

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

Godišnji financijski izvještaji za
2016. godinu zajedno s Izvješćem neovisnog
revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izveštaj Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	3
Izvešće neovisnog revizora	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izveštaj o financijskom položaju	9
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	10
Izveštaj o novčanom toku	11
Bilješke uz financijske izvještaje	12
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	56
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	63

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo") predstavlja izvještaj za OTP novčani fond, otvoreni investicijski fonda s javnom ponudom ("Fond") za 2016. godinu.

Osnovni podaci o fondu

OTP Novčani fond – UCITS fond ("Fond") je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan 27. prosinca 2005. godine s neograničenim trajanjem.

Investicijski cilj fonda je ostvarivanje stabilnog rasta uloženi sredstava bez značajnih padova vrijednosti imovine investiranjem imovine u depozite i dužničke vrijednosne papire čije dospjeće nije duže od godinu dana. Cilj Fonda je vlasnicima udjela ponuditi očuvanje vrijednosti uloženi sredstava; stabilan rast vrijednosti uloženi sredstava uz ostvarenje primjereno visokog prinosa; visoku likvidnost uloženi sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; disperziju uloženi sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagačima mogu biti nedostupni. Najveći dio imovine uloženi je u valuti HRK, a sporedna valutna izloženost ne prelazi 20%. S obzirom na strategiju ulaganja i karakteristike financijskih instrumenata u koje se imovina ulaže te stupanj utjecaja pojedinih rizika, Fond karakterizira niska rizičnost.

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

OTP Invest d.o.o je društvo za upravljanje investicijskim fondovima ("Društvo za upravljanje"). Na kraju 2016. godine upravljalo je sa osam UCITS fondova i dva alternativna investicijska fonda s javnom ponudom.

Korporativno upravljanje Društva za upravljanje

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

Skupštinu Društva čini OTP Banka Hrvatska d.d sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3, Hrvatska, i OTP Fund Management Private Company Limited by shares sa sjedištem u Budimpešti 1134, Vaci ulica 33, Mađarska.

Nadzorni odbor sastoji se od pet članova koje svojom odlukom bira Skupština Društva. Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva. Također, Nadzorni odbor usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva te nadzire da li Društvo posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Društva.

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

Vjerojatan budući razvoj Fonda

Budući razvoj Društva usmjeren je ka cilju povećanja imovine pod upravljanje, kao i optimizaciji procesa unutar Društva. Društvo daje poseban naglasak daljem usavršavanju svojih zaposlenika kako bi očuvalo i poboljšalo konkurentsku sposobnost na tržištu fondova u RH.

Društvo je u 2016.godini pokrenulo svoj prvi fond (OTP Absolute) vođen Kvantitativnim metodama. Pratiti će se rezultati koje će fond postizati, a slična metodologija će se djelomično primijeniti i u drugim fondovima pod upravljanjem.

Izveštaj Društva za upravljanje

Tijekom 2017.godine planirano je nastavljnje pokretanja fondova sa zaštićenom glavnicom čime se želi ulagačima pružiti mogućnost da steknu izloženost na dionička tržišta uz vrlo nisku mogućnost gubitka uloženi sredstava.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo tijekom 2016.godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2016. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

Postojanje podružnica društva

Društvo nema podružnica.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 8. Broj članova Fonda je na 31. prosinca 2016. godine bio 7.201, a ostvareni prinos u 2016. godini iznosio je 0,31% (2015.: 0,65%).

Pregled neto imovine fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila je 390.217.784,69 kuna (31.12.2015.: 321.844.749,43 kuna). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 17: Financijski instrumenti i povezani rizici.

Pregled poslovanja Fonda u 2016.godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

Nakon protoka poslovne godine nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2016. godinu.



Darko Brborović
predsjednik Uprave



Marinko-Santo Miletić
član Uprave

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Uprava Društva OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo") odgovorna je za upravljanje OTP novčanim fondom, otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom u skladu s njegovim Prospektom i hrvatskim Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja promjena u neto imovini vlasnika udjela fonda i udjelima i novčanih tokova u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 8 do 55, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 39/16) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 56 do 63, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2017. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.



Darko Brborović
predsjednik Uprave



Marinko-Santo Miletić
član Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja OTP Novčani, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama neto imovine imatelja udjela Fonda i udjelima i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2016. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI-ima“), koji su usvojeni u Europskoj Uniji.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i društva OTP Invest d.o.o. („Društvo za upravljanje“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ostala pitanja

Prethodni revizor

Financijske izvještaje Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2015. godine revidirao je drugi revizor koji je 28. travnja 2016. godine izrazio nemodificirano mišljenje o tim financijskim izvještajima.

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploern; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije (nastavak)

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

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства koje je pripremio Društvo za upravljanje za 2016. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i Društva za upravljanje te njihova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-ima koje je usvojila Europska unija, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva za upravljanje namjerava ili likvidirati ili prekinuti poslovanje Fonda ili nema realne alternative nego da to učini.

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/2016, „Pravilnik“) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 21. travnja 2016., Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce koji su prikazani u dodatku ovim financijskim izvještajima na stranicama koje slijede bilješke uz financijske izvještaje, a sadrže izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda te izvještaj o novčanim tokovima za godinu tada završenu kao i bilješke o uskladama s financijskim izvještajima. Za ove obrasce i pripadajuće bilješke odgovara Uprava Društva za upravljanje te ne predstavljaju sastavni dio financijskih izvještaja sukladno MSFI-ima i koji su prikazani na stranicama 8 do 55, već su propisani Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima su izvedene iz osnovnih financijskih izvještaja Fonda.



Juraj Moravek

Član Uprave



Vanja Vlasković

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2017.

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Hrvatska

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2016.	2015.
Prihod od kamata	5	3.826	4.755
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	1.995	1.971
Neto gubici/(dobici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(98)	50
Rashod od kamata		(4)	(29)
Neto dobit od ulaganja		5.719	6.747
Naknada za upravljanje	7	(3.835)	(3.685)
Naknada depozitnoj banci	8	(590)	(570)
Ostali troškovi poslovanja	9	(185)	(204)
Troškovi poslovanja		(4.610)	(4.459)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		1.109	2.288
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		1.109	2.288

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 12 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
 Na dan 31. Prosinca 2016. godine
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	10	6.789	8.096
Financijska imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11	215.663	114.942
Financijska imovina koja se drži do dospijeca	12	28.179	19.287
Zajmovi i potraživanja	13	140.407	180.118
Ostala imovina		-	1
Ukupna imovina		391.038	322.444
Obveze			
Obveze za kupljene vrijednosnice		79	-
Ostale obveze	16	483	443
Obveze za otkup udjela		258	156
Ukupne obveze		820	599
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		390.218	321.845
Izdani/povučeni udjeli investicijskog fonda		356.596	289.332
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		1.109	2.288
Prenesena dobit iz prethodnih razdoblja		32.513	30.225
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		390.218	321.845
Broj izdanih udjela		2.927.378	2.421.981
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		133.2994	132,8849

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 12 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2016. tisuće kuna	2016. broj udjela	2015. tisuće kuna	2015. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	321.845	2.421.981	337.866	2.558.993
	_____	_____	_____	_____
Izdavanje udjela tijekom godine	535.969	4.024.942	673.096	5.076.348
Otkup udjela tijekom godine	(468.705)	(3.519.545)	(691.405)	(5.213.360)
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	1.109	-	2.288	-
	_____	_____	_____	_____
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	390.218	2.927.378	321.845	2.421.981
	=====	=====	=====	=====

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 12 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2016.	2015.
Poslovne aktivnosti			
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		1.109	2.288
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(3.826)	(4.755)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(1.440)	(1.137)
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		<u>(4.157)</u>	<u>(3.604)</u>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja		39.711	(47.502)
Povećanje/(smanjenje) ukupnih obveza		221	(5.986)
Povećanje financijske imovine koja se drži do dospjeća		(8.892)	(9)
(Povećanje)/smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(99.281)	66.625
Primici od kamata		3.826	4.755
Neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima		<u>(68.572)</u>	<u>14.279</u>
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		535.969	673.095
Izdaci s osnove otkupa udjela		(468.705)	(691.405)
Neto novac (korišten)/ostvaren u financijskim aktivnostima		<u>67.264</u>	<u>(18.310)</u>
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		<u>(1.307)</u>	<u>(4.031)</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		8.096	12.127
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine		<u>6.789</u>	<u>8.096</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 12 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP novčani, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 25. studenog 2005. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima je društvo za upravljanje Fondom.

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.

OTP banka Hrvatska d.d. ("Banka skrbnik") je banka skrbnik Fonda.

OTP banka Hrvatska d.d. ("Depozitar") je depozitna banka Fonda.

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

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje fondom tijekom godine bili su:

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave

Nadzorni odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamás – član Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(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 koje je usvojila Europska unija („MSFI“). Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 27. travnja 2017. godine.

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

Osnova za mjerenje

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativnih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama (“HRK”), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na 31. prosinca 2016. godine bio je 7,557787 kuna za jedan euro (2015.: 7,635049 kuna) i 7,168536 kuna za jedan američki dolar (2015.: 6,991801 kuna).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Usvajanje novih standarda

Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

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

- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavlivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Plodonosne biljke“ usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Društva.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

Usvajanje novih standarda (nastavak)

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 27. travnja 2017. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori i osiguranju'“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),
- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

Usvajanje novih standarda (nastavak)

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

- **Izmjene MRS-a 7 „Izvešće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)

Uprava Društva predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda, izuzev MSFI-ja 9 kako je navedeno u nastavku, neće materijalno utjecati na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

MSFI 9, koji je objavljen u srpnju 2014. godine, zamjenjuje postojeće upute iz MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“. Sadrži prerađene upute o načinu klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata, zatim novi model za utvrđivanje očekivanih kreditnih gubitaka koji se koristi za izračunavanje gubitaka od umanjenja financijske imovine, kao i nove opće zahtjeve koji se odnose na računovodstvo zaštite. Sadrži i upute za priznavanje i prestanak priznavanja financijskih instrumenata preuzete iz MRS-a 39. MSFI 9 je na snazi za izvještajne godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine, uz dopuštenu raniju primjenu.

Uprava Društva procjenjuje utjecaj primjene MSFI-ja 9 na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka 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 Prihod od kamata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prihod od dividendi

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

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

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje 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 računu dobiti i gubitka Fonda.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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.

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

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući nerealizirane tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje i iznosi do 1,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju posebne odluke koju donese. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% naknade. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda koja bude uložena u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Naknada depozitnoj banci

Naknada Depozitaru iznosi 0,15% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno. Naknada Depozitaru neće se naplaćivati na sredstva Fonda uložena u druge UCITS fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond. Troškovi plativi Depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Ostali troškovi poslovanja

Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, transakcijske troškove, trošak revizije, naknadu Agenciji i troškove distribucije godišnjeg izvješća, koji se priznaju kako nastaju.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja se drži do dospijea, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo 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 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.

Financijska imovina koja se drže do dospijea

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

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. Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja u trenutku nastanka ugovorne obveze. 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.

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz 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 i ulaganja koja se drže do dospijeca 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.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od 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.

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

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

Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu

Za prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka zadnje cijene trgovanja objavljene na primarnom izvoru cijene za vrednovanje na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju zadnje propisane cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira, na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu (nastavak)

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospjeća do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, može se utvrditi metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospjeća u UCITS fondu.

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

Trezorski zapisi će se vrednovati metodom amortiziranog troška prinosom do dospjeća.

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

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

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

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

Društvo će najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, koje je definirano internim pravilima fonda pod upravljanjem, najkasnije u roku 5 dana od kraja kvartala, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te financijske izvedenice uvjete aktivnog tržišta.

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

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu

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

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

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

Društvo zadržava pravo da u slučaju što relevantnijeg rezultata koristi i metodu diskontiranja novčanog toka. Metodu diskontiranja novčanog toka će Društvo koristiti kada dobiveni rezultati iz te metode odraze vjerodostojan skup podataka za izračun fer vrijednosti instrumenta.

Kod metode usporedivih poduzeća (peer group) za svaki pojedinačni vlasnički papir se odredi odgovarajuća grupa usporedivih poduzeća iz regije na kojoj vrijednosni papir kotira, ili iz koje je izdavatelj vrijednosnog papira. Npr. iz regije srednje i jugoistočne Europe slijedeće zemlje Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska, Rumunjska, Slovenija, Hrvatska i Srbija.

Prvobitno se u obzir uzimaju svi oni vlasnički papiri koji se nalaze u grupi GICS-4 (sub industries) pod uvjetom da je najmanji broj usporedivih kompanija pet kompanija. U slučaju nedostatka relevantnih podataka, u obzir se uzimaju svi oni vlasnički papiri koji se nalaze u grupi GICS-3 (industries) pod uvjetom da je najmanji broj usporedivih kompanija pet kompanija.

Nadalje, ako je broj kompanija manji od pet uzima se slijedeći veći nivo tzv. GICS-2 (industry groups), a ako niti navedeno ne zadovoljava kriterije, ide se na najveći nivo GICS-1 (sectors) kako bi se pronašao dovoljan broj kompanija za uspoređivanje.

Kada se pronađe dovoljan broj usporedivih kompanija vrši se izračun srednjih vrijednosti kompanija za slijedeće pokazatelje - multiple (P/E ; P/B ; P/S ; DIVIDEND YIELD i ROE). Izračunata srednja vrijednost navedenih pokazatelja se onda projicira na onu kompaniju čija se vrijednost procjenjuje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Svi pokazatelji imaju isti ponder u ovom postupku izračuna. Svi podaci koji se koriste u ovoj metodi uzimaju se direktno preko terminala Bloomberg-a.

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

Korištenje metode amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope uključuje kontinuirano praćenje :

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

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

Procjena kreditnog rizika se vrši na način da se koristi jedan kreditni model kao referentni (interni model koji koristi kvartalne podatke iz financijskih izvješća) a preostala dva modela su pomoćni modeli.

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

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

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Detaljnije, Društvo prati sve relevantne kamatne stope u RH i na inozemnom tržištu (prinosi na trezorske zapise različitog dospjeća, ZIBOR, LIBOR, EURIBOR, itd.) koji se ažuriraju na dnevnoj bazi povlačenjem podataka sa Bloomberg-a.

Prilikom praćenja likvidnosti na sekundarnom tržištu Društvo prati broj trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

U slučaju značajne promjene ili odstupanja nekog od navedenih parametara društvo će bez odgode revidirati procjenu fer vrijednosti tog instrumenta.

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

Ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice

Valutni forward ugovor

Društvo će sklapati valutne forward ugovore (FX forward). Forward ugovorima se trguje na OTC tržištu i sklapaju se izravno između tržišnih sudionika. To što druga ugovorna strana nije burza znatno povećava kreditni rizik, tj. rizik da druga strana neće biti u mogućnosti ispuniti svoje dospjele obveze. Osim toga, kod forward ugovora se u pravilu ne koristi sustav inicijalne uplate s pozivima na nadoplatu tako da gubitak jedne strane do dospjeća ugovora može znatno narasti što dodatno povećava kreditni rizik. Kod ugovaranja forward ugovora Društvo će odabirati drugu stranu po načelu sigurnosti izvršenja transakcija i u skladu sa ograničenjima iz internih procedura Društva. Forward ugovori zatvarati će se na dan dospjeća, a zatvarati će se na način da će se sa drugom stranom razmijeniti neto razlika vrijednosti ugovora po dogovorenoj kupoprodajnoj cijeni i tržišne vrijednosti ugovora na dan dospjeća.

Fer vrijednost terminske kupnje valute utvrđivati će se kao razlika vrijednosti ugovora po tržišnom forward tečaju, kojeg će Društvo svakodnevno računati u internoj aplikaciji i vrijednosti ugovora po dogovorenom forward tečaju. Fer vrijednost terminske prodaje utvrđivati će se kao vrijednost ugovora po dogovorenom forward tečaju umanjena za vrijednost ugovora po tržišnom forward tečaju.

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici od 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)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac u blagajni i stanja na računima kod banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Otkupivi udjeli (nastavak)

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

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

Za većinu financijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer over-the-counter derivativa 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 procijeni novčanih tokova te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

Vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz Republike Hrvatske klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijea relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospijea.

Dužnički instrumenti kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a kojima se nije trgovalo više od 15 trgovinskih dana u razdoblju jednog kvartala, vrednuju se amortizacijom do dospijea metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na osnovu zadnje postojeće transakcije.

Fond na dan 31. prosinca 2016. godine nije imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama.

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

5. PRIHOD OD KAMATA

	2016.	2015.
Dužničke vrijednosnice	1.370	1.796
Zajmovi i potraživanja i novac i novčani ekvivalenti	2.456	2.959
	<u>3.826</u>	<u>4.755</u>

6. NETO DOBICI OD FINACIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

2016.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	555	1.347	1.902
Izvedenice	0	(79)	(79)
Ukupno	<u>555</u>	<u>1.268</u>	<u>1.823</u>
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			172
			1.995
2015.			
Dužničke vrijednosnice	775	1.137	1.912
Izvedenice	59	-	59
Ukupno	<u>834</u>	<u>1.137</u>	<u>1.971</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,00% godišnje (2015.: 1,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine naknada za upravljanje je iznosila 3.835 tisuća kuna (2015.: 3.685 tisuća kuna)

8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj bancii iznosi 0,15% godišnje (2015.: 0,15%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za razdoblje 2016. godine naknada depozitnoj bancii je iznosila 590 tisuća kuna (2015: 570 tisuća kuna)

9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2016.	2015.
Trošak revizije	89	109
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	95	94
Ostali troškovi	1	1
Ukupno	185	204

10. NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	6.783	8.096
- u eurima	1	-
-u dolarima	5	-
Ukupno	6.789	8.096

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

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

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Domaće komercijalne obveznice	1.710	1.765
Državne obveznice	8.643	5.141
Trezorski zapisi	205.310	108.036
Ukupno	215.663	114.942

12. FINANCIJSKA IMOVINA KOJA SE DRŽI DO DOSPIJEĆA

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Domaće komercijalne obveznice	7.541	7.538
Državne obveznice	20.592	11.749
Ukupno	28.133	19.287

13. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Plasmani bankama u kunama	135.309	164.900
Obrnuti REPO ugovori	5.098	15.218
Ukupno	140.407	180.118

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA

31. prosinca 2016.

<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Trezorski zapisi				
Trezorski zapisi MFIN 05.01.2017 HRRHMFT701B4	4.000.000	HRK	3.999	1,02
Trezorski zapisi MFIN 26.01.2017 HRRHMFT704B8	15.000.000	HRK	14.985	3,84
Trezorski zapisi MFIN 02.02.2017 HRRHMFT705A7	20.000.000	HRK	19.977	5,12
Trezorski zapisi MFIN 02.03.2017 HRRHMFT709B7	15.000.000	HRK	14.975	3,84
Trezorski zapisi MFIN 09.03.2017 HRRHMFT710B5	7.000.000	HRK	6.987	1,79
Trezorski zapisi MFIN 16.03.2017 HRRHMFT711B3	7.000.000	HRK	6.985	1,79
Trezorski zapisi MFIN 27.04.2017 HRRHMFT717B0	20.000.000	HRK	19.938	5,11
Trezorski zapisi MFIN 04.05.2017 HRRHMFT718B8	20.000.000	HRK	19.934	5,11
Trezorski zapisi MFIN 25.05.2017 HRRHMFT721B2	10.000.000	HRK	9.962	2,55
Trezorski zapisi MFIN 01.06.2017 HRRHMFT722A2	25.000.000	HRK	24.901	6,38
Trezorski zapisi MFIN 29.06.2017 HRRHMFT726B1	25.000.000	HRK	24.885	6,38
Trezorski zapisi MFIN 24.08.2017 HRRHMFT734A7	20.000.000	HRK	19.883	5,10
Trezorski zapisi MFIN 31.08.2017 HRRHMFT735B2	10.000.000	HRK	9.942	2,55
Trezorski zapisi MFIN 07.12.2017 HRRHMFT749B3	8.000.000	HRK	7.952	2,04
Ukupno trezorski zapisi			205.309	52,61
Domaće komercijalne obveznice				
Obveznice Atlantic grupe d.d. 3,125% 2016 HRK HRATGRO216A9	1.000.000	HRK	1.010	0,26
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRK HRHP00O19BA4	661.150	HRK	699	0,18
Ukupno domaće komercijalne obveznice			1.710	0,44
Državne obveznice				
Obveznice RH 5,25% 2018 HRK HRRHMFO187A3	1.200.000	HRK	1.304	0,33
Obveznice RH 6,25% 2017 USD- devizna XS0776179656	1.000.000	USD	7.338	1,88
Ukupno državne obveznice			8.643	2,21
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			215.663	55,27

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

31. prosinca 2016.

<i>Financijska imovina koja se drži do dospijeca</i>	Količina	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Domaće komercijalne obveznice				
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRHP00O19BA4	5.000.000	HRK	5.025	1,29
Obveznice ERSTE BANK d.d. 5,875% 2017 HRRIBAO17BA8	2.500.000	HRK	2.515	0,64
Ukupno domaće komercijalne obveznice			7.541	1,93
Državne obveznice				
Obveznice RH 4,75% 2017 HRK HRRHMFO172A5	3.000.000	HRK	3.067	0,79
Obveznice RH 5,25% 2018 HRK HRRHMFO187A3	10.000.000	HRK	10.356	2,65
Obveznice RH 6,75% 2020 HRK HRRHMFO203A8	3.500.000	HRK	3.556	0,91
Obveznice RH 2,75% 2021 HRK HRRHMFO217A8	3.500.000	HRK	3.612	0,93
Ukupno državne obveznice			20.592	5,28
Ukupno financijska imovina koja se drži do dospijeca			28.133	7,21

Zajmovi i potraživanja	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Plasmani bankama			
Zagrebačka banka d.d.	HRK	55.984	14,35
Societe Generale - Splitska banka d.d.	HRK	32.205	8,25
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	HRK	27.702	7,10
OTP banka d.d.	HRK	9.378	2,40
Raiffeisen bank	HRK	10.039	2,57
Zagrebačka banka d.d.	HRK	55.984	14,35
Ukupno plasmani bankama		135.309	34,68

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

Zajmovi i potraživanja (nastavak)

31. prosinca 2016.

	Valuta	Knjiovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Obrnuti REPO ugovori			
Obrnuti REPO krediti kod Vabe d.d.	HRK	5.098	1,31
Ukupno obrnuti REPO ugovori		<u>5.098</u>	<u>1,31</u>
Ukupno zajmovi i potraživanja		<u>140.407</u>	<u>35,98</u>
Ukupno financijska imovina		<u>384.202</u>	<u>98,46</u>
Novac i novčani ekvivalenti		6.789	1,74
Ostala imovina		47	0,01
Ukupne obveze		<u>(820)</u>	<u>(0,21)</u>
Neto imovina vlasnika udjela fonda		<u>390.218</u>	<u>100,00</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015.

<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Trezorski zapisi				
Trezorski zapisi MFIN 07.01. 2016. RHMF-T-601B	4.000.000	HRK	3.999	1,24
Trezorski zapisi MFIN 21.01. 2016. RHMF-T-603B	8.000.000	HRK	7.993	2,49
Trezorski zapisi MFIN 28.01. 2016. RHMF-T-604B	12.000.000	HRK	11.986	3,73
Trezorski zapisi MFIN 04.02.2016. RHMF-T-605B	12.000.000	HRK	11.983	3,72
Trezorski zapisi MFIN 25.02.2016. RHMF-T-608B	4.000.000	HRK	3.991	1,24
Trezorski zapisi MFIN 3.03.2016. RHMF-T-609B	8.000.000	HRK	7.983	2,48
Trezorski zapisi MFIN 10.03.2016. RHMF-T-610B	3.500.000	HRK	3.492	1,09
Trezorski zapisi MFIN 17.03.2016. RHMF-T-611B	5.000.000	HRK	4.984	1,55
Trezorski zapisi MFIN 31.03.2016. RHMF-T-613B	3.000.000	HRK	2.989	0,93
Trezorski zapisi MFIN 28.04.2016. RHMF-T-617B	10.000.000	HRK	9.951	3,09
Trezorski zapisi MFIN 05.05.2016. RHMF-T-618B	10.000.000	HRK	9.949	3,09
Trezorski zapisi MFIN 26.05.2016. RHMF-T-621B	5.000.000	HRK	4.970	1,54
Trezorski zapisi MFIN 02.06.2016. RHMF-T-622B	5.000.000	HRK	4.969	1,54
Trezorski zapisi MFIN 30.06.2016. RHMF-T-626B	4.000.000	HRK	3.970	1,23
Trezorski zapisi MFIN 01.09.2016. RHMF-T-635B	8.000.000	HRK	7.920	2,46
Trezorski zapisi MFIN 24.11.2016. RHMF-T-647B	7.000.000	HRK	6.907	2,15
Ukupno trezorski zapisi			108.036	33,57
Domaće komercijalne obveznice				
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019. HRK	1.740.000	HRK	1.765	0,55
Ukupno domaće komercijalne obveznice			1.765	0,55
Državne obveznice				
Obveznice RH 5,25% 2018 HRK HRRHMFO187A3	4.700.000	HRK	5.141	1,59
Ukupno državne obveznice			5.141	1,59
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			114.942	35,71

14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

31. prosinca 2015.

<i>Financijska imovina koja se drži do dospijeca</i>	Količina	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Domaće komercijalne obveznice				
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRK HRHP00O19BA4	5.000.000	HRK	5.023	1,56
Obveznice ERSTE BANK d.d. 5,875% 2017. HRK HRRIBAO17BA8	2.500.000	HRK	2.515	0,78
Ukupno domaće komercijalne obveznice			7.538	2,34
Državne obveznice				
Obveznice RH 5,25% 2018 HRK HRRHMFO187A3	8.000.000	HRK	8.198	2,55
Obveznice RH 6,75% 2020 HRK HRRHMFO203A8	2.000.000	HRK	2.029	0,63
Obveznice RH 6,75% 2020 HRK HRRHMFO203A8	1.500.000	HRK	1.522	0,47
Ukupno državne obveznice			11.749	3,65
Ukupno financijska imovina koja se drži do dospijeca			19.287	5,99

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

Zajmovi i potraživanja

31. prosinca 2015.

	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Plasmani bankama			
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	HRK	13.208	4,11
Hrvatska poštanska banka	HRK	9.089	2,82
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	HRK	65.663	20,40
Zagrebačka banka d.d.	HRK	46.222	14,36
Societe Generale - Splitska banka d.d.	HRK	7.113	2,21
OTP banka d.d.	HRK	23.605	7,34
Ukupno plasmani bankama		164.900	51,24
31. prosinca 2015.			
	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Obrnuti REPO ugovori			
Obrnuti REPO krediti kod Vabe d.d.	HRK	5.105	1,59
Obrnuti REPO krediti kod Vabe d.d.	HRK	10.113	3,14
Ukupno obrnuti REPO ugovori		15.218	4,73
Ukupno zajmovi i potraživanja		180.118	55,97
Ukupno financijska imovina		314.347	97,67
Novac i novčani ekvivalenti		8.096	2,52
Ostala imovina		1	0,00
Ukupne obveze		(599)	(0,19)
Neto imovina vlasnika udjela fonda		321.845	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. REPO POSLOVI

Na 31. prosinca 2016.:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospijea repo posla	Vrijednost kolaterala	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla	Kolateral
J&T BANKA d.d.	HRK	2,00	14. siječnja 2016.	12. siječnja 2017.	5.612	98	5.000	5.098	Obvezni RH 6,5% 2020 EUR, HRRHMFO203E0
					5.612	98	5.000	5.098	

Na 31. prosinca 2015.:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospijea repo posla	Vrijednost kolaterala	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost 31. prosinca 2015.	Kolateral
Vaba d.d. banka Varaždin	HRK	1,90	01. lipnja 2015.	31. svibnja 2016.	10.990	112	10.000	10.113	Obveznice RH 4,75% 2017 HRK, HRRHMFO172A5
Vaba d.d. banka Varaždin	HRK	2,25	28. siječnja 2015.	14. siječnja 2016.	5.626	105	5.000	5.015	Obveznice RH 6,5% 2020 EUR, HRRHMFO203E0
					16.616	217	15.000	15.218	

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. REPO POSLOVI (NASTAVAK)

Sukladno odredbama Uredbe 215/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira.

Na 31. prosinca 2016.:

Oznaka kolaterala	Valuta kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Druga ugovorna strana	Država nastana druge ugovorne strane	Vrijednost kolaterala	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
RHMF-O-203E	EUR	Obveznice RH	05. ožujka 2020.	J&T BANKA d.d.	Republika Hrvatska	5.612	1,44	110,10
						5.612	1,44	110,10

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. REPO POSLOVI (NASTAVAK)

Na 31. prosinca 2015.:

Oznaka kolaterala	Valuta kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Druga ugovorna strana	Država nastana druge ugovorne strane	Vrijednost kolaterala	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
RHMF-O-172A	HRK	Obveznice RH	08. veljače 2017.	Vaba d.d. banka Varaždin.	Republika Hrvatska	10.990	3,41	108,70
RHMF-O-203E	EUR	Obveznice RH	05. ožujka 2020.	Vaba d.d. banka Varaždin	Republika Hrvatska	5.626	1,74	110,19
						16.616	5,15	219,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

15. REPO POSLOVI (NASTAVAK)

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

Na 31. prosinca 2016.:

Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
Republika Hrvatska	100	J&T BANKA d.d	110,10

Na 31. prosinca 2015.:

Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
Republika Hrvatska	100	Vaba d.d. banka Varaždin	72,22
		Vaba d.d. banka Varaždin	36,97
	100%		109,20

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala

Na 31. prosinca 2016.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
12. siječnja 2017.	5.098	05.ožujka 2020.	5.612

Na 31. prosinca 2015.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
31. svibnja 2016	10.113	08. veljače 2017.	10.990
14. siječnja 2016.	5.105	05. ožujka 2020.	5.626
	15.217		16.616

Fond sve financijske instrumente korištene kao kolateral drži pohranjene na odvojenim skrbničkim računima kod Depozitara, te ih namiruje putem druge ugovorne strane SKDD d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

16. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca	31. prosinca
	2016.	2015.
Obveze za naknadu za upravljanje	334	282
Obveze prema depozitaru	51	44
Ostale obveze	98	117
	<u>483</u>	<u>443</u>

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

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

Tržišni rizik

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

- 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 za ulaganje će nastojati postići što viši povrat na uložena sredstva u Fond.

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

Tečajni rizik

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

Fond nije bio izložen tečajnom riziku zbog strukture svoje imovine.

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

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Imovina		
Kuna	383.694	322.444
Dolar	7.343	-
Ukupna imovina	391.038	322.444
Ukupne obveze		
Kuna	820	599
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	390.218	321.845

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. 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 izvještavanja, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom klasificirane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u ukupnom iznosu od 243.249 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 114.942 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 izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 0,4137 (2015.: 0,43) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospjeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,4137 % (2015.: 0,43 %). Kako je na 31. prosinca 2016. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 243.249 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 114.942 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 1.006 tisuće kuna (31. prosinca 2015.: 494 tisuće 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 ulaganje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Fond nema Value at risk analizu s obzirom da se portfelj ne sastoji od dioničkih vrijednosnih papira.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju. Rizik da druga strana unutar instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na 31. prosinca 2016. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima, ulaganja u dužničke instrumente, plasmani bankama 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 izdane od strane Republike Hrvatske i domaćih društava.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2016.		31. prosinca 2015.	
	tisuće kuna	%	tisuće kuna	%
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	234.545	59,98	124.926	38,74
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	149.711	38,29	190.730	59,15
- Trgovina	1.011	0,26	-	-
- Industrijske usluge	5.725	1,46	6.788	2,11
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	390.991	99,99	322.444	100,00
Ostala potraživanja	47	0,01	-	-
Ukupna imovina	391.038	100,00	322.444	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

17. 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.

Društvo redovito procjenjuje rizik likvidnosti imovine Fonda. Za procjenu rizika likvidnosti imovine Društvo koristi javno dostupne podatke o trgovini, naloge za kupnju na uređenom ili drugom tržištu, obvezujuće kotacije na kupnju na neformalnom tržištu i druge karakteristike financijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja).

U sljedećoj tablici prikazano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća neizvedene financijske imovine Fonda. Tablice su sastavljene na temelju ugovornih dospijeća financijske imovine bez njenog svođenja na sadašnju vrijednost diskontiranjem, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
31. prosinca 2016.							
Financijska imovina koja se drži do dospijeća	-	3.067	2.515	22.551	-	-	28.133
Zajmovi i potraživanja	23.272	22.702	89.335	-	-	-	135.309
Ukupno	23.272	25.769	91.850	22.551			163.442
31. prosinca 2015.							
Financijska imovina koja se drži do dospijeća	-	-	-	19.287	-	-	19.287
Zajmovi i potraživanja	20.131	20.352	124.417	-	-	-	164.900
Ukupno	20.131	20.352	124.417	19.287			184.187

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

18. FER VRIJEDNOST

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

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

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

Procjena fer vrijednosti

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

Na 31. prosinca 2016. godine, fer vrijednost financijskih instrumenata čija se vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 1.305 tisuću kuna (2015.: 5.141 tisuća kuna).

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
<i>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</i>				
Domaće komercijalne obveznice	-	1.710	-	1.710
Državne obveznice	1.305	-	-	1.305
Trezorski zapisi	-	205.309	-	205.309
Ukupno	1.305	207.020	-	208.324
<i>Po amortiziranom trošku</i>				
Državne obveznice	-	7.338	-	7.338
Ukupno	1.305	214.357	-	215.662
31. prosinca 2015.				
	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
<i>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</i>				
Domaće komercijalne obveznice	-	1.765	-	1.765
Državne obveznice	5.141	-	-	5.141
Trezorski zapisi	-	108.036	-	108.036
Ukupno	5.141	109.802	-	114.942

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31. prosinca 2016.					
Trezorski zapisi	205.309	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Državne obveznice	1.305	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Državne obveznice	7.338	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	1.710	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31. prosinca 2015.					
Trezorski zapisi	108.036	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Državne obveznice	5.141	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	1.765	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo stavki koje su po hijerarhiji mjera fer vrijednosti bile reklasificirane iz pokazatelja 1. razine u pokazatelje 2. razine ili 3. razine ili obrnuto.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom Hrvatska d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. OTP Banka Hrvatska d.d. pruža Fondu uslugu depozitne banke kako je prikazano u izvještaju o sveouhvatnoj dobiti.

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

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na 31. prosinca 2016. godine OTP banka Hrvatska d.d i članice Grupe su imale 114.682,8734 udjela (2015.: 242.387,4079 udjela) u Fondu u vrijednosti 15.287 tisuća kuna (2015.: 32.210 tisuća kuna) što predstavlja 3,92% (2015.: 10,01%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na 31. prosinca 2016. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjele u novčanom fondu (2015.: 150,1658 udjela) što je iznosilo (2015.: 20 tisuća kuna).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2016.				
OTP banka Hrvatska d.d.	16.167	130	271	670
OTP Invest d.o.o.	-	334	-	3.835
OTP banka Hrvatska d.d.- OTP brokeri	-	-	-	-
Ukupno	16.167	464	271	4.505
2015.				
OTP banka Hrvatska d.d.	31.702	44	552	570
OTP Invest d.o.o.	-	282	-	3.685
OTP banka Hrvatska d.d.- OTP brokeri	-	-	-	1
Ukupno	31.702	326	552	4.256

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

20. OSTALI POKAZATELJI

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

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 97,84% (2015.: 97,87%) ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	2016. tisuće kuna	2016. udio (%)	2015. tisuće kuna	2015. udio (%)
Naknada za upravljanje	3,835	84,94	3.685	84,44
Troškovi revizije	89	1,97	109	2,50
Naknada depozitnoj banci	590	13,07	570	13,06
Ukupno troškovi	4.515	100	4.364	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	381.280	-	365.692	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)	-	1,18	1,19	-

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 prikazane su 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 %)
2016.		
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	82,65	-
Erste&Steiermaerkische bank d.d.	-	-
OTP banka – brokeri	-	-
2015.		
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	72,30	-
Erste&Steiermaerkische bank d.d.	18,00	-
OTP banka – brokeri	-	100,00

21. POLITIKA PRIMITAKA

Fiksni primitci su fiksni dio plaće koji nije povezan s radnim učinkom Društva i ciljevima na individualnoj razini, te je ključna komponenta koja predstavlja osobnu osnovicu plaće i razlike u plaćama i naknade plate u skladu s odredbama zakona, važećim internim aktima ili ugovoru o radu.

Primitci na temelju radnog učinka (varijabilni primitci) je onaj dio plaće koji motivira zaposlenike da obavljaju svoj posao, imajući na umu ciljeve i interese poslodavca koji omogućava zaposlenicima da sudjeluju u financijskom uspjehu poslodavca. Iznos bonusa temelji se na procjeni radnog učinka. Definiranje (KPI - ključni pokazatelji učinka, dalje: KPI) zaposlenika uključenih u program nagrađivanja u obliku godišnjih bonusa utvrđuje se i planira se u skladu s godišnjim planom poslovanja Društva, zbog čega donošenje takvog plana od strane Uprave, uz suglasnost Nadzornog Odbora, predstavlja glavni preduvjet za definiranje KPI-a. Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

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

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

Primici Društva u 2016. godini:

Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za 2 člana Uprave iznose 1.169 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka bonusi za 2 člana Uprave isplaćeni su u iznosu 218 tisuća kuna.

Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 163 tisuće kuna.

Primici rukovitelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici viših rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 363 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka (bonusi) za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 30 tisuća kuna.

Drugi djelatnici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici drugih djelatnika na poslovima preuzimanja rizika isplaćeni su u iznosu 399 tisuća kuna za 3 djelatnika. Varijabilni dio primitka (bonusi) bruto 2 isplaćen u iznosu 21 tisuća kuna.

Drugi rukovoditelji

Fiksni primitci drugih rukovoditelja isplaćeni su za tri osobe u iznosu 1.076 tisuća kuna. Varijabilni dio primitka (bonusi) isplaćeni su u 2016 godini u iznosu 79 tisuća kuna.

Za 2016. godinu obračunato je, a neisplaćeno 390 tisuća kn bonusa za Upravu i voditelje odjela.

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Izvještaj o financijskom položaju (UCITS) Izvještajno razdoblje: 31.12.2016 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 Novčana sredstva	01	8.096.471,28	6.788.924,02
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	164.900.663,44	135.308.795,96
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	15.217.729,17	5.097.777,78
4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	04	26.192.935,28	38.532.914,69
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	6.906.103,71	10.353.555,02
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	6.906.103,71	10.353.555,02
7 b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	07	0,00	0,00
8 c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	08	0,00	0,00
9 d) neuvršteni	09	0,00	0,00
10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	19.286.831,57	28.179.359,67
11 Instrumenti tržišta novca	11	108.036.479,37	205.309.489,41
12 Udjeli UCITS fondova	12	0,00	0,00
13 Izvedenice	13	0,00	0,00
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	0,00	0,00
16 Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	322.444.278,54	391.037.901,86
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	16.616.082,36	12.778.139,35
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	78.916,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0,00	78.916,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	282.456,40	334.247,04
22 Obveze prema depozitaru	22	44.140,15	51.083,92
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	116.850,37	98.031,36
24 Obveze prema imateljima udjela	24	156.082,19	257.838,85
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	599.529,11	741.201,17
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	599.529,11	820.117,17
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	321.844.749,43	390.217.784,69
29 Broj izdanih udjela	29	2.421.981,6163	2.927.378,0385
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	132,8849	133,2994
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	289.332.062,19	356.595.995,79
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	2.287.525,79	1.109.101,66
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	30.225.161,45	32.512.687,24
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	321.844.749,43	390.217.784,69
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	16.616.082,36	12.778.139,35

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS) Izvještajno razdoblje:01.01.2016-31.12.2016 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	1.337.769,14	554.785,49
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	504.121,60	0,00
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	833.647,54	554.785,49
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	1.164.253,39	1.397.601,53
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	0,00	172.288,32
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	27.240,69	129.569,52
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0,00	0,00
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	1.137.012,70	1.440.320,33
46 Prihodi od kamata	46	4.755.417,73	3.826.449,75
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	112.048,40	76.316,58
48 Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
49 Ostali prihodi	49	0,00	0,00
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	4.867.466,13	3.902.766,33
51 Rashodi od kamata	51	28.822,22	3.928,34
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	62.095,62	174.447,35
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	3.684.769,19	3.835.084,99
54 Naknada depozitaru	54	569.740,67	590.274,80
55 Transakcijski troškovi	55	1.417,67	250,00
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	203.755,21	184.785,01
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	4.550.600,58	4.788.770,49
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	2.287.525,79	1.109.101,66
60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
61 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0,00	0,00
63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	2.287.525,79	1.109.101,66
64 Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS) Izvještajno razdoblje:01.01.2016-31.12.2016 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	2.287.525,79	1.109.101,66
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	0,00	-172.288,32
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-4.755.417,73	-3.826.449,75
98 Rashodi od kamata	98	28.822,22	3.928,34
99 Prihodi od dividendi	99	0,00	0,00
100 Umanjenje financijske imovine	100	0,00	0,00
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	9.480.363,90	-12.167.691,09
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	55.997.699,63	-97.273.010,04
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0,00	0,00
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	-15.217.729,17	10.119.951,39
105 Primici od kamata	105	4.755.417,73	3.826.449,75
106 Izdaci od kamata	106	-28.822,17	-3.928,34
107 Primici od dividendi	107	0,00	0,00
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	-32.284.424,10	29.591.867,48
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	0,00	0,00
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	-5.911.800,00	78.916,00
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	-4.668,30	58.734,41
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-69.012,12	82.937,65
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	14.277.955,68	-68.571.480,86
115 Primici od izdavanja udjela	115	673.095.957,99	535.969.234,52
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-691.405.053,91	-468.705.300,92
117 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0,00	0,00
118 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0,00	0,00
119 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0,00	0,00
120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	-18.309.095,92	67.263.933,60
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	-4.031.140,24	-1.307.547,26
122 Novac na početku razdoblja	122	12.127.611,52	8.096.471,28
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	8.096.471,28	6.788.924,02

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda Izveštajno razdoblje:01.01.2016-31.12.2016 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	2.287.525,79	1.109.101,66
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	2.287.525,79	1.109.101,66
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	673.095.957,99	535.969.234,52
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-691.405.053,91	-468.705.300,92
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	-18.309.095,92	67.263.933,60
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	-16.021.570,13	68.373.035,26

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda						
Izveštajno razdoblje:01.01.2016-31.12.2016						
(u HRK)						
	Oznaka pozicije	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Neto imovina UCITS fonda	131	390.217.784,69	321.844.749,43	337.866.319,56	326.450.866,29	382.258.123,99
Broj udjela UCITS fonda	132	2.927.378,0385	2.421.981,6163	2.558.993,598	2.499.100,8926	2.956.260,1988
Cijena udjela UCITS fonda	133	133,2994	132,8849	132,0309	130,6273	129,30
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	2.421.981,6163	2.558.993,598	2.499.100,89	2.956.260,20	1.721.608,4317
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	4.024.941,26	5.076.348,1238	2.519.196,89	4.083.895,83	4.652.643,40
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	3.519.544,83	5.213.360,1055	2.459.304,19	4.541.055,13	3.417.991,64
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	2.927.378,0385	2.421.981,6163	2.558.993,598	2.499.100,8926	2.956.260,1988
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,0118	0,0119	0,012	0,0104	0,0102
Isplaćena dobit po udjelu	139	#NAME?	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	132,8849	132,0309	131,64	130,23	125,52
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	133,2994	132,8849	132,03	130,63	129,36
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	434.099.779,00	432.533.751,24	338.390.352,70	355.356.498,50	401.938.290,80
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	309.725.108,44	314.546.617,18	320.670.958,94	311.222.510,52	215.559.595,34

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
-	-	-	-	-

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda Izveštajno razdoblje:01.01.2016-31.12.2016 (u HRK)				31.12.2015.	% NAV	31.12.2016.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	5.140.969,84	0,0160	1.304.788,04	0,0033
			članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 7. stavak 3.	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 7. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
		2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavci 4. i 6.	108.036.479,37	0,3357	240.780.769,26	0,6170
			članak 9. stavci 2.,3. i 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	1.710.291,09	0,0044
		3. razina (MSFI 7)	članak 9. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
		Financijske obveze	1. razina	članak 7. i članak 9.	0,00	0,00	0,00
	2. razina		članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. razina		članak 11. i članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	209.266.829,33	0,6502	147.242.053,47	0,3773
			članak 12. i članak 14.	599.529,11	0,0019	741.201,17	0,0019
	Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00	0,00	0,00
-			0,00	0,00	0,00	0,00	
Obveze		-	0,00	0,00	0,00	0,00	

Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Glavne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e te zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po MSFI-jevima su sljedeće:

- HANFA je donijela Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 39/16), kojim se dobiti i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cijeni u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje, te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16).