

**OTP SHORT–TERM BOND fond,
UCITS, otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

Godišnji izvještaj za godinu koja je završila sa
31. prosinca 2018. godine zajedno s Izvješćem
neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće Posloводства Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih izvještaja	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP SHORT-TERM BOND fonda	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	11
Izveštaj o novčanom toku	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
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	50
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	56

Izvješće posloводства Društva za upravljanje

OTP invest d.o.o. društvo za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) predstavlja izvještaj za OTP SHORT-TERM BOND fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) za 2018. godinu.

Osnovni podaci o Fondu

OTP SHORT-TERM BOND fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) –UCITS fond je otvoreni investicijski fond osnovan 18. svibnja 2017. godine, dostupan široj javnosti.

OTP SHORT-TERM BOND je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (UCITS) čiji je osnovni investicijski cilj ulagati u obveznice čije je prosječno dospijeće kraće od tri godine. Strategijom ulaganja, Fond će nastojati ostvariti prinos koje će biti usporediv s prinosom dužničkih vrijednosnih papira RH s preostalim dospijećem od jedne godine.

Ciljevi Fonda ostvaruju se ulaganjem u nisko rizične instrumente tržišta novca, odnosno depozite stručno odabranih kreditnih institucija te umjereno rizične obveznice izdavatelja sa kvalitetnim omjerom prinosa i preuzetog rizika.

Navedeno se, osim na državne obveznice Republike Hrvatske, odnosi i na depozite onih kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove onih društava za upravljanje i obveznice onih izdavatelja koje prema procjeni Društva za upravljanje imaju dobru kreditnu sposobnost i poslovnu reputaciju.

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

OTP Invest d.o.o je društvo za upravljanje investicijskim fondovima ('Društvo za upravljanje'). Na kraju 2018. godine upravljalo je sa deset UCITS fondova, jednim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom i jednim zatvorenim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom za ulaganja u nekretnine.

Korporativno upravljanje Društva za upravljanje

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

Skupštinu Društva za upravljanje čini OTP Banka Hrvatska d.d sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61, Hrvatska, i OTP Fund Management Private Company Limited by shares sa sjedištem u Budimpešti 1134, Vaci ulica 33, Mađarska.

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

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

Izvešće posloводства Društva za upravljanje

Vjerojatan budući razvoj Društva za upravljanje

Budući razvoj društva usmjeren je ka cilju povećanja imovine pod upravljanjem, kao i optimalizaciji procesa unutar Društva. Uprava Društva smatra da će značajan korak k ostvarenju tog cilja biti napravljen nakon što je završen proces spajanja Splitske banke s OTP bankom u RH. Poseban naglasak Društvo daje 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) u kojem se kvantitativnim metodama određuje udio pojedinih imovina u fondu. Takve metode se i dalje razvijaju i usavršavaju te se neka saznanja i iskustva prenose na upravljanje imovinom drugih fondova pod upravljanjem.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje tijekom 2018. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2018. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

Postojanje podružnica Društva za upravljanje

Društvo za upravljanje nema podružnica.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9.

Pregled neto imovine Fonda u 2018. godini

Osnivanje OTP SHORT-TERM BOND fonda je odobreno 14. travnja 2017. godine, dok Fond s radom započinje 18. svibnja 2017. godine. Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2018. godine iznosila je 59.850 tisuća kuna (2017.: 37.382 tisuće kuna).

Broj članova Fonda je na dan 31. prosinca 2018. godine bio 94 (2017.: 62).. Prinos Fonda u 2018. godini iznosio je -0,20% (2017.:0,37%).

Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u Bilješci 11: Financijski instrumenti i povezani rizici.


Pregled poslovanja Fonda u 2018. 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 2018. godinu.


Darko Brborović
predsjednik Uprave

 otp invest d.o.o.
Zagreb


Mladen Miler
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 SHORT-TERM BOND 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 sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj 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 9 do 49, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 41/17) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 50 do 56, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 30. travnja 2019. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.


Darko Brborović
predsjednik Uprave


otp invest d.o.o.
Zagreb


Mladen Miler
član Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u OTP SHORT TERM BOND fond - UCITS otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP SHORT TERM fond - UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2018., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika Fonda i udjelima i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika. (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2018. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

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 financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda 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.

Isticanje pitanja

Skrećemo pozornost na bilješku 1 uz financijske izvještaje Fonda koja opisuje kada je Fond započeo s radom. Fond je započeo s radom 18. svibnja 2017. godine, sukladno Rješenju Hrvatske Agencije za nadzor financijskih usluga. S obzirom na opisanu činjenicu, u financijskim izvještajima Fonda komparativno razdoblje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaju o promjenama u neto imovini vlasnika Fonda i udjelima te izvještaju o novčanom toku nije direktno usporedivo. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njemu, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 te bilješku 10 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu imovinu koja je klasificirana u portfelju „po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak“, a koja se sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, mjeri po fer vrijednosti.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio neto imovine Fonda te da mjerenje fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave Društva („Društva“), odlučili smo se uključiti fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva Fondom, testiranje operativne učinkovitosti istih te neposredno testiranje fer vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja „po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.“ Ključna interna kontrola na koju se oslanja Uprava Društva kako bi se osigurala ispravna fer vrijednost financijske imovine iz portfelja „po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak“ je dnevna usklada neto vrijednosti Fonda s depozitarnom bankom.

Naše procedure uključivale su testiranje:

- Operativne učinkovitosti interne kontrole između Društva i depozitarne banke preko koje Uprava Društva osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna.

Tijekom provođenja revizorskih procedura neposredno smo testirali fer vrijednost vrijednosnih papira iz Fondovog portfelja „ po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak“. Naše procedure su uključivale:

- Za vrijednosne papire kojima se trguje na aktivnom tržištu usporedili smo cijenu po kojoj su vrednovani u Izvještaju o financijskom položaju s javno dostupnom tržišnom cijenom.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvešća posloводства Fonda, koji su uključeni u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvešće 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 financijskim izvještajima.
2. Izvešće posloводства Fonda za 2018. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava Društva 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 ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće 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 financijskih izvještaja.

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u 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 financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (NN 41/2017) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 50 do 55 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaja o novčanom toku za 2018. godinu te izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranici 56, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 9 do 49. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 9 do 49 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

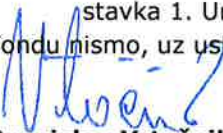
Ostale obveze izveštavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Fonda 5. travnja 2018. za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 3 godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2016. godine do 31. prosinca 2018. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 30. travnja 2019. godine, u skladu sa člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizorske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge.


Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave

Deloitte d.o.o.



Zagreb, 30. travnja 2019. godine

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska


Domagoj Vuković
Ovlašteni revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za razdoblje od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2018.	2017
Prihodi od kamata	5	1.880	453
Neto gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	(2.017)	(112)
Neto (gubici) / dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(105)	121
Neto (gubici) / dobiti od ulaganja		(242)	462
Naknada za upravljanje	7	(229)	(117)
Naknada depozitnoj banci	8	(58)	(22)
Ostali troškovi		(30)	(7)
Transakcijski troškovi		(12)	(3)
Troškovi poslovanja		(329)	(149)
Ukupni sveobuhvatni (gubitak) dobitak		(571)	313
(Smanjenje) / povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(571)	313

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

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2018	31. prosinca 2017
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	7.931	3.445
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	32.462	32.848
Financijska imovina po amortiziranom trošku		17.953	-
Depoziti		2.225	1.127
Ostala imovina		1	2
Ostala financijska imovina		500	-
Ukupna imovina		61.072	37.422
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		1.148	17
Obveze za upravljačku naknadu		48	15
Obveze prema depozitnoj banci		5	5
Ostale obveze		14	3
Obveze prema imateljima udjela		7	-
Ukupne obveze		1.222	40
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		59.850	37.382
Izdani udjeli investicijskog fonda		60.108	37.069
(Smanjenje) / povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(571)	313
Zadržana dobit iz prethodnih godina		313	-
Neto imovina pripisana imateljima udjela		59.850	37.382
Broj izdanih udjela		80.554,7544	49.572,8318
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		742,9764	754,0923

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

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
 Za razdoblje od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018.

	2018. tisuće kuna 37.382	2018. <i>broj udjela</i> 49.573	2017. tisuće kuna 14.854	2017. <i>broj udjela</i> 20.000
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja	37.382	49.573	14.854	20.000
Izdavanje udjela tijekom godine	30.573	41.100	22.266	29.640
Otkup udjela tijekom godine	(7.534)	(10.118)	(51)	(67)
(Smanjenje) / povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	(571)	-	313	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja	59.850	80.555	37.382	49.573

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

Izveštaj o novčanom toku

Za razdoblje od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2018.	2017.
(Smanjenje) / povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(571)	313
Poslovne aktivnosti			
Prihodi od kamata	5	(1.881)	(453)
Neto nerealizirani gubici / (dobici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	2.043	(91)
Nerealizirane tečajne razlike po fer vrijednosti		(352)	-
Nerealizirane tečajne razlike po amortiziranom trošku		(483)	-
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
		<u>(1.244)</u>	<u>126</u>
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene u obrtnim sredstvima</i>			
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	(1.305)	(33.114)
Povećanje financijske imovine po amortiziranom trošku		(17.470)	-
Povećanje ukupnih obveza	5	1.182	40
Primici od kamata		1.881	451
Povećanje ulaganja u depozite		(1.599)	(1.127)
Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima		(18.555)	(33.624)
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		30.573	22.266
Izdaci od otkupa udjela		(7.534)	(51)
Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima		23.039	22.215
Povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata ekvivalenata		4.487	(11.409)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		3.445	14.854
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	9	7.932	3.445

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

Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP SHORT-TERM BOND fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski fond kojem je odobreno osnivanje 14. travnja 2017. godine, dok s radom započinje 18. svibnja 2017. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) je društvo za upravljanje Fondom. Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom dužničkih vrijednosnih papira RH s preostalim dospijecem od jedne godine; uravnoteženje oscilacije cijene udjela obvezničkim dijelom portfelja Fonda; primjerenu likvidnost uloženi sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; disperziju uloženi sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP SHORT-TERM BOND fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te polaganje prikupljenih sredstava kod financijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) dalje u tekstu („Zakon“).

Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest d.o.o., za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, isključivo radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u prenosive vrijednosne papire i novčane depozite na tržištima novca i kapitala u zemlji i inozemstvu. Temeljni kapital Društva iznosi 12.980 tisuća kuna.

Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva za upravljanje od 18. svibnja 2017. godine. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I 972-02/17-01/21, Ur.broj: 326-01-440-443-17-3, od 14. travnja 2017. godine, odobreno je osnivanje Fonda. Fond je započeo s radom 18. svibnja 2017. godine. Fond je osnovan na neodređeni rok trajanja.

Cilj je Fonda ulagateljima ponuditi:

- ✓ očuvanje vrijednosti uloženi sredstava u valuti euro,
- ✓ što stabilniji rast vrijednosti uloženi sredstava uz ostvarenje prinosa usporedivog s prinosom na dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske s jednom godinom do dospijeca,
- ✓ visoku likvidnost uloženi sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela,
- ✓ disperziju uloženi sredstava uz postizanje manjih oscilacija vrijednosti udjela u Fondu,
- ✓ pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Ostvarenje navedenog cilja ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda te nije garantirano od strane Društva, OTP banke d.d., niti države.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti

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

OTP SHORT TERM BOND potpada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond s određenim trajanjem, čija se sredstva ulažu u različite klase imovine.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedenu imovinu, čime se daje osnovni okvir unutar kojih će se obavljati diversifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja. Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje:

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depozite kod financijskih institucija iz Republike Hrvatske i drugih država članica Europske Unije, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- dužničke vrijednosne papire koje su izdale ili za koje jamče druge države članice Europske Unije, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za koje jamči jedinica lokalne i područne samouprave Republike Hrvatske ili druge države članice EU te dužničke vrijednosne papire koje je izdala pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, do 40% neto vrijednosti imovine Fonda,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za koje jamči zemlja članica OECD-a ili CEFTA-e te dužničke vrijednosne papire koje je izdala pravna osoba sa sjedištem u drugoj državi članici Europske Unije, do 40% neto vrijednosti imovine Fonda,
- udjele u UCITS fondovima koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, pri čemu se imovina tih fondova pretežno ulaže u nisko rizične dužničke vrijednosne papire u Republici Hrvatskoj, drugim državama članicama Europske Unije i OECD-a/CEFTA-e, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 25% imovine Fonda. Navedeno znači da će najmanje 75% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u valuti euro.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Bilo kakva izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena. Fond može ulagati u neuvrštene vrijednosne papire, a takva ulaganja uređena su u skladu sa Zakonom i drugim propisima donesenim po osnovi Zakona.

Udio dužničkih vrijednosnih papira u Fondu kojima je kreditni rejting manji od BBB neće biti veći od 10% imovine Fonda, pri čemu se u naznačeni limit ne računaju dužnički vrijednosni papiri koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska.

Fond koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja imovinom: – repo transakcije koje obuhvaćaju repo i obrnute repo sporazume do 20% imovine Fonda. Detaljnije, navedeno uključuje repo transakcije do 20% imovine Fonda, na način kako su definirane Uredbom EU 2015/2365 Europskog Parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012. Ulaganja u repo ugovore Društvo može koristiti u svrhu zaštite od rizika, stvaranje dodatnog kapitala odnosno prihoda za Fond ili osiguravanja likvidnosti za potrebe otkupa udjela iz Fonda.

Ulaganje u termenske ugovore može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda. Također, sporazumi o reotkupu (repo i obrnuti repo sporazumi) mogu se ugovarati do najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Društvo za upravljanje Fondom

Prema prospektu Fonda i u skladu s odredbama Zakona Fondom upravlja OTP INVEST d.o.o. Zagreb, društvo za upravljanje fondom. Društvo za upravljanje je upisano u sudski registar kod Trgovačkog suda u Zagrebu. Društvo za upravljanje jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem protivno Zakonu i Prospektu Fonda.

Članovi Uprave, Nadzornog odbora i Revizorskog odbora Društva za upravljanje investicijskim fondovima tijekom godine bili su:

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave od 01. srpnja 2005.

Mladen Miler – član Uprave od 1. kolovoza 2017.

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamàs – član Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Revizorski odbor

Zorislav Vidović – predsjednik odbora od 30. ožujka 2012.

Peter Janos Simon - član odbora od 30. ožujka 2012.

Aleksa Nikolić - član odbora od 30. ožujka 2012.

Depozitna banka

Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje je kao depozitara odabralo OTP banku Hrvatska d.d. („Depozitar“) sa sjedištem u Splitu, Ulica Domovinskog rata 61. Osobni identifikacijski broj (OIB) Depozitara glasi: 52508873833. Kao Depozitar Fonda, OTP banka Hrvatska d.d. obavljat će nastavno navedene poslove Depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova Depozitara sklopljenim s Društvom za upravljanje. OTP banka Hrvatska d.d. osnovana je 17. svibnja 1957. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Depozitna banka (nastavak)

Rješenjem Hrvatske narodne banke Z.br. 1870/2012. od 11. srpnja 2012. godine, OTP banci Hrvatska d.d. odobreno je pružanje investicijskih i pomoćnih usluga i aktivnosti propisanih posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, a koje nisu uključene u usluge iz točke 1. do 16. stavka 1. članka 5. Zakona o kreditnim institucijama i to pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račune klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s time povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima odnosno instrumentima osiguranja.

Banka skrbnik

OTP banka Hrvatska d.d., Ulica Domovinskog rata 61, Split.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, prema kojem financijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i HANFA.

Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI”) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi HANFA. Između računovodstvenih propisa HANFA-e i Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja postoji razlika.

Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17), Fond ne priznaje rezervacije za umanjenje financijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

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

Osnova za mjerenje

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

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum 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 Europska 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 2018. godine bio je 7,417575 kuna za jedan euro (31. prosinca 2017. godine: 7,513645 kuna) i 6,469192 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2017. godine: 6,269733 kuna).

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJI SU PRIHVAĆENI U EUROPSKOJ UNIJI („MSFI“)

Prva primjena novih i 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:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 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.),
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** - Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama, usvojen u Europskoj uniji 27. veljače 2018. (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, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi put primjenjuje),
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** - Pojašnjenje MSFI-ja 15 Prihodi od ugovora s kupcima, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** - Prijenos ulaganja u nekretnine, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 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, usvojene u Europskoj uniji 7. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),
- **MSFI 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“**, usvojen u Europskoj uniji 28. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

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

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 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** – Predujmovi sa značajkama negativne kompenzacije – usvojen u Europskoj Uniji 22. ožujka 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **OTMFI 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“** – usvojeno u Europskoj

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJI SU PRIHVAĆENI U EUROPSKOJ UNIJI („MSFI“) (NASTAVAK)

Uniji 23. listopada 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

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 12. ožujka 2019. 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 17 „Ugovori o osiguranju“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **Izmjene MRSI 3 “Poslovne kombinacije”** - Definicija poslovanja (na snazi za poslovne kombinacije za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja).
- **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 (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **Izmjene MRS-a 1 “Prezentacija financijskih izvještaja” i MRS-a 8 “Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama”** – definicija značajnosti (efektivno za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020. Godine),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.“**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene Uputa na konceptualni okvir u MSFI standardima** (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020. godine).

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 instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije i ukoliko je primjenjivo transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Neto dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

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 preračunate su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan Izvještaja o financijskom položaju Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci neto dobiti i gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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

Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja obuhvaćaju naknadu za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove poslovanja, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje na teret imovine Fonda i iznosi 0,95% (nula cijelih devedesetpet posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje. Iznos naknade za upravljanje 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 zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% (pedeset posto) iznosa naknade. Naknada za upravljanje predstavlja prihod Društva za upravljanje. Uprava Društva za upravljanje može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Naknada depozitnoj banci

Naknada za obavljanje poslova Depozitara Fonda isplaćuje se Depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,09% (nula cijelih nula devet posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova Depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog Depozitara kao i Fond.

Iznos naknade za obavljanje poslova Depozitara obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno.

Troškovi plativi Depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Ostali troškovi poslovanja

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u kategorije po amortiziranom trošku (AC) i ostali poslovni model (OTH).

Sve vrijednosnice u portfelju priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po fer vrijednosti, uvećano ili umanjeno u slučaju financijske imovine koja nije određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine. Financijskoj imovini po fer vrijednosti se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju. Sve vrijednosnice u Fondovom portfelju priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku, koji ne uključuje troškove transakcije.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak su financijska sredstva koja je fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promijena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 128/17). Fond iskazuje nerealiziranu dobit ili gubitke u okviru nerealizirane dobiti ili gubitka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Financijska imovina i financijske obveze po amortiziranom trošku

Sva imovina UCITS fonda, osim imovine klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjeње imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja

Dužničke vrijednosnice koje je Društvo za upravljanje steklo za račun Fonda osiguravajući novčana sredstva izravno zajmoprimateljima svrstane su u zajmove i potraživanja i iskazane po amortiziranom trošku. Budući kako nije namjera te vrijednosnice prodati odmah niti u kraćem roku, svrstane su u zajmove koji su kreirani za račun Fonda i iskazane po amortiziranom trošku.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o reotkupu te financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda. Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja u trenutku nastanka ugovornog odnosa. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod druge financijske imovine i financijskih obveza amortiziraju.

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

Financijska imovina 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 dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

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

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu

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 dospijeaća 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 dospijeaća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospijeaća 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 dospijeaća.

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.

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 (nastavak)

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

Društvo za upravljanje će najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, odnosno na kalendarske datume završetka kvartala (31.03, 30.06, 30.09 i 31.12), procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te financijske izvedenice uvjete aktivnog tržišta.

Iznimno od prethodno navedenog, Društvo za upravljanje zadržava pravo izvanredne procjene i određivanja razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta unutar tromjesečnog razdoblja u slučaju :

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

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.

Svi podaci koji se koriste uzimaju se direktno preko terminala Bloomberg-a.

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

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

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

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

Za državne obveznice klasificirane kao one kojima se trguje na neaktivnom tržištu, Društvo uzima procjenu fer vrijednosti sa izvora bloomberg.@bval (bloomberg valuation). Društvo smatra da je ovakva procjena fer vrijednosti za državne obveznice relevantnija od procjene metodom amortiziranog troška prinosom do dospelja.

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

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 financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

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.

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice

Valutni forward ugovor

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

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

Izloženost valutnog forward ugovora određuju kamatne stope valuta za koje je određena termenska 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).

Porez na dobit

Prema postojećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj, imovina Fonda ne tereti se nikakvim poreznim opterećenjima. Imovina Fonda teretit će se za sve postojeće ili buduće porezne obveze s osnove poslovanja Fonda prema važećim poreznim propisima Republike Hrvatske, uključujući porezne obveze koje je Fond dužan podmiriti na svoju imovinu ili dobit, kao i za troškove reguliranja poreznih obveza i zahtjeva za povrat navedenih poreza.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci podijeli brojem izdanih udjela.

Raspodjela rezultata Fonda

Realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 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.

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.

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

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

Vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz Republike Hrvatske klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospjeća.

Fond je na dan 31. prosinca 2018. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama u iznosu 5.319 tisuća kuna (2017.: 296 tisuća kuna).

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.

5. PRIHOD OD KAMATA

	2018.	2017.
Dužničke vrijednosnice	1.879	450
Transakcijski računi kod banaka	1	3
	<hr/>	<hr/>
	1.880	453
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NETO GUBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE I OBVEZA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

Dobici umanjani za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta.

2018.	Neto nerealizirani gubici	Neto realizirani gubici	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(920)	(57)	(977)
Izvedenice	(1.123)	(709)	(1.832)
	_____	_____	_____
Ukupno efekt promjene cijena	(2.043)	(766)	(2.809)
	=====	=====	=====
Dužničke vrijednosnice	842	(47)	795
Izvedenice	(6)	3	(3)
	_____	_____	_____
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	836	(44)	792
	=====	=====	=====
	(1.207)	(810)	(2.017)
	=====	=====	=====

2017.	Neto nerealizirani gubici	Neto realizirani dobici	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(187)	61	(126)
Izvedenice	278	90	368
	_____	_____	_____
Ukupno efekt promjene cijena	91	151	242
	=====	=====	=====
Dužničke vrijednosnice	(356)	-	(356)
	_____	_____	_____
Izvedenice	1	1	2

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NETO GUBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE I OBVEZA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (nastavak)

Efekti promjene tečajeva stranih valuta	(355)	1	(354)
	=====	=====	=====
	(264)	152	(112)
	=====	=====	=====

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,95% godišnje (2017.: 0,95%) 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 2018. godine naknada za upravljanje je iznosila 229 tisuća kuna (2017: 117 tisuća kuna).

8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,09% godišnje (2017.: 0,12%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Tijekom 2018. godine uslijed migracije Splitske banke sa OTP bankom, 15.05.2018. godine došlo je do promjene depozitara i postotka naknade depozitnoj banci. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2018. godine naknada depozitnoj banci je iznosila 58 tisuće kuna (2017: 22 tisuće kuna).

9. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	337	63
- u eurima	7.585	3.361
- u dolarima	9	21
	=====	=====
Ukupno	7.931	3.445
	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

31. prosinca 2018.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost	tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice			
Obveznice RH		32.443	54,21
Ukupno dužničke vrijednosnice		32.443	54,21
Izvedenice		18	0,03
Ukupno izvedenice		18	0,03
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		32.462	54,24
Financijska imovina po amortiziranom trošku			
Dužničke vrijednosnice			
Obveznice RH		17.953	30,00
Ukupno dužničke vrijednosnice		17.953	30,00
Depoziti		2.225	3,72
Ukupno financijska imovina po amortiziranom trošku		20.178	33,72

31. prosinca 2017.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost	tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice			
Obveznice RH		32.490	86,91
Ukupno dužničke vrijednosnice		32.490	86,91
Izvedenice		296	0,79
Ukupno izvedenice		296	0,79
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		32.786	87,70
Financijska imovina po amortiziranom trošku			
Depoziti		1.127	3,02
Ukupno financijska imovina po amortiziranom trošku		1.127	3,02

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

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

Tržišni rizik

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

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti ciljevi Fonda. Strategijom ulaganja Fond će nastojati ostvariti stabilniji rast vrijednosti uloženi sredstava uz ostvarenje prinosa usporedivog s prinosom na dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske s jednom godinom do dospijeca. U smislu navedenog, Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenoj disperziji sredstava (diversifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti. Detaljna struktura ulagnaja navedena je u Bilješci 1 na stranici 14.

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

Tečajni rizik

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik

Tečajni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
Imovina		
Kuna	838	63
Euro	59.003	21.667
Američki dolar	1.231	15.693
Ukupno imovina	61.072	37.442
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	66	40
Euro	7	-
Američki dolar	1.148	-
Ukupno obveze	1.222	40
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	59.850	37.382

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda za 0,99% (2017.: 0,58%) ili (2017.: 217 tisuća kuna) 590 tisuća kuna.

Pad tečaja USD/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,001% (2017.: 0,42%) ili 1 tisuću kuna (2017.: 157 tisuća kuna).

Tečaj korišten u analizi je srednji tečaj HNB-a na 31. prosinca 2018. godine, a iznosi 7,417575 kuna za jedan euro (2017.: 7,513645) i 6,469192 kuna za jedan američki dolar (2017.: 6,269733).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kamatni rizik

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

Na dan 31. prosinca 2018. Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 31.834 tisuće kuna. Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do dana 31. prosinca 2018., Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 1,90 godina (2017.: 2,65 godina), što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 1,90% (2017.: 2,65%). Kako je na dan 31. prosinca 2018. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 31.834 tisuća kuna (2017.: 31.993 tisuće kuna), tada bi smanjenje vrijednosti imovine Fonda iznosilo 605 tisuća kuna (2017.: 849 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 izdatelja ili faktorima 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 financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o financijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2018. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima i ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

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.

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. Kreditni rizik koji se javlja kod ugovora o ponovnoj prodaji se uglavnom odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

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)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom

	31. prosinca 2018. tisuće kune	31. prosinca 2018. udio (%)
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	50.396	84,10
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
- Bankarstvo	10.158	16,95
Ukupno imovina s kreditnim rizikom	60.554	101,05
Ostala ulaganja	(1.130)	(1,88)
Ostala potraživanja	500	0,83

Ukupno imovina

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom

	31. prosinca 2017. tisuće kune	31. prosinca 2017. udio (%)
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	32.552	86,98
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
- Bankarstvo	4.868	13,01
Ukupno imovina s kreditnim rizikom	37.420	99,99
Ostala potraživanja	2	0,01
Ukupno imovina	37.422	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. 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 dospjećima i cijenama kao, i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

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

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

U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospjeća neizvedenih financijskih obveza Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa						Ukupno	Knjiго- vodstven a vrijednost
		Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.		
31. prosinca 2018.								
Beskamatno		74	-	-	-	-	74	74
31. prosinca 2017.								
Beskamatno		23	-	-	-	-	23	23
		23	-	-	-	-	23	23

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1	1-3 mj.	3 mj.- 1	1-5	Nakon	Ukupno
		mj.	mj.	god.	god.	5 god.	
	%	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
31. prosinca 2018.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP		457	186	22.133	25.408	3.929	52.113
Depoziti		2.225	-	-	-	-	2.225
Novac na računu		7.931	-	-	-	-	7.931
Potraživanja		500	-	-	-	-	500
Ukupno		11.113	186	22.133	25.408	3.929	62.769
31. prosinca 2017.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP		590	366	2.539	32.270	3.220	38.985
Depoziti		1.220	-	-	-	-	1.220
Novac na računu		3.445	-	-	-	-	3.445
Potraživanja		65	-	-	-	-	65
Ukupno		5.320	366	2.539	32.270	3.220	43.715

U idućoj tablici analizirana je likvidnost Fonda na osnovi njenih izvedenih financijskih instrumenata. Tablica je sastavljena na temelju nediskontiranih neto ugovorenih novčanih priljeva i odljeva po izvedenim instrumentima koji se namiruju i plaćaju u neto iznosu te nediskontiranih bruto priljeva i odljeva po onim izvedenicama koje se plaćaju u bruto iznosu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

	<u>Do 1 mj.</u>	<u>1-3 mj.</u>	<u>3 mj. - 1 god.</u>	<u>1-5 god.</u>	<u>Nakon 5 god.</u>	<u>Ukupno</u>
<i>31. prosinca 2018.</i>						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	(334)	(151)	(645)	-	-	(1.130)
UKUPNO	<u>(334)</u>	<u>(151)</u>	<u>(645)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.130)</u>
<i>31. prosinca 2017.</i>						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	296	-	-	-	-	296
UKUPNO	<u>269</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>296</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST

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

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

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

Procjena fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2018. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 16.556 tisuća kuna (2017.: 30.181 tisuće 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 za upravljanje smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2018.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	16.556	15.887	-	32.443
Derivativi	-	18	-	18
Ukupno	16.556	15.905	-	32.461
<hr/>				
31. prosinca 2017.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	30.181	2.371	-	32.552
Derivativi	-	296	-	296
Ukupno	30.181	2.667	-	32.848

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 2018.					
Državne obveznice	16.556	1.razina	Tržišna cijena	-	-
Državne obveznice	10.568	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	-	-
Državne obveznice	5.319	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	-
Derivativi	18	2.razina	Pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti(nastavak)

31. prosinca 2017.					
Državne obveznice	30.181	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu.	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Državne obveznice	2.371	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Derivativi	296	2.razina	Pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka	Aktivno tržište	Aktivno tržište

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. 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 transakcijskim računima kod OTP banke Hrvatska d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na dan 31. prosinca 2018. godine OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe imale su 23.492,2298 udjela (31. prosinca 2017. godine: 20.000,0000) u Fondu vrijednosti 17.454 tisuća kuna (31. prosinca 2017. godine: 15.082 tisuća kuna) što predstavlja 29,16% (31. prosinca 2017. godine: 40,34%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na dan 31. prosinca 2018. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 48,3828 udjela (31. prosinca 2017. nisu imali udjele) u Fondu u vrijednosti 36 tisuća kuna.

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2018.				
OTP banka Hrvatska d.d.	7.931	587	158	235
Splitska banka d.d.	-	-	-	39
OTP Invest d.o.o	-	48	-	229
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno	7.931	635	158	503
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2017.				
OTP banka Hrvatska d.d.	3.137	22	95	22
Splitska banka d.d.	566	-	-	-
OTP Invest d.o.o	-	15	-	117
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno	3.703	37	95	139
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. 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 91,30% (2017.: 94,97%) ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2018.
	tisuće kuna	udio (%)
	229	76,21
Naknada za upravljanje	58	19,47
Naknada depozitnoj banci	13	4,32
Troškovi revizije		
Ukupno troškovi	300	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	53.193	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		0,56
Vrsta troška	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2017.
	tisuće kuna	udio (%)
	117	82,67
Naknada za upravljanje	22	15,37
Naknada depozitnoj banci	2	1,96
Troškovi revizije		
Ukupno troškovi	141	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	23.220	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		0,61

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. 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 za upravljanje, 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 za upravljanje u cjelini. Bonus shema predstavlja:

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

Primici Društva za upravljanje u 2018. godini:

Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za 2 člana Uprave iznose 987 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka bonusi za 2 člana Uprave isplaćeni su u iznosu 140 tisuća kuna.

Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za dvije osobe isplaćeni su u iznosu 267 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka (bonusi) isplaćen je za jednu osobu i iznosi 11 tisuća kuna.

Primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizicima za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 363 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka (bonusi) za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 21 tisuća kuna.

Drugi djelatnici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici drugih djelatnika na poslovima preuzimanja rizika isplaćeni su u iznosu 629 tisuća kuna za 3 djelatnika. Varijabilni dio primitka (bonusi) bruto 2 isplaćen u iznosu 14 tisuća kuna (2 osobe).

Drugi rukovoditelji

Fiksni primitci drugih rukovoditelja isplaćeni su za tri osobe u iznosu 740 tisuća kuna. Varijabilni dio primitka (bonusi) isplaćeni su u 2018 godini u iznosu 34 tisuća kuna (3 osobe).

Za 2018. godinu bonus nije obračunavat.

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)	31.12.2017.	31.12.2018.
imovina fonda		
1. novčana sredstva	3.445.073,30	7.931.398,05
2. depoziti kod kreditnih institucija	1.127.085,37	2.225.302,10
3. repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	0,00	0,00
4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	32.552.024,97	50.395.879,94
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	32.552.024,97	32.443.319,29
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	32.552.024,97	32.443.319,29
7. b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	0,00	0,00
8. c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	0,00	0,00
9. d) neuvršteni	0,00	0,00
10. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	17.952.560,65
11. instrumenti tržišta novca	0,00	0,00
12. udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	0,00	0,00
13. izvedenice	296.082,48	18.443,47
14. ostala financijska imovina	0,00	500.130,92
15. ostala imovina	2.591,95	1.002,17
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	37.422.858,07	61.072.156,65
17. izvanbilančna evidencija aktiva	15.487.535,21	27.919.972,69
18. obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	17.585,66	1.148.010,26
19. financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	0,00	0,00
20. financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	1.571,88
21. obveze prema društvu za upravljanju	15.389,49	48.150,36
22. obveze prema depozitaru	4.785,18	4.761,63
23. obveze prema imateljima udjela	0,00	7.417,58
24. ostale obveze UCITS fonda	2.605,91	11.965,32
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	40.366,24	1.221.877,03
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	37.382.491,83	59.850.279,62
27. broj izdanih udjela	49.572,8318	80.554,7544
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	754,0923	742,9764
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	37.069.126,13	60.108.096,47
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	313.365,70	-571.182,55
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	0,00	313.365,70
32. rezerve fer vrijednosti (aop33+aop34)	0,00	0,00
33. - fer vrijednost financijske imovine	0,00	0,00
34. - učinkoviti dio računovodstva zaštite	0,00	0,00
35. ukupno obveze prema izvorima imovine (sum od aop29 do aop32)	37.382.491,83	59.850.279,62
36. izvanbilančna evidencija pasiva	15.487.535,21	27.919.972,69

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)	31.12.2017.	31.12.2018.
37. neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (aop38-aop39)	152.840,79	-808.397,00
38. realizirani dobiti od financijskih instrumenata	152.840,79	86.167,28
39. realizirani gubici od financijskih instrumenata	0,00	894.564,28
40. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	-265.089,60	-1.208.450,88
41. neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	90.574,92	-2.043.735,28
42. neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-355.664,52	835.284,40
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	755.915,43	2.087.746,52
44. prihodi od kamata	453.394,45	1.879.588,44
45. pozitivne tečajne razlike	302.520,97	208.158,06
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	0,01	0,02
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali financijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	181.390,07	313.457,55
49. rashodi od kamata	33,33	0,00
50. negativne tečajne razlike	181.356,74	313.457,55
51. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
52. ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente	0,00	0,00
53. ostali rashodi (sum od aop54 do aop58)	148.910,85	328.623,64
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	116.998,79	228.660,37
55. naknada depozitaru	21.728,10	58.421,71
56. transakcijski troškovi	2.750,02	11.880,06
57. umanjenje ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	7.433,94	29.661,50
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	313.365,70	-571.182,55
60. ostala sveobuhvatna dobit dobit (aop61+aop62+aop65)	0,00	0,00
61. promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	0,00	0,00
62. promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (aop63+aop64)	0,00	0,00
63. - nerealizirani dobiti/gubici	0,00	0,00
64. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
65. promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (aop66+aop67)	0,00	0,00
66. - dobiti/gubici	0,00	0,00
67. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
68. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)	313.365,70	-571.182,55

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 fonda	31.12.2017.	31.12.2018.
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	-33.624.052,83	-18.552.645,59
99. dobit ili gubitak	313.365,70	-571.182,55
100. dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	265.089,60	1.208.450,88
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-453.394,45	-1.879.588,44
103. rashodi od kamata	33,33	0,00
104. prihodi od dividendi	0,00	0,00
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-33.095.611,39	-17.922.739,06
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	0,00	0,00
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	-17.585,66	-851.927,78
110. primici od kamata	450.802,50	1.881.178,23
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	-33,33	0,00
113. povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-1.127.085,37	-1.598.347,65
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	17.585,66	1.130.424,60
116. povećanje (smanjenja) financijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	20.174,67	32.737,32
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	2.605,91	18.348,86
119. novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	22.215.152,13	23.038.970,34
120. primici od izdavanja udjela	22.265.695,56	30.572.755,00
121. izdaci od otkupa udjela	-50.543,43	-7.533.784,66
122. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	0,00	0,00
123. ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
124. ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00	0,00
125. neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop98+aop119)	-11.408.900,70	4.486.324,75
126. novac na početku razdoblja	14.853.974,00	3.445.073,30
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	3.445.073,30	7.931.398,05

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	31.12.2017.	31.12.2018.
128. dobit ili gubitak	313.365,70	-571.182,55
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	313.365,70	-571.182,55
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	22.265.695,56	0,00
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-50.543,43	0,00
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	22.215.152,13	0,00
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	22.528.517,83	-571.182,55

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.
neto imovina UCITS fonda	59.850.279,62	37.382.491,83	0,00	0,00	0,00
broj udjela UCITS fonda	80.554,7544	49.572,8318	0,00	0,00	0,00
cijena udjela UCITS fonda	742,9764	754,0923	0,00	0,00	0,00

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.
prinos UCITS fonda	-0,002	0,0037	0,00	0,00	0,00
pokazatelj ukupnih troškova	0,0056	0,0061	0,00	0,00	0,00
ispisana dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	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)

pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja		
pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Erste Steiermaerkische bank d.d.	0,4263	0,00
Zagrebačka banka d.d.	0,5737	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		31.12.2017.	% NAV	31.12.2018.	% NAV
fer vrijednost	financijska imovina	30.414.959,16	0,8136	32.461.762,76	0,5424
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	8.835.200,36	0,1476
	financijske obveze	17.585,66	0,0005	1.148.010,26	0,0192
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	7.007.898,91	0,1875	28.610.393,89	0,478
	financijske obveze	22.780,58	0,0006	73.866,77	0,0012
ostale metode	ostala imovina	0,00	0,00	0,00	0,00
	ostale obveze	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

- HANFA je donijela Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 41/17), kojim se dobiti i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cijeni u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno.

Uprava Društva za upravljanje smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 41/17).