb, 23. lipanj 2010. godine



Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

OTP NOVČANI FOND
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND
Zagreb, Avenija Dubrovnik 16

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ
NA DAN 31.12.2009.

SADRŽAJ

1. Bilanca ili izvještaj o neto imovini investicijskog fonda
2. Račun dobiti i gubitka fonda
3. Izvještaj o promjenama u neto imovini
4. Financijski pokazatelji po udjelu fonda tijekom razdoblja
5. Bilješke uz financijske izvještaje
6. Revizorsko izvješće

POSLOVNA GODINA

2009

KVARTAL

IV

DATUM IZVJEŠTAJA

31.12.2009

24120 24108

Fond

5

Calculate!

IZVJEŠTAJI

01. Bilanca ili Izvještaj o neto imovini investicijskog fonda
02. Račun dobiti i gubitka fonda
03. Izvještaj o promjenama u neto imovini
04. Financijski pokazatelji po udjelu fonda tijekom razdoblja
05. Izvještaj o strukturi ulaganja fonda
06. Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine
07. Struktura obveza fonda po vrstama instrumenata
08. Izvještaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda
09. Izvještaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda
- 10a. Transakcije imovinom fonda s povezanim osobama fonda
- 10b. Prihod/irashodi s povezanim osobama

A.) Napomene za unos podataka u kvartalni izvještaj

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

OTP novčani fond

BILANCA ILI IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2009
(OTP novčani fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija imovine	Prethodna god. (2008)	Tekuća god. (2009)
01	10 (sum od 2a:2d)	FINANCIJSKA IMOVINA	1.951.942,85	2.576.193,85
02a	3	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	69.429.788,34	40.831.435,42
02b	4	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti:	32.624.081,31	13.339.270,71
02c	8	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	0,00	0,00
02d	5	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	34.795.744,30	24.545.921,27
		Zajmovi i potraživanja	2.009.962,73	2.946.243,44
		Ulaganja koja se drže do dospeljeca		
		OSTALA IMOVINA		
03	11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	0,00	0,00
04	13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	732,81	1.430,04
05	14	Potraživanja s osnove danih predujmova	0,00	0,00
06	15	Potraživanja od društva za upravljanje	0,00	0,00
07	16	Potraživanja od depozitne banke	0,00	0,00
08	17	Ostala potraživanja fonda	0,00	0,00
09	18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	45.171,92	103.208,55
A. (Σ od 1 do 9)		Ukupna imovina	71.427.635,92	43.512.267,86
	99	izvanbilančna evidencija aktiva	0,00	0,00
10	20 + 21	FINANCIJSKE OBVEZE		
11	22	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	0,00	0,00
		Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	0,00	0,00
12	23	OSTALE OBVEZE		
13	24	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	47.505,01	34.981,76
14	25	Obveze prema depozitnoj banci	9.227,29	6.418,47
15	26	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	1.430,46	43.853,61
16	27	Obveze s osnove isplate udjelničarima	0,00	600.000,00
17	28	Ostale obveze	42.700,00	
		Obveze po obračunatoj kamati	0,00	0,00
B. (Σ od 10 do 17)		Ukupno kratkoročne obveze	100.862,76	685.253,84
C. (A - B)		Neto imovina fonda	71.326.773,16	42.827.014,02
D.		Broj izdanih udjela	634.711,44	359.366,50
E. (C / D)		Neto imovina po udjelu	112,3767	119,1736

90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	67.031.050,58	35.953.844,01
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	2.140.197,31	2.577.447,43
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	2.155.525,27	4.295.722,58
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
	Ukupno obveze prema izvorima imovine	71.326.773,16	42.827.014,02
99	Izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00

RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA ZA RAZDOBLJE 01.01.2009 - 31.12.2009
(OTP novčani fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
01	73	PRIHODI OD ULAGANJA		
02	70	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	528.076,80	1.106.832,69
03	71 (bez 71x)	Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	1.435.968,43	1.704.891,72
04	74	Positive tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	60.481,93	82.982,42
05	75	Prihodi od dividendi	0,00	0,00
		Ostali prihodi	0,00	0,00
A. (Σ od 1 do 5)		Ukupno prihodi od ulaganja	2.024.527,16	2.894.706,83
06	63	RASHODI		
07	60(bez 60x)	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	15.348,57	2.167,64
08	61	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	12.339,57	54.887,67
09	67	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	458.586,61	439.183,61
10	65	Rashodi od kamata	650,00	188,89
11	66	Naknada depozitnoj banci	77.940,60	74.119,94
12	64	Transakcijski troškovi	0,00	0,00
13	69	Umanjenje imovine	0,00	0,00
		Ostali dozvoljeni troškovi fonda	55.896,61	55.998,41
B. (Σ od 6 do 13)		Ukupno rashodi	620.761,96	626.546,16
C. (A - B)		Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	1.403.765,20	2.268.160,67
d1	72 - 62 (bez 72x - 62x)	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE		
d2	72x - 62x	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	742.941,31	315.604,35
d3	71x - 60x	Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata		0,00
		Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	-6.509,20	-6.317,59
D. (Σ od d1 do d3)		Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	736.432,11	309.286,76
E. (C + D)		Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	2.140.197,31	2.577.447,43

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI U RAZDOBLJU 01.01.2009 - 31.12.2009
(OTP novčani fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
01 (obrazac 2 C)		POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSL. FONDA		
		Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	1.403.765,20	2.268.160,67
02 (obrazac 2 D)		Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i		
03	96	derivativne instrumente	736.432,11	309.286,76
04	97	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
		Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
A. (Σ od 1 do 4)		Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	2.140.197,31	2.577.447,43
05	900 P	Primici od prodaje izdanih udjela fonda	161.580.628,58	39.557.548,43
06	900 D	Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	-160.567.161,19	-70.634.755,00
B. (Σ od 5 do 6)		Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima Fonda	1.013.467,39	-31.077.206,57
C. (A + B)		Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine	3.153.664,70	-28.499.759,14
		NETO IMOVINA		
07		Na početku razdoblja	68.173.108,46	71.326.773,16
D. (7 + C)		Na kraju razdoblja	71.326.773,16	42.827.014,02
07a		BROJ IZDANIH I POVUČENIH UDJELA FONDA		
08		Izdani udjeli fonda u razdoblju	1.477.479.7870	338.335,1602
		Povučeni udjeli fonda u razdoblju	-1.476.790.3735	-613.680,0981
E. (Σ od 7 do 8)		BROJ UDJELA FONDA	689,4135	-275.344,9379

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO UDJELU FONDA TIJEKOM RAZDOBLJA 01.01.2009 - 31.12.2009

(OTP novčani fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija imovine	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
		VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU NA POČETKU RAZDOBLJA	c	d
01		Neto imovina fonda na početku razdoblja	68.173.108,46	71.326.773,16
02		Broj udjela na početku razdoblja	634.022,02	634.711,44
A	1/2	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu na početku razdoblja	107,5248	112,3767
		VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU NA KRAJU RAZDOBLJA		
03		Neto imovina fonda na kraju razdoblja	71.326.773,16	42.827.014,02
04		Broj udjela na kraju razdoblja	634.711,44	359.366,50
B	3/4	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu na kraju razdoblja	112,3767	119,1736
C		Dodatni pokazatelji i podaci		
05	61,65,66	Odnos troškova i prosječne neto imovine	0,0111	0,0111
06		Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0310	0,0522
07		Stopa obrtaja imovine fonda	0,0000	0,00
08		Ukupan povrat na ulaganja	4,5124%	6,0483%

OTP NOVČANI FOND

U prilogu ovoga izvješća nalaze se zakonom propisana posebna izvješća o poslovanju OTP NOVČANOG FONDA – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom kojim upravlja OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima.

Izvješća su sastavljena u skladu i obliku u kojem to propisuje Pravilnik o sadržaju izvješća dioničara i imatelja udjela u fondu i vođenju poslovnih knjiga društva za upravljanje investicijskim fondovima i u skladu s Pravilnikom o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društva za upravljanje i depozitne banke.

Sukladno MSFI 7 dajemo dodatne kvantitativne i kvalitativne informacije o izloženosti rizicima vezanim uz financijske instrumente.

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

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

Tržišni rizik

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

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

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeće financijske instrumente i uz sljedeća ograničenja ulaganja:

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, bez ograničenja;
- depozite kod financijskih institucija, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave i samouprave ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, do 40% sredstava Fonda;
- 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.

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Također, prosječno dospijeće imovine Fonda bit će manje od 12 mjeseci.

Kroz stručno i aktivno upravljanje imovinom Fonda pozornošću savjesnog gospodarstvenika, uzimajući u obzir rizike i uvjete na tržištu, a u skladu s ograničenjima ulaganja navedenim Zakonom, Prospektom i Statutom Fonda, kao i ciljevima Fonda, Društvo će nastojati postići što viši povrat na uložena sredstava u Fond.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještaja o financijskom položaju i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Tečajni rizik

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

Fond nije bio izložen tečajnom riziku zbog strukture svoje imovine.

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještaja o financijskom položaju bila je sljedeća:

	2009.	2008.
Imovina		
Hrvatska kuna	43.511	71.428
Euro	1	
	<hr/>	<hr/>
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude	43.512	71.428
	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	43.512	71.428
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Hrvatska kuna	685	101
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	42.827	71.327
	<hr/>	<hr/>
Ukupno obveze	43.512	71.428
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Izloženost Fonda ostalim valutama je bila minimalna.

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 riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještaja o financijskom položaju, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 15.799 tisuće kuna (2008.: 34.634 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, 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 0,89 (2008.: 0) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeca), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,89% (2008.: 0). Kako je na 31. prosinca 2009. vrijednosti imovine tog portfelja iznosila 15.779 tisuća kuna (2008.: 0 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 140 tisuće kuna (2008.: 0 tisuća kuna).

Cjenovni rizik

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

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobit umanjena za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*.

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

Fond nema Value at risk analizu s obzirom da se portfelj sastoji od

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 dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještaja o financijskom položaju od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještaja o financijskom položaju, 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. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond postuje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Kreditni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2009. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke instrumente, plasmani kod banaka i ostala potraživanja.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor u ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženošću 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 Republike Hrvatske i domaćih društava. Tako se kreditni rizik uglavnom odnosi na državna domaća ulaganja u dužničke vrijednosne papire. Osim ovoga, kreditni rizik se javlja i kod dužničkih municipalnih i korporativnih vrijednosnica. Kreditni rizik koji se javlja kod plasmana kod banaka i 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 izvještaja o financijskom položaju.

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	2009.	%	2008.	%
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	11.473	26,37	27.846	38,98
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Transport	998	2,29	997	1,40
- Bankarstvo	27.171	62,44	36.760	51,46
- Građevinska	957	2,2	1.906	2,67
- Papirna industrija			-	-
- Maloprodaja	951	2,19	2.932	4,10
- Farmaceutika			-	-
- Proizvođačka	1.400	3,22	954	1,34
Potraživanja po kamatama	54	0,12	33	0,05
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	43.004	98,83	71.428	100
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ostala potraživanja	1	0,00	-	-
Ostala ulaganja	507	1,17	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	43.512	100	71.428	100
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Rizik likvidnosti

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

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

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

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

Fer vrijednost

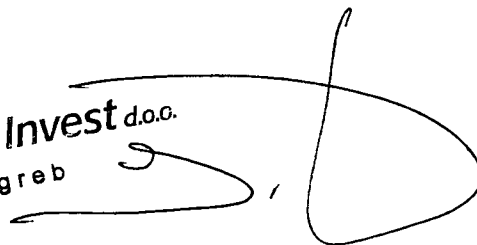
Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještaja o financijskom položaju. 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 dospijeća ovih financijskih instrumenata.

Knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještaja o financijskom položaju približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.



otp Invest d.o.o.
Zagreb



OTP NOVČANI FOND
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND
Zagreb, Avenija Dubrovnik 16

FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ
NA DAN 31.12.2009.

SADRŽAJ

1. Bilanca ili izvještaj o neto imovini investicijskog fonda
2. Račun dobiti i gubitka fonda
3. Izvještaj o promjenama u neto imovini
4. Financijski pokazatelji po udjelu fonda tijekom razdoblja
5. Bilješke uz financijske izvještaje
6. Revizorsko izvješće

POSLOVNA GODINA

2009

KVARTAL

IV

DATUM IZVJEŠTAJA

31.12.2009

Fond

24120
5

24108

Calculate!



IZVJEŠTAJI

- 01. Bilanca ili Izveštaj o neto imovini investicijskog fonda
- 02. Račun dobiti i gubitka fonda
- 03. Izveštaj o promjenama u neto imovini
- 04. Financijski pokazatelji po udjelu fonda tijekom razdoblja
- 05. Izveštaj o strukturi ulaganja fonda
- 06. Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine
- 07. Struktura obveza fonda po vrstama instrumenata
- 08. Izveštaj o realiziranim dobitima (gubicima) fonda
- 09. Izveštaj o nerealiziranim dobitima (gubicima) fonda
- 10a. Transakcije imovinom fonda s povezanim osobama fonda
- 10b. Prihodi/rashodi s povezanim osobama

A.) Napomene za unos podataka u kvartalni izveštaj

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

OTP novčani fond


 **OTP Invest d.o.o.**
Zagreb

BILANCA ILI IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI INVESTICIJSKOG FONDA NA DAN 31.12.2009

(OTP novčani fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija imovine	Prethodna god. (2008)	Tekuća god. (2009)
01	10	FINANCIJSKA IMOVINA		
	(sum od 2a,2d)	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	1.951.942,85	2.576.193,85
02a	3	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti:	69.429.788,34	40.831.435,42
02b	4	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	32.624.081,31	13.339.270,71
02c	8	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0,00	0,00
02d	5	Zajmovi i potraživanja	34.795.744,30	24.545.921,27
		Ulaganja koja se drže do dospeljeća	2.009.962,73	2.946.243,44
		OSTALA IMOVINA		
03	11 + 12	Potraživanja s osnovne prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	0,00	0,00
04	13	Potraživanja s osnovne dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica	732,81	1.430,04
05	14	Potraživanja s osnovne danih predujmova	0,00	0,00
06	15	Potraživanja od društva za upravljanje	0,00	0,00
07	16	Potraživanja od depozitne banke	0,00	0,00
08	17	Ostala potraživanja fonda	0,00	0,00
09	18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	45.171,92	103.208,55
A. (Σ od 1 do 9)		Ukupna imovina	71.427.635,92	43.512.267,86
	99	Izvanbilančna evidencija aktiva		0,00
				0,00
10	20 + 21	FINANCIJSKE OBVEZE		
		Obveze s osnovne ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	0,00	0,00
11	22	Obveze s osnovne ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite	0,00	0,00
		OSTALE OBVEZE		
12	23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	47.505,01	34.981,76
13	24	Obveze prema depozitnoj banci	9.227,29	6.418,47
14	25	Obveze s osnovne dozvoljenih troškova fonda	1.430,46	43.853,61
15	26	Obveze s osnovne isplate udjelničarima	0,00	600.000,00
16	27	Ostale obveze	42.700,00	
17	28	Obveze po obračunatoj kamati	0,00	0,00
B. (Σ od 10 do 17)		Ukupno kratkoročne obveze	100.862,76	685.253,84
C. (A - B)		Neto imovina fonda	71.326.773,16	42.827.014,02
D.		Broj izdanih udjela	634.711,44	359.366,50
E. (C/D)		Neto imovina po udjelu	112,3767	119,1736

90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	67.031.050,58	35.953.844,01
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	2.140.197,31	2.577.447,43
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	2.155.525,27	4.295.722,58
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0,00	0,00
	Ukupno obveze prema izvorima imovine	71.326.773,16	42.827.014,02
99	Izvanbilančna evidencija pasiva	0,00	0,00

RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA ZA RAZDOBLJE 01.01.2009 - 31.12.2009

(OTP novčani fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
01	73	PRIHODI OD ULAGANJA		
02	70	Realizirani dobiti od prodaje finansijskih instrumenata Prihodi od kamata i amortizacija premije(diskonta) imovine s fiksnim dospjjećem	528.076,80	1.106.832,69
03	71 (bez 71x)	Positive tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	1.435.968,43	1.704.891,72
04	74	Prihodi od dividendi	60.481,93	82.982,42
05	75	Ostali prihodi	0,00	0,00
A. (Σ od 1 do 5)		Ukupno prihodi od ulaganja	2.024.527,16	2.894.706,83
06	63	RASHODI		
07	60(bez 60x)	Realizirani gubici od prodaje finansijskih instrumenata Negativne tečajne razlike od monetarnih finansijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	15.348,57	2.167,64
08	61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	12.339,57	54.887,67
09	67	Rashodi od kamata	458.586,61	439.183,61
10	65	Naknada depozitnoj banci	650,00	188,89
11	66	Transakcijski troškovi	77.940,60	74.119,94
12	64	Umanjenje imovine	0,00	0,00
13	69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	55.896,61	55.998,41
B. (Σ od 6 do 13)		Ukupno rashodi	620.761,96	626.546,16
C. (A - B)		Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	1.403.765,20	2.268.160,67
d1	72 - 62 (bez 72x - 62x)	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE		
d2	72x - 62x	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u finansijske instrumente	742.941,31	315.604,35
d3	71x - 60x	Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	-6.509,20	0,00
D. (Σ od d1 do d3)		Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	736.432,11	-6.317,59
E. (C + D)		Neto povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	2.140.197,31	2.577.447,43

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI U RAZDOBLJU 01.01.2009 - 31.12.2009

(OTP novčani fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
01 (obrazac 2 C)		POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSL. FONDA	1.403.765,20	2.268.160,67
02 (obrazac 2 D)		Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire		
03	96	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	736.432,11	309.286,76
04	97	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	0,00	0,00
		Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštiće	0,00	0,00
A. (Σ od 1 do 4)		Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	2.140.197,31	2.577.447,43
05	900 P	Primici od prodaje izdanih udjela fonda	161.580.628,58	39.557.548,43
06	900 D	Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	-160.567.161,19	-70.634.755,00
B. (Σ od 5 do 6)		Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima Fonda	1.013.467,39	-31.077.206,57
C. (A + B)		Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine	3.153.664,70	-28.499.759,14
		NETO IMOVINA		
07		Na početku razdoblja	68.173.108,46	71.326.773,16
D. (7 + C)		Na kraju razdoblja	71.326.773,16	42.827.014,02
		BROJ IZDANIH I POUČENIH UDJELA FONDA		
07a		Izdani udjeli fonda u razdoblju	1.477.479,7870	338.335,1602
08		Povućeni udjeli fonda u razdoblju	-1.476.790,3735	-613.680,0981
E. (Σ od 7 do 8)		BROJ UDJELA FONDA	689,4135	-275,344,9379

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO UDJELU FONDA TIJEKOM RAZDOBLJA 01.01.2009 - 31.12.2009

(OTP novčani fond)

Oznaka pozicije	Konta skupine	Pozicija imovine	Prethodno raz. (2008)	Tekuće raz. (2009)
VRUJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU NA POČETKU RAZDOBLJA				
01		Neto imovina fonda na početku razdoblja	c	d
02		Broj udjela na početku razdoblja	68.173,108,46	71.326.773,16
A	1/2	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu na početku razdoblja	634.022,02	634.711,44
			107,5248	112,3767
VRUJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO UDJELU NA KRAJU RAZDOBLJA				
03		Neto imovina fonda na kraju razdoblja	71.326.773,16	42.827.014,02
04		Broj udjela na kraju razdoblja	634.711,44	359.366,50
B	3/4	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu na kraju razdoblja	112,3767	119,1736
C				
05	61,65,66	Dodatni pokazatelji i podaci		
06		Odnos troškova i prosječne neto imovine	0,0111	0,0111
07		Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0310	0,0522
08		Stopa obrtaja imovine fonda	0,0000	0,00
		Ukupan povrat na ulaganja	4,5124%	6,0483%

OTP NOVČANI FOND

U prilogu ovoga izvješća nalaze se zakonom propisana posebna izvješća o poslovanju OTP NOVČANOG FONDA – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom kojim upravlja OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima.

Izvješća su sastavljena u skladu i obliku u kojem to propisuje Pravilnik o sadržaju izvješća dioničara i imatelja udjela u fondu i vođenju poslovnih knjiga društva za upravljanje investicijskim fondovima i u skladu s Pravilnikom o obveznom sadržaju, rokovima i obliku obveznih izvješća o radu investicijskih fondova, društva za upravljanje i depozitne banke.

Sukladno MSFI 7 dajemo dodatne kvantitativne i kvalitativne informacije o izloženosti rizicima vezanim uz financijske instrumente.

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

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

Tržišni rizik

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

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

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeće financijske instrumente i uz sljedeća ograničenja ulaganja:

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, bez ograničenja;
- depozite kod financijskih institucija, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave i samouprave ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, do 40% sredstava Fonda;
- 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.

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Također, prosječno dospijeće imovine Fonda bit će manje od 12 mjeseci.

Kroz stručno i aktivno upravljanje imovinom Fonda pozornošću savjesnog gospodarstvenika, uzimajući u obzir rizike i uvjete na tržištu, a u skladu s ograničenjima ulaganja navedenim Zakonom, Prospektom i Statutom Fonda, kao i ciljevima Fonda, Društvo će nastojati postići što viši povrat na uložena sredstava u Fond.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještaja o financijskom položaju i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Tečajni rizik

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

Fond nije bio izložen tečajnom riziku zbog strukture svoje imovine.

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještaja o financijskom položaju bila je sljedeća:

	2009.	2008.
Imovina		
Hrvatska kuna	43.511	71.428
Euro	1	
	<hr/>	<hr/>
	43.512	71.428
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	43.512	71.428
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Hrvatska kuna	685	101
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	42.827	71.327
	<hr/>	<hr/>
Ukupno obveze	43.512	71.428
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Izloženost Fonda ostalim valutama je bila minimalna.

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 riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještaja o financijskom položaju, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 15.799 tisuće kuna (2008.: 34.634 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, 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 0,89 (2008.: 0) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeca), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,89% (2008.: 0). Kako je na 31. prosinca 2009. vrijednosti imovine tog portfelja iznosila 15.779 tisuća kuna (2008.: 0 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 140 tisuće kuna (2008.: 0 tisuća kuna).

Cjenovni rizik

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

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobit umanjena za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*.

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

Fond nema Value at risk analizu s obzirom da se portfelj sastoji od

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 dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještaja o financijskom položaju od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještaja o financijskom položaju, 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. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Kreditni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2009. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke instrumente, plasmani kod banaka i ostala potraživanja.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor u ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženošću 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 Republike Hrvatske i domaćih društava. Tako se kreditni rizik uglavnom odnosi na državna domaća ulaganja u dužničke vrijednosne papire. Osim ovoga, kreditni rizik se javlja i kod dužničkih municipalnih i korporativnih vrijednosnica. Kreditni rizik koji se javlja kod plasmana kod banaka i 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 izvještaja o financijskom položaju.

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	2009.	%	2008.	%
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	11.473	26,37	27.846	38,98
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Transport	998	2,29	997	1,40
- Bankarstvo	27.171	62,44	36.760	51,46
- Građevinska	957	2,2	1.906	2,67
- Papirna industrija			-	-
- Maloprodaja	951	2,19	2.932	4,10
- Farmaceutika			-	-
- Proizvođačka	1.400	3,22	954	1,34
Potraživanja po kamatama	54	0,12	33	0,05
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	43.004	98,83	71.428	100
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ostala potraživanja	1	0,00	-	-
Ostala ulaganja	507	1,17	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	43.512	100	71.428	100
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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

Fer vrijednost

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

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještaja o financijskom položaju. 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 dospelja ovih financijskih instrumenata.

Knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještaja o financijskom položaju približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

The image shows a handwritten signature in black ink on the left. To its right is a circular stamp with the text "otp Invest d.o.o." and "Zagreb" below it. Further to the right is another handwritten mark, possibly a date or initials.

**OTP Novčani fond,
otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

Financijski izvještaji za
godinu koja je završila
31. prosinca 2009. godine

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izveštaj Društva za upravljanje	1
Odgovornost za financijske izvještaje	2
Izveštaj neovisnog revizora	3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izveštaj o financijskom položaju	5
Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda	6
Izveštaj o novčanom toku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	8 - 39

OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo za upravljanje") predstavlja godišnje izvješće OTP novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") za 2009. godinu.

Osnovna djelatnost

OTP novčani fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti.

Cilj Fonda je vlasnicima udjela ponuditi očuvanje vrijednosti uložениh sredstava; stabilan rast vrijednosti uložениh sredstava uz ostvarenje primjereno visokog prinosa; visoku 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.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveouhvatnoj dobiti na stranici 4.

U 2009. godini, prinos OTP novčanog fonda iznosi 6,05% (2008.: 4,51%).

U prosjeku 53,81% neto imovine Fonda kroz godinu bilo je izloženo obvezničkom tržištu, tržištu trezorskih i komercijalnih zapisa (2008.: 63,06%) , dok je ostatak Fonda bio investiran u depozite i novac.

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava društva OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu budu sastavljeni financijski izvještaji OTP novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.


Nakon provedbe odgovarajućeg istraživanja, Uprava Društva očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju 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, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.


Uprava Društva je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj otvorenog investicijskog fonda OTP novčani fond i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa MSFI-evima. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave OTP Investa d.o.o. društva za upravljanje investicijskim fondovima za OTP novčani fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom.


Darko Brborović
predsjednik Uprave



otp Invest d.o.o.
Zagreb


Marinko Šanto Miletić
član Uprave

OTP Invest d.o.o. društva za upravljanje investicijskim fondovima
Avenija Dubrovnik 16/ IV
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

28. travnja 2010.

IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela OTP novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja OTP novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond"), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2009. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o novčanom toku i izvještaja o promjeni neto imovine Fonda za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave OTP Investa d.o.o. društva za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo"), a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijave ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijave ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave Društva, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji i gore navedeni financijski pokazatelji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2009. godine, njegove rezultate poslovanja, novčane tokove i promjene neto imovine sukladno Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizora

Zagreb, Republika Hrvatska

28. travnja 2010.



Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

Izveštaj o sveoubuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<i>Bilješke</i>	2009.	2008.
Prihod od kamata	6	1.705	1.436
Neto dobit od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	1.420	1.256
Dobit od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		22	42
Neto dobit od ulaganja		3.147	2.734
Naknada za upravljanje	8	(439)	(459)
Naknada depozitnoj banci	9	(66)	(69)
Rashod od kamata		-	(1)
Naknada skrbničkoj banci		(8)	(9)
Ostali troškovi poslovanja		(56)	(55)
Troškovi poslovanja		(569)	(593)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda		2.578	2.141
<i>sastoji se od:</i>			
Neto povećanja imovine vlasnika udjela Fonda po službeno odobrenim cijenama od regulatora		2.578	2.141
Usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude		-	-
		2.578	2.141

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. prosinca 2009. godine
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2009.	2008.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	10	2.576	1.952
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
Dužničke vrijednosnice	17	12.833	32.624
Udjeli u investicijskim fondovima	17	507	-
Financijska imovina koja se drži do dospijeca		2.946	2.010
Plasmani kod banaka	12	24.546	34.796
Ostala imovina		104	46
Ukupno imovina		43.512	71.428
Obveze			
Obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire	13	600	-
Ostale obveze	14	85	101
Ukupno obveze		685	101
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		42.827	71.327
<i>sastoji se od:</i>			
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po službenim cijenama odobrenim od strane regulatora		42.827	71.327
Usklađenja između službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude		-	-
		42.827	71.327
Broj izdanih udjela		359.366,4979	634.711,4358
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		119,1736	112,3767
Prinos fonda u %		6,05	4,51

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

	2009. '000	2009. <i>broj udjela</i>	2008. '000	2008. <i>broj udjela</i>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	71.327	634.711,4358	68.172	634.022,0223
Izdavanje udjela tijekom godine	39.557	338.335,1602	161.581	1.477.479,7870
Otkup udjela tijekom godine	(70.635)	(613.680,0981)	(160.567)	(1.476.790,3735)
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda	2.578	-	2.141	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	42.827	359.366,4979	71.327	634.711,4358

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<i>Bilješka</i>	2009.	2008.
Poslovne aktivnosti			
Neto povećanje imovine vlasnika udjela Fonda		2.578	2.141
<i>Usklađenje neto dobiti za neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima</i>			
Prihodi od kamata		(1.705)	(1.436)
Rashodi od kamata		-	-
Realizirani dobiti		(1.105)	(513)
Nerealizirani dobiti		(315)	(743)
		-----	-----
<i>(Gubitak) iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		(547)	(551)
		=====	=====
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Smanjenje plasmana kod banaka		10.250	28.707
Povećanje ostale imovine		(58)	(9)
Povećanje/ (smanjenje) kratkoročnih obveza		584	(32.953)
Povećanje vrijednosnica do dospijeca		936	-
Povećanje vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		18.832	-
Primljena kamata		1.705	1.427
		-----	-----
Neto novac ostvaren/ (korišten) u poslovnim aktivnostima		31.702	(3.379)
		=====	=====
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		39.557	161.581
Isplate s osnove otkupa udjela		(70.635)	(160.567)
		-----	-----
Neto novac (korišten)/ ostvaren u financijskim aktivnostima		(31.078)	1.014
		=====	=====
Povećanje/ (Smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		624	(2.365)
		-----	-----
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		1.952	4.317
		-----	-----
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		2.576	1.952
		=====	=====

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP novčani - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je otvoreni investicijski fond osnovan 25. studenog 2005. godine. OTP Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo") je društvo za upravljanje Fonda.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi očuvanje vrijednosti uložениh sredstava; stabilan rast vrijednosti uložениh sredstava uz ostvarenje primjereno visokog prinosa; visoku 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.

Erste & Steiermärkische bank d.d. ("Banka skrbnik") je banka skrbnik Fonda.

OTP banka ("Depozitna banka") je depozitna banka Fonda.

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

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 28. travnja 2010..

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje kotira jedinice Fonda na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po tim cijenama. Službeno odobrene cijene ne moraju biti jednake tržišnim cijenama prema kojima Fond mjeri odgovarajuću financijsku imovinu pri izradi ovih financijskih izvještaja, pripremljenih u skladu sa MSFI. Budući da MSFI zahtijeva objavljivanje fer vrijednosti obveza prikazanih otkupivim udjelima u Fondu, koji odražavaju vrednovanje imovine po zaključnim tržišnim cijenama ponude, usklada između neto povećanja imovine vlasnika udjela Fonda iz investicijskih aktivnosti i neto imovine vlasnika udjela u iznosu određenom koristeći službeno odobrene cijene prikazana je u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti i izvještaju o financijskom položaju. Izvješće o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda prikazuje kretanja po službeno odobrenim cijenama, usklađenim s neto imovinom po zaključnim cijenama prodaje. Uprava Društva smatra kako razlika između odobrenih cijena i cijena sukladno MSFI-evima nije materijalna.

Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Korištenje prosudbi i procjena

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane rukovodstva Društva za upravljanje koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.

Značajna područja procijene nesigurnosti i ključnih prosudbi od strane Uprave u primjeni MSFI-a koje imaju najznačajniji efekt na iznose prikazane u financijskim izvještajima navedene su u Bilješci 5.

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2009. godine bio je 7,306199 kuna za 1 EUR (2008.: 7,324425 kuna) i 5,089300 kuna za 1 USD (2008.: 5,155504 kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Prihodi i rashodi od kamata

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

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazan je u stavci *Prihodi od kamata* u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dobici umanjeni za gubitke od svođenja monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještaja o financijskom položaju Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci dobiti umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarneoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, transakcijske troškove, trošak revizije, naknadu Agenciji i troškove distribucije godišnjeg izvješća, koji se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju.

Prilikom kupnje i prodaje udjela u fondu ne plaćaju se ulazna i izlazna naknada.

Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju Društvu za upravljanje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na datum objavljivanja prava na dividendu. Prihod od dividendi po ostalim vlasničkim vrijednosnicama priznaje se kao prihod kada je pravo za dividendu objavljeno. Raspodjela iz investicijskih fondova priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kao prihod kada je pravo na dividendu nastalo.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja se drži do dospjeća, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka 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.

Financijski instrumenti koji se drže do dospjeća

Financijski instrumenti koji se drže do dospjeća su nederivativna financijska imovina koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospjeće, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospjeća.

Zajmovi i potraživanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o reotkupu te financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite na dan njihova kreiranja. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

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 račun dobiti i gubitka, 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 račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

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

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja 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 temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještaja o financijskom položaju, bez umanjena za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost financijske imovine se određuje prema zaključnoj cijeni ponude na dan vrednovanja. Dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera/dealeara 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. Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje Republika Hrvatska, koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospijeca ostvarenog zadnjom kupnjom ili prodajom takve vrijednosnice od strane Fonda.

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 izvještaja o financijskom položaju koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještaja o financijskom položaju.

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 izvještaja o financijskom položaju, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum svakog izvještaja o financijskom položaju 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 u 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 račun dobiti i gubitka.

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 MRS-om 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje* ("MRS 39").

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Porezi

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

Otkupivi udjeli

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

Društvo 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 ne povučениh 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 16 sati, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

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.

Raspodjela rezultata Fonda

Sva dobit za godinu se raspodjeljuje vlasnicima udjela Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)

U tekućem razdoblju su usvojeni sljedeći novi i revidirani standardi i tumačenja:

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

Standardi i tumačenja koji utječu na financijske izvještaje

- **MSFI 8 „Poslovni segmenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva objavljene 22. svibnja 2008. (MRS 1, MSFI 5, MRS 8, MRS 10, MRS 16, MRS 19, MRS 20, MRS 23, MRS 27, MRS 28, MRS 29, MRS 31, MRS 34, MRS 36, MRS 38, MRS 39, MRS 40, MRS 41) prvenstveno radi uklanjanja nekonzistentnosti i pročišćenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **MRS 1 (prerađen) „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – Prerađeno prezentiranje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)

Standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** – dorada podataka koji se objavljuju o financijskim instrumentima (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ i MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“** – trošak ulaganja u ovisni, zajednički kontrolirani ili pridruženi subjekt (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ i MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – financijski instrumenti s prodajnom opcijom i obveze temeljem likvidacije (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **MRS 23 (prerađen) „Troškovi posudbe“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Isplate s temelja dionica“** – uvjeti za stjecanje prava i otkazivanje (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 9 „Ponovna procjena ugrađenih izvedenica“ i MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** – ugrađeni izvedeni instrumenti (na snazi za godišnja razdoblja koja završavaju na dan ili nakon 30. lipnja 2009.),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja bez utjecaja na financijske izvještaje (nastavak)

- **IFRIC 13 „Programi očuvanja lojalnosti kupaca“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2008.),
- **IFRIC 15 „Ugovori o izgradnji nekretnina“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.),
- **IFRIC 16 „Zaštita neto ulaganja u inozemno poslovanje“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. listopada 2008.),

Izdani i još ne usvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 3 (prerađen) „Poslovna spajanja“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **MSFI 1 (prerađen) „Prva primjena MSFI-jeva“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“**- dodatna izuzeća kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“**- ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 „Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 2 „Isplate s temelja dionica“** – transakcije isplate s temelja dionica Grupe namirom u novcu (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“** – pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“** – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Izdani i još ne usvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** – prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva objavljene 16. travnja 2009. (MSFI 2, MSFI 5, MSFI 8, MRS 1, MRS 7, MRS 17, MRS 18, MRS 36, MRS 38, MRS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) prvenstveno radi uklanjanja nekonzistentnosti i pročišćenja teksta (veći dio se primjenjuje na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2010.),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 — Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“** – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 17 „Raspodjela nenovčane imovine vlasnicima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **IFRIC 18 „Prijenos imovine s kupaca“** (na snazi za prijenos imovine s kupaca primljene na dan ili nakon 1. srpnja 2009.),
- **IFRIC 19 „Namirenje obveza glavnicičkim instrumentima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Kao što je navedeno u Bilješci 16, većina financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

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 procijenjeni novčanih tokova, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

Fond je na dan 31. prosinca 2009. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama, kako slijedi: obveznice Grada Osijeka i Grada Vinkovaca, u vrijednosti od 2.015 tisuća kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. PRIHOD OD KAMATA

	2009.	2008.
Plasmani kod banaka	1.543	1.285
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	128	140
Kamatni prihod po REPO poslovima	30	-
Tekući račun kod banaka	4	11
	<u>1.705</u>	<u>1.436</u>

7. NETO DOBIT OD FINACIJSKIH INSTRUMENATA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

Fond posluje i ulaže na domaćim i stranim tržištima. Dobici umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Fond tijekom 2009. i 2008. godine nije imao financijske instrumente u stranim valutama, te nije bilo tečajnih razlika.

2009.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	1.105	315	1.420
			<u>1.420</u>
			<u>1.420</u>
			<u>1.420</u>
2008.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirana dobit)	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	513	743	1.256
			<u>1.256</u>
			<u>1.256</u>
			<u>1.256</u>

Fond nije imao financijske instrumente koje je vrednovao različito od cijena odobrenih od strane regulatora.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,00 % godišnje (2008.: 1,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj bancii iznosi 0,15 % godišnje (2008.: 0,15%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2009.	2008.
Tekući računi kod OTP banke denominirani u kunama	2.576	1.952

11. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	2009.	2008.
Trezorski zapisi	9.524	26.831
Komercijalni zapisi	3.309	5.793
	<u>12.833</u>	<u>32.624</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. PLASMANI KOD BANAKA

	2009.	2008.
Plasmani kod banaka		
denominirani u kunama	24.546	34.796
	<u>24.546</u>	<u>34.796</u>

13. OBVEZE ZA KUPLJENE VRIJEDNOSNICE U POSTUPKU NAMIRE

Na dan 31. prosinca 2009. godine Fond je imao obvezu za kupnju dužničkih vrijednosnih papira u ukupnom iznosu od 600 tisuća kuna, a koje su podmirene početkom siječnja. Na dan 31. prosinca 2008. godine Fond nije imao obveze za kupnju vrijednosnica.

14. OSTALE OBVEZE

	2009.	2008.
Obračunati troškovi revizije	43	43
Obveze za naknadu za upravljanje	35	48
Obveze za naknadu depozitnoj banci	5	9
Ostale obveze	2	1
	<u>85</u>	<u>101</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

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

Tržišni rizik

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

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

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeće financijske instrumente i uz sljedeća ograničenja ulaganja:

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, bez ograničenja;
- depozite kod financijskih institucija, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave i samouprave ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, do 40% sredstava Fonda;
- 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.

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Također, prosječno dospjeće imovine Fonda bit će manje od 12 mjeseci.

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

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještaja o financijskom položaju i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tečajni rizik

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

Fond nije bio izložen tečajnom riziku zbog strukture svoje imovine.

Ukupna neto izloženost Fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještaja o financijskom položaju bila je sljedeća:

	2009.	2008.
Imovina		
Hrvatska kuna	43.511	71.428
Euro	1	
	<u>43.512</u>	<u>71.428</u>
Usklađenje službeno odobrenih cijena i zaključnih cijena ponude		
	<u>43.512</u>	<u>71.428</u>
Ukupno imovina	<u>43.512</u>	<u>71.428</u>
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Hrvatska kuna	685	101
	<u>42.827</u>	<u>71.327</u>
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	<u>42.827</u>	<u>71.327</u>
Ukupno obveze	<u>43.512</u>	<u>71.428</u>

Izloženost Fonda ostalim valutama je bila minimalna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kamatni rizik

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

Na datum izvještaja o financijskom položaju, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 15.799 tisuće kuna (2008: 34.634 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, 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 0,89 (2008.: 0) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,89% (2008.: 0). Kako je na 31. prosinca 2009. vrijednosti imovine tog portfelja iznosila 15.779 tisuća kuna (2008.: 0 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 140 tisuće kuna (2008.: 0 tisuća kuna).

Cjenovni rizik

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

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobit umanjena za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*.

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

Fond nema Value at risk analizu s obzirom da se portfelj sastoji od

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 izvještaja o financijskom položaju od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještaja o financijskom položaju, 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. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2009. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke instrumente, plasmani kod banaka i ostala potraživanja.

Fond sklupa kolateralizirani ugovor u ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženošću 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 Republike Hrvatske i domaćih društava. Tako se kreditni rizik uglavnom odnosi na državna domaća ulaganja u dužničke vrijednosne papire. Osim ovoga, kreditni rizik se javlja i kod dužničkih municipalnih i korporativnih vrijednosnica. Kreditni rizik koji se javlja kod plasmana kod banaka i 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 izvještaja o financijskom položaju.

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	2009.	%	2008.	%
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	11.473	26,37	27.846	38,98
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Transport	988	2,29	997	1,40
- Bankarstvo	27.171	62,44	36.760	51,46
- Građevinska	975	2,2	1.906	2,67
- Papirna industrija			-	-
- Maloprodaja	951	2,19	2.932	4,10
- Farmaceutika			-	-
- Proizvođačka	1.400	3,22	954	1,34
Potraživanja po kamatama	46	0,12	33	0,05
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	43.004	98,83	71.428	100
Ostala potraživanja	1	0,00	-	-
Ostala ulaganja	507	1,17	-	-
Ukupno imovina	43.512	100	71.428	100

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

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

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

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

Fer vrijednost

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

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

Knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještaja o financijskom položaju približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Procjena fer vrijednosti

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

Na dan 31. prosinca 2009. godine, fer vrijednost financijskih instrumenata čija se vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 3.453 tisuću kuna (2008.: 34.634 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Fer vrijednost (nastavak)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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 i
- 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).

2009.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju	28.103	-	12.832	-
Ukupno	28.103	-	12.832	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Većinu udjela Fonda drže domaći pravni investitori. Društvo za upravljanje smatra da je neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelničarima, Društvom za upravljanje, te matičnim društvom – OTP bankom d.d. ("OTP"), bankom sa sjedištem u Hrvatskoj, te krajnjim matičnim društvom OTP bank Nyrt., sa sjedištem u Mađarskoj, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim rukovodstvom (zajedno "ključno rukovodstvo"); članovima uže obitelji ključnog rukovodstva; zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, u skladu sa definicijom navedenom u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 24 "Objavljivanje povezanih stranaka" ("MRS 24").

Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke kako je prikazano u izvještaju o sveouhvatnoj dobiti te Bilješci 8.

Fond također drži sredstva na tekućem računu kod OTP banke. Jednako tako, Fond je ostvario dobit kroz prodaju vrijednosnica OTP banci.

Na dan 31. prosinca 2009. godine OTP banka i članice Grupe su imale 74.994 udjela (2008.: 74.994 udjela) u Fondu u vrijednosti 8.937 tisuće kuna (2008.: 8.428 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2009. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 429 udjela (2008.: 1.666 udjela) u Fondu u vrijednosti 51 tisuće kuna (2008.: 65 tisuće kuna).

OTP Banka će podržati poslovanje Fonda u 2010. godini te neće povlačiti svoje udjele u slučaju da bi time uzrokovala daljnje poslovanje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA (NASTAVAK)

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2009.				
OTP banka d.d.	7.407	6	674	74
OTP Invest d.o.o.	-	35	-	439
OTP Uravnoteženi	-	-	30	-
	<u>7.407</u>	<u>41</u>	<u>704</u>	<u>513</u>
UKUPNO	7.407	41	704	513
	<u><u>7.407</u></u>	<u><u>41</u></u>	<u><u>704</u></u>	<u><u>513</u></u>
2008.				
OTP banka d.d.	1.952	9	166	78
OTP Invest d.o.o.	-	48	-	459
	<u>1.952</u>	<u>57</u>	<u>166</u>	<u>537</u>
UKUPNO	1.952	57	166	537
	<u><u>1.952</u></u>	<u><u>57</u></u>	<u><u>166</u></u>	<u><u>537</u></u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. STRUKTURA ULAGANJA

na dan 31. prosinca 2009.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Valuta	Količina	Fer vrijednost '000 kn	Udio u neto imovni i %
Komercijalni zapisi-kunski				
<i>Denominirano u kunama</i>				
Dalekovod d.d., 18.06.2010, HRDLKVM024A2	HRK	1.000.000	957	2,23
Medika, 30.06.2010., HRMDKAM026A1	HRK	1.000.000	951	2,22
Petrokemija d.d., 17.09.2010, HRPTKMM037A3	HRK	1.500.000	1.400	3,27
			3.308	7,72
Trezorski zapisi-kunski				
<i>Denominirano u kunama</i>				
MFIN 09.09.2010, HRRHMFT036A7	HRK	1.000.000	949	2,22
MFIN 09.12.2010., HRRHMFT049A0	HRK	2.000.000	1.890	4,41
MFIN 10.06.2010., HRRHMFT023A5	HRK	1.000.000	974	2,27
MFIN 16.09.2010., HRRHMFT037A5	HRK	1.000.000	948	2,21
MFIN 17.06.2010., HRRHMFT024A3	HRK	1.000.000	973	2,27
MFIN 18.03.2010., HRRHMFT011A0	HRK	1.000.000	989	2,31
MFIN 25.11.2010., HRRHMFT10BA0	HRK	2.000.000	1.858	4,34
MFIN 07.10.2010., HRRHMFT040A9	HRK	1.000.000	944	2,21
			9.525	22,24
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima				
<i>Denominirano u kunama</i>				
Udjeli u Agram Cash fondu, HRAGINUAGCH7	HRK	46.280,869	507	1,18
Komercijalne obveznice koje se drže do dospelja				
<i>Denominirano u kunama</i>				
Jadrolinije, dospelja 2012 HRK, HRJRLNO12AA1	HRK	1.000.000	998	2,33
RH 6,75% 2010 HRK, HRRHMFO103A0	HRK		1.002	2,34
RH 4,5% 2013 HRK, HRRHMFO137A8	HRK	1.000.000	946	2,21
			16.286	38,03
Ukupno vrijednosnice po zaključnoj cijeni ponude				
Novac i novčani ekvivalenti			2.576	6,01
Ostala imovina umanjena za ostale obveze			23.965	55,96
Neto imovina vlasnika udjela Fonda (po zaključnoj cijeni ponude)			42.827	100

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. STRUKTURA ULAGANJA

na dan 31. prosinca 2008.

Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Valuta	Tržišna cijena	Fer vrijednost '000 kn	Udio u neto imovni %
Komercijalni zapisi-kunski				
Denominirano u kunama				
Komercijalni zapis INGRE d.d., 20.08.2009, HRINGRM934A7	HRK	95,07	951	1,33
Magma d.d., 17.04.2009, HRMGAM916A8	HRK	97,69	1.954	2,74
PLODINA d.d., 01.04.2009, HRPLORM914A2	HRK	97,79	977	1,37
Žito D.O.O., 17.07.2009, HRZTOSM929A9	HRK	95,47	955	1,34
Dalekovoda, 23.07.2009., HRDLKVM930A0	HRK	95,57	956	1,34
			5.793	8,12
Trezorski zapisi-kunski				
Denominirano u kunama				
MFIN 03.09.2009., HRRHMFT936A8	HRK	96,24	1.925	2,70
MFIN 04.06.2009., HRRHMFT923A6	HRK	97,68	1.954	2,74
MFIN 09.07.2009., HRRHMFT928A5	HRK	97,15	1.943	2,72
MFIN 10.09.2009., HRRHMFT937A6	HRK	96,13	1.923	2,69
MFIN 10.12.2009, HRRHMFT950A9	HRK	93,03	3.721	5,22
MFIN 11.06.2009., HRRHMFT924A4	HRK	97,57	1.951	2,74
			3.974	5,57
MFIN 12.02.2009., HRRHMFT907A9	HRK	99,36		
MFIN 16.04.2009., HRRHMFT916A0	HRK	97,94	979	1,37
MFIN 18.06.2009-182 dana, HRRHMFT925A1	HRK	96,60	1.932	2,71
MFIN 24.09.2009., HRRHMFT939A2	HRK	95,80	1.916	2,69
MFIN 25.11.2010., HRRHMFT10BA0	HRK	86,09	1.722	2,41
MFIN 27.08.2009., HRRHMFT935A0	HRK	96,37	2.891	4,05
			26.831	37,62
Domaće komercijalne obveznice				
Denominirano u kunama				
Jadrolinije, dospjeće 2012 HRK, HRJRLNO12AA1	HRK	99,71	997	1,40
RH 6,75% 2010 HRK, HRRHMFO103A0	HRK	101,29	1.013	1,42
Ukupno dužničke vrijednosnice po zaključnoj cijeni			34.634	48,56
Novac i novčani ekvivalenti			1.952	2,74
Ostala imovina umanjena za ostale obveze			34.741	48,70
Neto imovina vlasnika udjela Fonda (po zaključnoj cijeni ponude)			71.327	100

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. TRENUTNA EKONOMSKA POZICIJA FONDA

Ukupna neto imovina Fonda na 31. ožujka 2010. iznosila je 75.993 tisuća kuna što je povećanje od 33.166 tisuća kuna (u relativnom iznosu: 77,44%) u odnosu na neto imovinu fonda na 31. prosinac 2009.

Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu na 31. ožujak 2010. iznosila je 120,2184 kn što predstavlja povećanje u odnosu na neto imovinu vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu na 31. prosinac 2009. u iznosu od 0,88%.

Uprava smatra da su navedene promjene posljedica stanja i kretanja na domaćim i stranim tržištima kapitala. Također, Uprava smatra da iste neće imati negativan utjecaj na poslovanje Fonda u smislu neograničenosti vremena poslovanja, odnosno da je navedeni princip primjeren za izradu godišnjih financijskih izvještaja.

Na datum 31. ožujka 2010. prinos Fonda od njegova osnivanja 27. prosinca 2005. godine bio je pozitivan, odnosno iznosio je 20,22%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. ZAKONSKI POKAZATELJI

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda.

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 84,63% (2008.: 84,48%, 2007.: 78,63%) ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova	31. prosinca 2009. '000 kn	31. prosinca 2009. Udio (%)	31. prosinca 2008. '000 kn	31. prosinca 2008. Udio (%)
Vrsta troška				
Naknada za upravljanje	439	91	459	91,40
Troškovi revizije	43	9	43	8,60
Ukupno troškovi	482	100	502	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	43.489	-	45.250	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)	1,11	-	1,11	-

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti tvrtke za posredovanje u trgovini odnosno trgovanje vrijednosnim papirima putem koje je fond obavio više od 10% vrijednosti svih svojih transakcija tijekom predmetne kalendarske godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. ZAKONSKI POKAZATELJI (NASTAVAK)

Tvrtke s kojima je obavio više od 10% vrijednosti svih svojih transakcija su navedene u nastavku:

Tvrtka za trgovanje vrijednosnim papirima	Transakcije obavljene putem određene tvrtke za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)	Provizije plaćene tvrtki za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)
2009.		
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	38,67	-
Raiffeisen bank	27,76	-
Privredna banka Zagreb	23,71	-
	90,14	-
2008.		
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	13,81	-
Ministarstvo Financija Republike Hrvatske	35,44	-
OTP banka	12,34	-
Raiffeisen bank	10,99	-
Zagrebačka banka	20,87	-
	93,45	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. ZAKONSKI POKAZATELJI (NASTAVAK)

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda. Na datum 31. prosinca 2009. naplaćena je sljedeća naknada za upravljanje u postotku imovine fonda:

Naziv investicijskog fonda	Naknada za upravljanje u % imovine fonda
OTP novčani fond - otvoreni investicijski fond s javnom ponudom	1,00

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračun objaviti najvišu i najnižu vrijednost imovine fonda i cijenu po udjelu u fondu unutar istog obračunskog razdoblja za proteklih pet kalendarskih godina:

	2009.	2008.	2007.
Najviša vrijednost imovine ('000 kn)	71.386	100.011	68.173
Najniža vrijednost imovine ('000 kn)	34.427	19.473	23.178
Najviša objavljena cijena po udjelu (kn)	119,1736	112,3767	107,5248
Najniža objavljena cijena po udjelu (kn)	112,3908	107,5402	103,7020

Prema Zakonu o investicijskim fondovima svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti usporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine s prikazom ukupne neto vrijednosti imovine, neto vrijednosti imovine po udjelu te pokazateljem ukupnih troškova na kraju svake poslovne godine:

Usporedni pregled poslovanja	Ukupna neto vrijednost imovine '000 kn	Neto vrijednost imovine po udjelu kn	Pokazatelj ukupnih troškova %
31. prosinca 2009.	42.827	119,1736	1,11
31. prosinca 2008.	71.327	112,3767	1,11
31. prosinca 2007.	68.172	107,5248	1,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2009.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

20. UPRAVLJANJE FONDOM

Društvo za upravljanje

OTP Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Avenija Dubrovnik 16, 10 000 Zagreb

Članovi Uprave tijekom godine su bili kako slijedi

- Darko Brborović, predsjednik Uprave
- Marinko-Šanto Miletić, član Uprave

Banka skrbnik

Erste & Steiermärkische bank d.d., Jadranski Trg 3/a, Rijeka

Depozitna banka

OTP banka Hrvatska d.d., Domovinskog rata 3, Zadar