

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

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

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izveštaj Uprave Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP uravnoteženi	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	62

Izveštaj Uprave Društva za upravljanje

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

Osnovni podaci o fondu

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

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

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

OTP Invest d.o.o je društvo za upravljanje investicijskim fondovima ('Društvo za upravljanje'). Na kraju 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.

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

Izveštaj Uprave Društva za upravljanje

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 Izveštaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 8. Broj članova Fonda je na 31.prosinca 2016.godine bio 555.

U 2016. godini prinos OTP uravnoteženog fonda je iznosio 10,96% (2015.: -1,65%).

Pregled neto imovine fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila je 44.867.506,43 kuna (31.12.2015.: 41.247.385,23 kuna). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješki 15: 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 proteka poslovne godine nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2016. godinu.



Darko Brborović
predsjednik Uprave



Marinko-Šanto 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 odgovorna je za upravljanje OTP uravnoteženim 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 zahtijeva 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) i zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 56 do 62, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2017. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.


Darko Brborović
predsjednik Uprave


Marinko-Šanto Miletić
član Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja OTP Uravnoteženi, 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. Ploem; 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)

Izvešće 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:

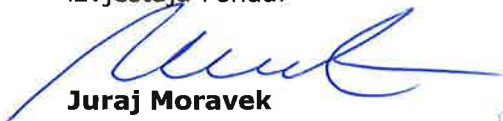
- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevarama može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola 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 12 do 55, već su propisani Pravilnikom. Financijske informacije u obrascima su izvedene iz osnovnih financijskih izvještaja Fonda.



Juraj Moravek

Član Uprave



Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2017.

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Hrvatska



Vanja Vlák

Ovlašteni revizor

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2016.	2015.
Prihod od kamata	5	836	846
Prihod od dividendi	6	910	690
Neto (dobici)/gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	3.623	(1.175)
Neto (dobici)/gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		4	(9)
Neto dobit od ulaganja		5.373	352
Naknada za upravljanje	8	(827)	(863)
Naknada depozitnoj banci	9	(105)	(112)
Rashod od kamata		(1)	(3)
Ostali troškovi poslovanja	10	(77)	(75)
Troškovi poslovanja		(1.010)	(1.053)
Ukupni sveobuhvatni dobitak/(gubitak) za godinu		4.363	(701)
Povećanje/(smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		4.363	(701)

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

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	11	2.118	831
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	43.627	40.533
Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire		86	-
Ukupna imovina		45.831	41.364
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		42	-
Obveze za upravljačku naknadu		76	70
Obveze prema depozitnoj banci		10	7
Ostale obveze	13	835	40
Ukupne obveze		963	117
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		44.868	41.247
Izdani udjeli investicijskog fonda		76.628	77.371
Povećanje/(smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		4.363	(701)
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja		(36.123)	(35.423)
Neto imovina pripisana imateljima udjela		44.868	41.247
Broj izdanih udjela		383.809	391.525
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		116,9003	105,3503

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. tisuće kuna	2016. <i>broj udjela</i>	2015. tisuće kuna	2015. <i>broj udjela</i>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	41.247	391.525	43.994	410.714
Izdavanje udjela tijekom godine	1.013	8.877	874	8.156
Otkup udjela tijekom godine	(1.755)	(16.592)	(2.920)	(27.345)
Povećanje/(smanjenje)neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	4.363	-	(701)	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	44.868	383.810	41.247	391.525

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

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2016.	2015.
Poslovne aktivnosti			
Povećanje/(Smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		4.363	(701)
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:</i>			
Prihod od kamata		(836)	(846)
Prihod od dividendi		(910)	(690)
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(3.755)	1.929
Nerealizirane tečajne razlike		(146)	(110)
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>			
		(1.284)	(418)
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje/(Smanjenje) ostale imovine		(85)	300
Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		807	713
Povećanje/(smanjenje) ukupnih obveza		846	(22)
Primici od kamata		836	700
Primici od dividendi		910	689
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima		2.030	1.962
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		1.013	874
Izdaci od otkupa udjela		(1.756)	(2.920)
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima		(743)	(2.046)
Povećanje/(Smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		1.287	(84)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		831	915
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	11	2.118	831

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

Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

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

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

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 za upravljanje je dužno izdavati i otkupljivati udjele po tim cijenama.

Osnova za mjerenje

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativnih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti.

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, 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 (31. prosinca 2015. godine: 7,635047 kuna) i 7,168536 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2015. godine: 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 „Objavljivanje 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.

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)

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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih vrijednosnica po fer vrijednosti kroz 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.

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 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 dobit umanjenu za gubitak od aktivnosti trgovanja nastalih 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.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijske imovine koja se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Troškovi poslovanja

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

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje i iznosi 2,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

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

Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju posebne odluke koju donese. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 30% naknade.

Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda koja bude uložena u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje.

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

Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitaru iznosi 0,20% 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Ostali troškovi poslovanja

Ostali troškovi poslovanja uključuju trošak revizije, trošak naknada i pristojbi Agenciji i ostale troškove.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

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

Ova kategorija uključuje: financijsku imovinu namijenjenu trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i imovinu koju je rukovodstvo početno odredilo kao imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Fond 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 po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje domaće i strane vlasničke vrijednosnice, dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima i izvedenice.

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 te financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda.

Priznavanje

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 druge financijske imovine i financijskih obveza amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja sva imovina klasificirana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a razlike u fer vrijednosti priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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

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

Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu

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

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

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

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

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

Za izvedene financijske instrumente ("Opcije") kojima se trguje na EUREX tržištu, i drugim burzama gdje se trguje izvedenim financijskim instrumentima ("Derivati") u slučaju izostanka zadnje cijene trgovanja objavljene na primarnom izvoru cijene za vrednovanje na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju zadnje cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

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

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

Za ulaganja u financijske izvedenice, ako su ista predviđena prospektom fonda, Društvo 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.

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

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 uporedivih 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 uporedivih 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 onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosa do dospelja s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog instrumenta utvrđena na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište. Korištenje metode amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope uključuje kontinuirano praćenje :

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

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.

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)

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.

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

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

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

Prilikom izostanka primarnog bloomberg izvora cijena za dužničke vrijednosne papire koristi se sekundarni izvor bloomberg.@bval (bloomberg valuation) te u daljnjem slučaju izostanka navedenog bloomberg.@cbbt odnosno kompozitni indeks obveznica (Composite Bloomberg Bond Trader).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Valutni forward ugovor (nastavak)

zavarati 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 dospijeća.

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

Društvo će ulagati u valutne forward ugovore u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Pritom će voditi računa da ukupna izloženost fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne bude veća od neto vrijednosti imovine fonda.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u bilanci iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno. Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Porez na dobit

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

Udjeli

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

Društvo za upravljanje obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkup udjela. Zahtjevi za prodaju udjela zaprimljeni nakon 14 sati, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

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

Realizirani dobiti Fonda iskazuju se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripadaju imateljima udjela u Fondu te se ponovno ulažu u Fond. Realizirani dobiti uključeni su u cijenu udjela i ulagatelji mogu ostvariti profit prodajom dijela ili svih udjela.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. PRIHOD OD KAMATA

	2016.	2015.
Dužničke vrijednosnice	835	845
Transakcijski računi kod banaka	1	1
	<u>836</u>	<u>846</u>

6. PRIHOD OD DIVIDENDI

	2016.	2015.
Domaće redovne dionice	452	554
Domaće povlaštene dionice	39	80
Strane redovne dionice	419	56
	<u>910</u>	<u>690</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. NETO (GUBICI)/DOBICI OD FINACIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

2016.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirani gubitak	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	186	756	942
Vlasničke vrijednosnice	587	3.157	3.744
Udjeli u fondovima	(42)	(23)	(65)
Izvedenice	(941)	(134)	(1.075)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno efekt promjene po cijenama	(210)	3.756	3.546
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			77
			<hr/>
			3.623
			<hr/> <hr/>
2015.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirani gubitak	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	73	(1.182)	(1.109)
Vlasničke vrijednosnice	647	(757)	(110)
Udjeli u fondovima	155	10	165
Izvedenice	(231)	-	(231)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno efekt promjene po cijenama	644	(1.929)	(1.285)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Efekti promjene tečajeva stranih valuta			110
			<hr/>
			(1.175)
			<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% godišnje (2015.: 2,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine naknada za upravljanje je iznosila 827 tisuća kuna (2015.: 863 tisuće kuna).

9. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,20% godišnje (2015.: 0,20%) 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 depozitnoj banci je iznosila 105 tisuća kuna (2015.: 112 tisuće kuna).

10. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2016.	2015.
Transakcijski troškovi	54	48
Trošak revizije	11	14
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	11	12
Ostali troškovi	1	1
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	77	75
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	1.061	254
- u euru	964	382
- u američkim dolarima	76	101
- u ostalim valutama	17	94
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	2.118	831
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2016.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
Vlasničke vrijednosnice				
<i>Domaće povlaštene dionice</i>				
Povlaštene dionice - ADRIS GRUPA d.d. HRADRSPA0009	2600	HRK	1186	2,64
<i>Domaće redovne dionice</i>				
Redovne dionice - ARENATURIST d.d. HRARNTRA0004	4000	HRK	1874	4,18
Redovne dionice - ATLANTSKA PLOVIDBA d.d. HRATPLRA0008	1199	HRK	339	0,76
Redovne dionice - BELJE d.d. HRBLJERA0002	3335	HRK	78	0,17
Redovne dionice - ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. HRDDJHRA0007	22000	HRK	993	2,21
Redovne dionice - DALEKOVID d.d. HRDLKVRA0006	115142	HRK	1564	3,48
Redovne dionice - ERICSSON NIKOLA TESLA d.d. HRERNTRA0000	600	HRK	698	1,56
Redovne dionice - Granolio d.d. HRGRNLRA0006	4175	HRK	512	1,14
Redovne dionice - HOTEL MAESTRAL d.d. HRHMSTRA0007	2943	HRK	823	1,84
Redovne dionice - TERMES GRUPA d.d. HRIPKKRA0000	7457	HRK	800	1,78
Redovne dionice - LEDO d.d. HRLEDORA0003	51	HRK	544	1,21
Redovne dionice - LUKA PLOČE d.d. HRLKPCRA0005	696	HRK	397	0,89
Redovne dionice - LUKA RIJEKA d.d. HRLKRIRA0007	6000	HRK	287	0,64
Redovne dionice - MAISTRA d.d. HRMAISRA0007	82	HRK	21	0,05
Redovne dionice - MEDIKA d.d. HRMDKARA0000	125	HRK	2148	4,79
Redovne dionice - OT-OPTIMA TELEKOM d.d. HROPTERA0001	701865	HRK	1887	4,21
Redovne dionice - PULJANKA d.d. HRPLJKRA0008	15744	HRK	189	0,42
Redovne dionice - PODRAVKA d.d. HRPODRRA0004	4450	HRK	1688	3,76
Redovne dionice - PETROKEMIJA d.d. HRPTKMRA0005	31250	HRK	559	1,25
Redovne dionice - VALAMAR RIVIERA d.d. HRRIVPRA0000	54794	HRK	1895	4,22
Redovne dionice - TISAK d.d. HRTISKRA0008	10508	HRK	1483	3,31
Redovne dionice - ULJANIK d.d. HRULJNRA0008	6064	HRK	304	0,68
Redovne dionice - VIRO TVORNICA ŠEĆERA d.d. HRVIORORA0001	1741	HRK	667	1,49
Redovne dionice - VUPIK d.d. HRVPIKRA0007	7827	HRK	372	0,83

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2016.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Vlasničke vrijednosnice (nastavak)				
<i>Strane redovne dionice</i>				
Redovne dionice - PNE WIND AG DE000A0JBPG2	5138	EUR	85	0,19
Redovne dionice - SMA SOLAR TECHNOLOGY AG DE000A0DJ6J9	300	EUR	57	0,13
Redovne dionice AGROBANKA AD BEOGRAD RSAGROE02462	212	RSD	0	0,00
Redovne dionice - ENERGOPROJEKT HOLDING AD RSHOLDE58279	7245	RSD	635	1,41
Redovne dionice - KOMERCIJALNA BANKA AD RSKOBBE16946	4480	RSD	477	1,06
Redovne dionice - METALAC AD RSMETAE71629	7770	RSD	802	1,79
Redovne dionice - MERCATOR d.d. SI0031100082	378	EUR	194	0,43
Redovne dionice - KRKA d.d. Novo mesto SI0031102120	1800	EUR	720	1,60
Ukupno vlasničke vrijednosnice			<u>24.278</u>	<u>54,11</u>
Udjeli u investicijskim fondovima				
LYXOR ETF MSCI GREECE – ETF FR0010405431	50000	EUR	314	0,70
AMUNDI EURO STOXX SMALL – ETF FR0010900076	700	EUR	202	0,45
ETF5 CORN- ETC GB00B15KXS04	50500	EUR	352	0,78
Source STOXX Europe 600 Optimised IE00B5MJYX09	162	EUR	238	0,53
OSSIAM EUROPE MIN VAR – ETF LU0599612842	400	EUR	466	1,04
Udjeli u fondu CAPITAL BREEDER OIF HRFGINUFMEQ0	3237	HRK	313	0,70
Ukupno udjeli u investicijskim fondovima			<u>1.885</u>	<u>4,20</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2016.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice				
<i>Domaće komercijalne obveznice</i>				
DALEKOVOD d.d. - obveznica 4% 2030 HRK HRDLKVO302A0	1.836.500	HRK	1409	3,14
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRK HRHP00O19BA4	601.115	HRK	636	1,42
Obveznice Atlantic grupe d.d. 3,125% 2016 HRK HRATGRO216A9	1.000.000	HRK	1011	2,25
OPTIMA TELEKOM d.d. - obveznica 9,125% 2014 HRK HROPTEO142A5	7.812.000	HRK	1534	3,42
<i>Domaće komercijalne obveznice (valutna klauzula)</i>				
DALEKOVOD d.d. - obveznica 4% 2030 EUR HRDLKVO302E2	54.000	EUR	288	0,64
Obveznice Jadrolinije 6,5% 2017 EUR HRJRLNO17AA0	105.000	EUR	821	1,83
Obveznice ERSTE BANK d.d. 6,5% 2017. EUR HRRIBAO177A1	80.000	EUR	636	1,42
<i>Domaće obveznice lokalne samouprave</i>				
Obveznice Grada OSIJEKA 5,5% 2017 HRK HRGROSO17AA9	1.000.000	HRK	202	0,45
Obveznice Grada Vinkovaca HRGRVIO17AA5	1.000.000	HRK	202	0,45
<i>Domaće državne obveznice (devizne)</i>				
Obveznice RH 5,5% 2023 USD- devizna XS0908769887	250.000	USD	1919	4,28
Obveznice RH 3% 2025 EUR- devizna XS1117298916	150.000	EUR	1175	2,62
Obveznice RH 6,25% 2017 USD- devizna XS0776179656	250.000	USD	1833	4,09
Obveznice HEP d.d. 6 2017. USD XS0853036860	200.000	USD	1495	3,33

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2016.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice (nastavak)				
<i>Domaće državne obveznice (valutna klauzula)</i>				
Obveznice RH 5,375% 2019 EUR HRRHMFO19BA2	300.000	HRK	2546	5,67
Obveznice RH 6,5% 2020 EUR HRRHMFO203E0	170.000	HRK	1521	3,39
<i>Strane državne obveznice (devizne)</i>				
Hellenic Republic GGB VAR 15/10/2042 EUR GRR000000010	4.006.700	EUR	76	0,17
Ukupno dužničke vrijednosnice			<u>17.304</u>	<u>38,57</u>
Izvedeni financijski instrumenti				
DAX MAR17 P10200 BBG00CJS2KW9			<u>161</u>	<u>0,36</u>
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			<u>43.627</u>	<u>97,24</u>
Novac i novčani ekvivalenti			<u>2.118</u>	<u>4,72</u>
Ostala imovina			85	0,19
Ukupno obveze			(963)	(2,15)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda			44.868	100,00

Fond je tijekom 2016. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2016. Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca	Naknada za upravljanje	2016. Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. prosinca	Naknada za upravljanje
		ISHARES DJ STOXX 600 BASIC INHABER ANTEILE - ETF	0,45%
		AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE - ETF	0,35%
AMUNDI EURO STOXX SMALL - ETF	0,30%	DB X-TRACKERS DJ STOXX 600 - ETF	0,10%
Source STOXX Europe 600 Optimised	0,30%	LYXOR ETF SMARTIX EURO ISTOX - ETF	0,25%
LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF	0,45%	Udjeli u fondu CAPITAL BREEDER	2,50%
OSSIAM EUROPE MIN VAR - ETF	0,65%		
ETFS CORN - ETC	0,49%		
Udjeli u fondu CAPITAL BREEDER	2,50%		

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
Vlasničke vrijednosnice				
<i>Domaće povlaštene dionice</i>				
Povlaštene dionice - ADRIS GRUPA d.d. HRADRSPA0009	2.600	HRK	948	2,30
<i>Domaće redovne dionice</i>				
Redovne dionice - ARENATURIST d.d. HRARNTRA0004	4.573	HRK	1.504	3,64
Redovne dionice - ATLANTSKA PLOVIDBA d.d. HRATPLRA0008	1.199	HRK	165	0,40
Redovne dionice - BELJE d.d. HRBLJERA0002	3.335	HRK	81	0,19
Redovne dionice - ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. HRDDJHRA0007	22.000	HRK	582	1,41
Redovne dionice - DALEKOVOD d.d. HRDLKVRA0006	115.142	HRK	1.575	3,82
Redovne dionice - ERICSSON NIKOLA TESLA d.d. HRERNTRA0000	600	HRK	621	1,50
Redovne dionice - Granolio d.d. HRGRNLRA0006	4.175	HRK	605	1,47
Redovne dionice - HOTEL MAESTRAL d.d. HRHMSTRA0007	2.853	HRK	850	2,06
Redovne dionice - TERMES GRUPA d.d. HRIPKKRA0000	7.457	HRK	472	1,14
Redovne dionice JADRANSKI NAFTAOVOD d.d. HRJNAFRA0000	306	HRK	1.377	3,34
Redovne dionice - LUKA RIJEKA d.d. HRLKRIRA0007	14.983	HRK	646	1,57
Redovne dionice - MAISTRA d.d. HRMAISRA0007	82	HRK	19	0,05
Redovne dionice - MEDIKA d.d. HRMDKARA0000	192	HRK	2.387	5,79
Redovne dionice - OT-OPTIMA TELEKOM d.d. HROPTERA0001	749.123	HRK	1.496	3,63
Redovne dionice - PULJANKA d.d. HRPLJKRA0008	15.744	HRK	362	0,88
Redovne dionice - PODRAVKA d.d. HRPODRRA0004	6.011	HRK	2.024	4,91
Redovne dionice - PETROKEMIJA d.d. HRPTKMRA0005	31.250	HRK	411	1,00
Redovne dionice - VALAMAR RIVIERA d.d. HRRIVPRA0000	42.716	HRK	1.022	2,48
Redovne dionice TEHNIKA d.d. Zagreb HRTHNKRA0004	1.415	HRK	398	0,96
Redovne dionice - TISAK d.d. HRTISKRA0008	9.059	HRK	1.631	3,95
Redovne dionice - ULJANIK d.d. HRULJNRA0008	6.000	HRK	150	0,36
Redovne dionice - VUPIK d.d. HRVPIKRA0007	7.827	HRK	407	0,99

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Vlasničke vrijednosnice (nastavak)				
<i>Strane redovne dionice</i>				
Redovne dionice - PNE WIND AG DE000A0JBPG2	300	EUR	118	0,28
Redovne dionice - SMA SOLAR TECHNOLOGY AG DE000A0DJ6J9	5.138	EUR	81	0,20
Redovne dionice AGROBANKA AD BEOGRAD RSAGROE02462	212	RSD	-	-
Redovne dionice - ENERGOPROJEKT HOLDING AD RSHOLDE58279	7.245	RSD	469	1,14
Redovne dionice - KOMERCIJALNA BANKA AD RSKOBBE16946	680	RSD	69	0,17
Redovne dionice - METALAC AD RSMETAE71629	3.885	RSD	598	1,45
Redovne dionice - MERCATOR d.d. SI0031100082	378	EUR	237	0,57
Redovne dionice - GORENJE d.d. SI0031104076	27.841	EUR	978	2,37
Ukupno vlasničke vrijednosnice			22.283	54,02
Udjeli u investicijskim fondovima				
ISHARES DJ STOXX 600 BASIC INHABER ANTEILE-ETF DE000A0F5UK5	480	EUR	91	0,22
LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF FR0010405431	50.000	EUR	325	0,79
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE - ETF FR0010791160	74	EUR	192	0,47
AMUNDI EURO STOXX SMALL - ETF FR0010900076	700	EUR	202	0,49
ETF5 CORN- ETC GB00B15KXS04	50.500	EUR	385	0,93
Source STOXX Europe 600 Optimised IE00B5MJYX09	162	EUR	219	0,53
DB X-TRACKERS DJ STOXX 600 - ETF LU0328475792	350	EUR	190	0,46
OSSIAM EUROPE MIN VAR - ETF LU0599612842	400	EUR	492	1,19
LYXOR UCITS ETF MSCI EUROPE ER LU0776635921	388	EUR	534	1,30
Ukupno udjeli u investicijskim fondovima			2.630	6,38

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice (nastavak)				
<i>Domaće državne obveznice (valutna klauzula)</i>				
Obveznice RH 5,375% 2019 EUR HRRHMFO19BA2	300.000	EUR	2.553	6,19
Obveznice RH 6,5% 2020 EUR HRRHMFO203E0	170.000	EUR	1.530	3,71
			4.083	9,90
<i>Strane državne obveznice (devizne)</i>				
Hellenic Republic GGB VAR 15/10/2042 EUR GRR000000010	4.006.700	EUR	124	0,30
			15.620	37,86
Ukupno dužničke vrijednosnice				
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			40.533	98,26
Novac i novčani ekvivalenti			831	2,01
Ukupno obveze			(117)	(0,27)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda			41.247	100,00

Fond je tijekom 2015. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2015.

2015

Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca	Naknada za upravljanje	Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31.prosinca	Naknada za upravljanje
		Udjeli u NETA MultiCash fondu	1,10%
ISHARES DJ STOXX 600 BASIC	0,45%	AMUNDI MSCI SPAIN – ETF	0,25%
INHABER ANTEILE - ETF			
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE - ETF	0,35%	ETFX DAX 2X LONG FUND - ETF	0,40%
AMUNDI EURO STOXX SMALL - ETF	0,30%		
Source STOXX Europe 600 Optimised	0,30%		
LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF	0,45%		
DB X-TRACKERS DJ STOXX 600 - ETF	0,10%		
OSSIAM EUROPE MIN VAR - ETF	0,65%		
LYXOR ETF SMARTIX EURO ISTOX - ETF	0,25%		
ETFCS CORN - ETC	0,49%		
Udjeli u fondu FIMA EQUITY	2,50%		

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Obveze za troškove namire	-	-
Obračunati trošak revizije	11	14
Obveze za naknade i pristojbe Agenciji	1	1
Ostale obveze	823	25
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	835	40
	<hr/>	<hr/>

Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom Hrvatska d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na 31. prosinca 2016. godine OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe su imale 188.538,5405 udjela (31. prosinca 2015. godine: 188.538,5405 udjela) u Fondu u vrijednosti 22.040 tisuće kuna (31. prosinca 2015. godine: 19.863 tisuća kuna) što predstavlja 49,12% (31. prosinca 2015. godine: 48,16%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na 31. prosinca 2016. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 632,4379 udjela (31. prosinca 2015. godine: 632,4379) u Fondu u vrijednosti 74 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine: 67 tisuća kuna).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2016.				
OTP banka Hrvatska d.d.	2119	52	1	149
OTP invest d.o.o.	-	76	-	827
OTP banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	85	-	-	19
	<u>2.204</u>	<u>128</u>	<u>1</u>	<u>995</u>
2015.				
OTP banka Hrvatska d.d.	831	7	1	839
OTP invest d.o.o.	-	70	-	70
OTP banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	-	-	-	27
	<u>831</u>	<u>77</u>	<u>1</u>	<u>936</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

Ulažacke 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 do 60% sredstava Fonda,
-
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske ili zemlje članice Europske unije, do 60% sredstava Fonda,
- investicijske fondove s kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske unije, odnosno fondove koji su tamo registrirani, do 25% sredstava Fonda, uz uvjet da je prospektom i/ili statutom fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave i samouprave ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, do 25% sredstava Fonda,
- depozite kod financijskih institucija, do 25% sredstava Fonda,
- vrijednosne papire kojima se trguje na službenoj kotaciji burze vrijednosnih papira ili drugom uređenom javnom tržištu država koje nisu članice Europske unije. Pri tome se misli na vrijednosne papire izdavatelja sa drugih razvijenih tržišta (SAD, Japan, Švicarska, Norveška, Kanada, Australija i Novi Zeland), ali i izdavatelja iz zemalja u razvoju (Argentina, Brazil, Čile, Peru, Meksiko, Rusija, Ukrajina, Turska, Izrael, Egipat, Alžir, Maroko, Libija, Tunis, Nigerija, Južnoafrička Republika, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Makedonija, Grčka, Hong Kong, Indonezija, Malezija, Indija, Kina, Singapur, Južna Koreja, Tajvan, Filipini, Tajland i Vijetnam), do 25% sredstava Fonda,

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili drugim organiziranim tržištima u državama članicama Europske unije i OECD-a, do 25% sredstava Fonda i
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 10% imovine Fonda, odnosno do 40% imovine Fonda u sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) koji uključuju dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska.

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik

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

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

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
Imovina		
Kuna	27.719	24.476
Euro	10.815	13.758
Američki dolar	5.365	1.900
Srpski dinar	1.932	1.230
	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	45.831	41.364
	<hr/>	<hr/>
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	963	117
	<hr/>	<hr/>
Ukupne obveze	963	117
	<hr/>	<hr/>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	44.868	41.247
	<hr/>	<hr/>

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,24% ili 108 tisuća kuna.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (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 u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 16.878 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine: 15.620 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma Izvještaja o financijskom položaju, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 3,18 (2015.: 4,5) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeca), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 3,18% (2015.: 4,5%). Kako je na 31. prosinca 2016. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 16.878 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine: 15.620 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 537 tisuće kuna (31. prosinca 2015. godine: 703 tisuća kuna).

Cjenovni rizik

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

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

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

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 0,90% (2015.: 1,00%) ili 218 tisuća kuna (2015.: 218 tisuća kuna), što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,90% (2015.: 1,00%) ili 218 tisuća kuna (2015.: 218 tisuća kuna) u roku od jednoga dana. VaR analizom obuhvaćeno je 31 (2015.: 29) vrijednosnica.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova 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 derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2016. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima, ulaganja u vlasničke vrijednosnice, dužničke vrijednosnice i investicijske fondove.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor o ponovnoj prodaji koji može rezultirati 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 te na ulaganja u municipalne dužničke vrijednosnice. Kreditni rizik koji se javlja kod ugovora o ponovnoj prodaji se uglavnom odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

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

Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom	31. prosinca 2016.		31. prosinca 2015.	
	tisuće kuna	% od ukupne imovine	tisuće kuna	% od ukupne imovine
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	8.994	19,63	8.382	20,26
<i>Strani državni rizik</i>				
- Grčka državna obveznica	76	0,17	124	0,30
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	2.754	6,01	1.498	3,62
- Telekomunikacije	1.534	3,35	815	1,97
- Prehrambena industrija	-	-	832	2,01
- Trgovina	1.011	2,21	-	-
- Električne komunikacije	3.192	6,96	-	-
- Transport	1.457	3,18	842	2,04
- Industrijske usluge	-	-	1.605	3,88
- Građevinarstvo	-	-	1.533	3,71
<i>Domaći rizik lokalne vlasti</i>	404	0,87	820	1,98
<i>Izvedenice</i>	161	0,35	-	-
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	19.583	42,73	16.451	39,77
Ostala ulaganja	26.162	57,08	24.913	60,23
Ostala potraživanja	86	0,19	-	-
Ukupna imovina	45.831	100,00	41.364	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

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

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

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

16. FER VRIJEDNOST

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti

Na 31. prosinca 2016. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 34.356 tisuća kuna (2015.: 36.575 tisuća kuna).

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

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

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

Tijekom izvještajnog razdoblja je bilo stavki koje su po hijerarhiji mjera fer vrijednosti bile reklasificirane iz pokazatelja 1. razine u pokazatelje 3. Razine u iznosu 2.488.729,82 HRK.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. 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				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Obveznice lokalne samouprave	-	404	-	404
Domaće komercijalne obveznice	3.029	4.801	-	7.830
Udjeli u investicijskim fondovima-ETF	1.571	-	-	1.571
Domaće redovne dionice	17.634	-	2.489	20.123
Domaće državne obveznice	5.640	1.521	-	7.161
Strane državne obveznice	76	-	-	76
Strane redovne dionice	2.969	-	-	2.969
Domaće povlaštene dionice	1.186	-	-	1.186
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	313	-	-	313
Izvedenice	161	-	-	161
Ukupno	32.579	6.726	2.489	41.794
Po amortiziranom trošku				
Domaće državne obveznice	-	1.833	-	1.833
Ukupno	32.579	8.559	2.489	43.627

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2015.

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Obveznice lokalne samouprave	-	820	-	820
Domaće komercijalne obveznice	3.156	1.826	1.312	6.294
Udjeli u investicijskim fondovima	2.630	-	-	2.630
Domaće redovne dionice	18.785	-	-	18.785
Domaće državne obveznice	8.382	-	-	8.382
Strane državne obveznice	124	-	-	124
Strane redovne dionice	2.550	-	-	2.550
Domaće povlaštene dionice	948	-	-	948
Ukupno	36.575	2.646	1.312	40.533

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31. prosinca 2016.					
Obveznice lokalne samouprave	404	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijea	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domeće komercijalne obveznice	3.029	1. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijea	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Udjeli u stranim investicijskim fondovima	1.571	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	4.801	2. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće državne obveznice	1.521	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijea	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće državne obveznice	5.640	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Strane državne obveznice	76	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Strane redovne dionice	2.969	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće redovne dionice	17.634	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće redovne dionice	2.489	3.razina	Kombinirana PEER grupa i tržišna cijena	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Domaće povlaštene dionice	1.186	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	313	1.razina	Objavljena cijena udjela	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Izvedenice	161	1.razina	Cijene koje kotiraju na tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31. prosinca 2015.					
Obveznice lokalne samouprave	820	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domeće komercijalne obveznice	1.826	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Udjeli u stranim investicijskim fondovima	2.630	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	3.156	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	1.312	3. razina	Kombinirana DCF (diskontirani novčani tokovi i peer to peer)	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće državne obveznice	8.382	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Strane državne obveznice	124	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Strane redovne dionice	2.550	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće redovne dionice	18.785	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće povlaštene dionice	948	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br.44/16) 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 93,40% (2015.: 93,93%) ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2016. Udio (%)	31. prosinca 2015. tisuće kuna	31. prosinca 2015. Udio (%)
Naknada za upravljanje	827	87,64	863	87,26
Trošak godišnje revizije	11	1,21	14	1,42
Trošak depozitne banke	105	11,15	112	11,32
Ukupno troškovi	943	100	989	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	41.257		43.084	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine Fonda (%)		2,29		2,29

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.		
Interkapital vrijednosni papiri d.d.	30,88	33,83
Zagrebačka banka d.d.	11,29	-
OTP Banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	28,78	50,41
Erste & Steiermaerkische bank	11,98	-
2015.		
Interkapital vrijednosni papiri d.d.	22,40	27,97
Zagrebačka banka d.d.	27,89	0,00
OTP Banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	24,65	71,41

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. POLITIKA PRIMITAKA

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

Primitci na temelju radnog učinka (varijabilni primitci) 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 rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 363 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka (bonus) 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 (bonus) 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 (bonus) 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:01.01.2016-31.12.2016 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 Novčana sredstva	01	830.739,48	2.118.326,39
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	0,00	0,00
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	0,00	0,00
4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	04	37.903.197,19	41.582.607,06
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	37.903.197,19	41.582.607,06
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	37.903.197,19	41.582.607,06
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	0,00	0,00
11 Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
12 Udjeli UCITS fondova	12	2.629.529,66	1.883.927,59
13 Izvedenice	13	0,00	160.602,97
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	402,06	85.144,57
16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	41.363.868,39	45.830.608,58
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	22.855.314,87
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	42.458,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0,00	42.458,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	69.343,78	76.148,24
22 Obveze prema depozitaru	22	7.327,53	9.864,45
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	14.624,66	13.169,33
24 Obveze prema imateljima udjela	24	25.187,19	821.462,13
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	116.483,16	920.644,15
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	116.483,16	963.102,15
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	41.247.385,23	44.867.506,43
29 Broj izdanih udjela	29	391.525,9396	383.809,8974
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	105,3503	116,9003
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	77.370.673,67	76.628.133,40
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	-700.362,64	4.362.661,47
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-35.422.925,80	-36.123.288,44
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	41.247.385,23	44.867.506,43
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	0,00	22.855.314,87

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	1.606.084,38	1.062.375,89
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	961.940,20	1.340.422,21
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	644.144,18	-278.046,32
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	8.495.776,46	10.790.507,09
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	537.890,35	531.631,41
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	10.424.529,15	7.035.604,81
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	427.791,20	385.328,47
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	-1.818.653,54	3.901.205,22
46 Prihodi od kamata	46	845.411,61	835.570,64
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	98.314,86	37.055,94
48 Prihodi od dividendi	48	690.133,76	910.028,48
49 Ostali prihodi	49	105,39	275,31
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	1.633.965,62	1.782.930,37
51 Rashodi od kamata	51	2.706,67	657,84
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	107.251,78	33.384,41
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	863.429,77	826.724,69
54 Naknada depozitaru	54	111.672,99	105.215,93
55 Transakcijski troškovi	55	48.013,75	54.167,79
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	26.743,94	23.277,14
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	1.159.818,90	1.043.427,80
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	-700.362,64	4.362.661,47
60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
61 Dobitci/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	-700.362,64	4.362.661,47
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)

Izveštaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS) Izveštajno razdoblje: 01.01.2016-31.12.2016 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	-700.362,64	4.362.661,47
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-110.099,15	-146.302,94
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-845.411,61	-835.570,64
98 Rashodi od kamata	98	2.706,67	657,84
99 Prihodi od dividendi	99	-690.133,76	-910.028,48
100 Umanjenje financijske imovine	100	0,00	0,00
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	762.088,22	-3.519.381,43
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	978.880,19	0,00
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	289.394,46	731.135,38
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	463.997,84	-159.861,78
105 Primici od kamata	105	845.411,61	835.713,10
106 Izdaci od kamata	106	-2.706,67	-657,84
107 Primici od dividendi	107	690.133,76	910.028,48
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0,00	0,00
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	300.302,05	-84.884,96
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	-41.787,89	42.458,00
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	-9.348,52	9.341,38
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	28.775,16	794.819,60
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	1.961.839,72	2.030.127,18
115 Primici od izdavanja udjela	115	874.068,40	1.013.407,74
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-2.920.289,36	-1.755.948,01
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	-2.046.220,96	-742.540,27
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	-84.381,24	1.287.586,91
122 Novac na početku razdoblja	122	915.120,72	830.739,48
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	830.739,48	2.118.326,39

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	-700.362,84	4.362.661,47
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	-700.362,84	4.362.661,47
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	874.068,40	1.013.407,74
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-2.920.289,36	-1.755.948,01
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	-2.046.220,96	-742.540,27
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	-2.746.583,80	3.620.121,20

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)**

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	Oznaka pozicije	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Neto imovina UCITS fonda	131	44.867.506,43	41.247.385,23	43.993.968,83	45.545.638,69	25.781.182,26
Broj udjela UCITS fonda	132	383.809,8974	391.525,9336	410.714,2568	443.996,4466	275.986,3441
Cijena udjela UCITS fonda	133	116,9003	105,3503	107,1158	102,5811	93,4147
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	391.525,9336	410.714,2568	443.996,45	275.986,34	307.866,758
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	8.876,02	8.156,98	12.855,87	235.809,48	6.219,84
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	16.592,06	27.345,30	46.138,06	67.799,37	38.100,25
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	383.809,8974	391.525,9336	410.714,2568	443.996,4466	275.986,3441
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,0229	0,0229	0,0232	0,0204	0,0222
Isplaćena dobit po udjelu	139	0	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	100,6494	102,3064	105,56	98,42	88,54
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	117,9135	110,3901	113,53	102,94	96,21
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	45.031.047,35	45.201.322,50	46.996.895,10	48.020.976,20	28.369.579,40
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	38.739.056,16	40.001.560,35	43.342.787,05	44.596.951,33	25.328.944,82

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
Erste Steiermaerkische bank d.d.	23057039320	HR	0,1198	0,00
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	68481874507	HR	0,3088	0,3383
Otp banka - brokeri	52508873833	HR	0,2878	0,5041
Zagrebačka banka d.d.	92963223473	HR	0,1129	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)

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda Izveštajno razdoblje: 01.01.2016-31.12.2016 (u HRK)			31.12.2015.	% NAV	31.12.2016.	% NAV
Financijska imovina	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	36.573.981,27	0,8867	31.972.650,62	0,7126
		članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00	160.602,97	0,0036
		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.	0,00	0,00	1.833.471,65	0,0409
		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	6.725.684,71	0,1499
	3. razina (MSFI 7)	članak 9. stavak 5.	1.312.305,04	0,0318	0,00	0,00
		članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	2488729,82	0,0555
	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
	Imovina	članak 12. i članak 14.	3.477.582,08	0,0843	2.203.470,96	0,0491
	Obveze	članak 12. i članak 14.	116.483,16	0,0028	920.644,15	0,0205
	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 (NN39/16), 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 odredaba Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN44/16) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN39/16).