

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

Godišnje izvješće za godinu koja je završila
31. prosinca 2019. godine

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvješće poslovnogstva Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za finansijske izvještaje Fonda	3
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom OTP ABSOLUTE	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izvještaj o finansijskom položaju	9
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	10
Izvještaj o novčanim tokovima	11
Bilješke uz finansijske izvještaje	12
Prilog 1 – Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	50
Prilog 2 – Usklada finansijskih izvještaja u skladu s Zakonom i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	55

Izvješće poslovodstva Društva za upravljanje

OTP invest d.o.o. društvo za upravljanje fondovima („Društvo“) predstavlja izvještaj za OTP ABSOLUTE fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) za 2019. godinu.

Osnovni podaci o Fondu

OTP ABSOLUTE fond - UCITS fond ('Fond') je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom osnovan 22. studenog 2016. godine s neograničenim trajanjem.

Fond je osnovan s ciljem ostvarivanja porasta vrijednosti udjela u srednjem roku ulaganja (3 do 5 godina), bez obzira na tržišna kretanja, uz istovremeno smanjenu volatilnost u odnosu na povijesnu volatilnost tradicionalnih mješovitih fondova. U periodima tržišnog rasta, Fond će participirati u rastu, dok će u periodima tržišne nestabilnosti nastojati izbjegći pad. Fond ulagatelju nudi visoku diversificiranost ulaganja kroz ulaganja u udjele investicijskih fondova, vrijednosne papire i druge financijske instrumente na razvijenim tržištima kao i na tržištima u razvoju.

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

OTP Invest d.o.o je društvo za upravljanje investicijskim fondovima ('Društvo'). Na kraju 2019. godine upravljalo je sa deset UCITS fondova.

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

Vjerljiv budući razvoj Fonda

Budući razvoj društva usmjeren je ka cilju povećanja imovine pod upravljanjem, kao i optimalizaciji procesa unutar Društva. Poseban naglasak Društvo daje daljem usavršavanju svojih zaposlenika kako bi očuvalo i poboljšalo konkurenčku sposobnost na tržištu fondova u RH.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje tijekom 2019. godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

Izvješće poslovodstva Društva za upravljanje

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2019. 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.

Financijski rezultat Fonda u 2019. godini

Osnivanje OTP ABSOLUTE fonda je odobreno 30. rujna 2016., dok Fond s radom započima 22. studenog 2016. godine. Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva za upravljanje na 31. prosinca 2019. godine iznosila je 62.823 tisuća kuna (2018: 27.279 tisuća kuna).

Broj članova Fonda je na dan 31. prosinca 2019. godine bio 164 (na dan 31. Prosinca 2018.: 116). Prinos Fonda u 2019. godini iznosio je 7,61% (2018: -2,99%).

Izloženost rizicima

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

Pregled poslovanja Fonda u 2019. 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 2019. godinu.

Darko Brborović

Predsjednik uprave



Marinko-Šanto Miletić

Član uprave



Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za finansijske izvještaje Fonda

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da finansijski izvještaji OTP Absolute - otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za svaku finansijsku godinu budu u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, tako da će prezentiraju, u svim značajnim odrednicama finansijski položaj Fonda, njegovu finansijsku uspješnost te njegove novčane tokove za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvata načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi finansijskih izvještaja.

Pri izradi finansijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u finansijskim izvještajima te
- da se finansijski izvještaji pripreme temeljem principa vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba realno i objektivno odražavati finansijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za pripremu i sadržaj finansijskih izvještaja i izvješća poslovodstva, da su obrazci pripremljeni u skladu s formom koja je propisana Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda te da je usklada regulatornog okvira i Zakona potpuna i točna.

Finansijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće poslovodstva, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Darko Brborović



Predsjednik uprave

Marinko-Šanto Miletić



Član uprave

Datum: 15. lipnja 2020. OTP Invest d.o.o.
Zagreb

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

Petrovaradinska 1

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u OTP Absolute fond - UCITS otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP Absolute fond - UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond”), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika („financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2019. godine 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 odjelu 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.

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 njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; Direktori: Marina Tonžetić, Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-110240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR102484008110240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/hr/o-nama.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Vrednovanje finansijske imovine

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 te bilješku 12 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje

U svojim finansijskim izvještajima Fond ima iskazanu finansijsku imovinu koja je mjerena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, a sukladno Međunarodnom standardu finansijskog izvještavanja 9 – *Finansijski instrumenti*.

S obzirom da mjerjenje fer vrijednosti uključuje značajne prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje („Društvo“), odlučili smo se uključiti fer vrijednost finansijske 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, testiranje operativne učinkovitosti istih te neposredno testiranje fer vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja „po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak.“ Ključna interna kontrola na koju se oslanja Uprava Društva, kako bi se osigurala ispravna fer vrijednost navedene finansijske imovine, je dnevna usklada neto vrijednosti Fonda s depozitarnom bankom.

Naši revizijski postupci uključivali su:

- Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva i depozitarne banke preko koje Uprava Društva osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna te priznata u adekvatno razdoblje;
- Pregled i analizu portfelja vrijednosnih papira te provjeru jesu li vrijednosni papiri vrednovani u skladu s računovodstvenim politikama Društva i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima koji određuju vrednovanje imovine po fer vrijednosti;
- Za vrijednosne papire kojima se trguje na aktivnom tržištu na uzorku smo usporedili cijenu po kojoj su vrednovani u Izvještaju o finansijskom položaju s javno dostupnom tržišnom cijenom;
- Provjeru i kritičku prosudbu nad korištenim metodama procjene i ključnim pretpostavkama Uprave Društva, prilikom procjene vrijednosti vrijednosnih papira kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, s ciljem utvrđivanja jesu li korištene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu s našim očekivanjima temeljenim na dostupnim tržišnim i povjesnim podacima;
- Količinu odnosno nominalnu vrijednost vrijednosnih papira, ovisno o vrsti vrijednosnog papira, smo na uzorku usporedili s količinama odnosno nominalnim vrijednostima navedenim u konfirmaciji depozitarne banke Fonda.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća poslovodstva Fonda, koji su uključeni u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće poslovodstva 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:

- Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim finansijskim izvještajima.
- Izvješće poslovodstva Fonda za 2019. 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 finansijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvjestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za finansijske izvještaje

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

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva za upravljanje 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 finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)**Izvješće 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 ekonomski 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:

- Prepoznajemo 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 dostačni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaznje 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 primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenošći korištenje 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 cijelokupnu 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)

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

S Društvom za upravljanje smo potpisali 4. studenog 2019. godine ugovor za potrebe revizije priloženih finansijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 4 godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2016. godine do 31. prosinca 2019. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 15. lipnja 2020. godine, u skladu s 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.


Marina Tonžetić

Direktor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 15. lipnja 2020. godine





Tihana Bažant

Ovlašteni revizor

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Republika Hrvatska

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine
 (svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2019	2018
PRIHODI			
Prihodi od kamata		231	183
Neto dobici / (gubici) od finansijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	2.391	(975)
Prihodi od dividendi	6	217	108
Neto dobici / (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		107	(36)
		—	—
Neto dobitak/ (gubitak) od ulaganja		2.946	(720)
		—	—
Naknada za upravljanje	7	(432)	(286)
Naknada depozitnoj banci	8	(79)	(73)
Transakcijski troškovi		(33)	(11)
Ostali troškovi		(26)	(15)
		—	—
Ukupni troškovi poslovanja		(570)	(385)
		—	—
Dobit / (gubitak) za godinu		2.376	(1.105)
		—	—
Ostala sveobuhvatna dobit		—	—
		—	—
Ukupna sveobuhvatna dobit / (gubitak) za godinu		2.376	(1.105)
		—	—
Povećanje/ (smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		2.376	(1.105)
		—	—

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

Izvještaj o finansijskom položaju
Na dan 31. Prosinca 2019. godine
(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2019	2018
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	17.843	2.274
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak	10	45.049	25.074
Ostala imovina		10	-
Ukupna imovina		62.902	27.348
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	32
Obveze za upravljačku naknadu		58	26
Obveze prema depozitnoj banci		7	5
Ostale obveze		14	6
Ukupne obveze		79	69
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		62.823	27.279
Izdani udjeli investicijskog fonda		61.719	28.551
Povećanje / (smanjenje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		2.376	(1.105)
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja		(1.272)	(167)
Neto imovina vlasnika pripisana imateljima udjela		62.823	27.279
Broj izdanih udjela (broj)		83.412	39.108
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		753,1599	697,5302

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine

	2019. U tisućama kuna	2019. broj udjela	2018. U tisućama kuna	2018. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	27.279	39.108	23.863	32.762
Izdavanje udjela tijekom godine	40.153	53.763	6.482	9.097
Otkup udjela tijekom godine	(6.985)	(9.459)	(1.961)	(2.751)
Povećanje/(smanjenje) neto imovine Fonda iz poslovanja	2.376	-	(1.105)	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	62.823	83.412	27.279	39.108

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

Izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019.

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2019.	2018.
Poslovne aktivnosti			
Prihodi od kamata		(231)	(183)
Povećanje/Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		2.376	(1.105)
Neto nerealizirani dobici/gubici		(1.088)	677
Prihodi od dividendi		(217)	(108)
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Nerealizirane tečajne razlike		(218)	(174)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti			
		—	—
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene u obrtnim sredstvima</i>		622	(893)
		—	—
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(18.669)	(5.882)
Povećanje ukupnih obveza		9	35
Povećanje ostale imovine		(10)	-
Primici od kamata		232	184
Primici od dividendi		217	111
Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima		(17.599)	(6.445)
		—	—
Finansijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		40.153	6.481
Izdaci od otkupa udjela		(6.985)	(1.960)
Neto novac ostvaren u finansijskim aktivnostima		33.168	4.521
		—	—
Povećanje /(Smanjenje) novca i novčanih		15.569	(1.924)
Novac i novčani ekvivalenti na početku		2.274	4.198
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	8	17.843	2.274
		—	—

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

Bilješke uz finansijske izvještaje

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP ABSOLUTE fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski fond kojem je odobreno osnivanje 30. rujna 2016. godine, dok s radom započima 22. studenog 2016. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj Fonda je vlasnicima udjela ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (više od pet godina); primjerenu diversifikaciju uloženih sredstava u okviru pretežito regionalnih dioničkih tržišta; primjerenu likvidnost uloženih sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela i niske troškove izvršenja transakcija i dostupnost ulaganja na tržištima koja su većini individualnih ulagača inače nedostupna.

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP ABSOLUTE 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 finansijskih 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 za upravljanje iznosi 12.980 tisuća kuna.

Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva za upravljanje od 22. studenog 2016. godine. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I 972-02/16-01/20, Ur.broj: 26-01-440-443-16-6, od 30. rujna 2017. godine, odobreno je osnivanje Fonda. Fond je započeo s radom 22. studenog 2016. godine.

Cilj je Fonda ulagateljima ponuditi:

- ✓ ostvarivanje porasta vrijednosti udjela u srednjem roku (tri do pet godina),
- ✓ primjerenu likvidnost uloženih sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela,
- ✓ disperziju uloženih 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 za upravljanje, OTP banke d.d., niti države.

Bilješke uz finansijske 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 finansijski 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 ABSOLUTE potпадa u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond, čija se sredstva ulažu u različite klase imovine.

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

- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovima koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom iz treće države, udjeli drugih investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici Europske unije ili u trećoj državi, uz uvjet da su takvi drugi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od strane Agencije odnosno nadležnog tijela matične države članice ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom, razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja te je prospektom UCITS fonda ili drugog investicijskog fonda čiji se udjeli ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno da ukupno najviše 10% neto imovine investicijskog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugog UCITS fonda ili drugih investicijskih fondova, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda;
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, druge države članice Europske Unije ili treće države, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda ,
- dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz druge države članice Europske Unije ili treće države, do 35% neto vrijednosti imovine Fonda,
- instrumenti tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske i druge države članice Europske Unije, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

Najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u investicijske fondove koji nisu UCITS fondovi. Dozvoljeno je ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Ulaganje u terminske ugovore je dozvoljeno te se koristi 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.

Ulaganja u opciske i terminske ugovore i druge finansijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti povećavati izloženost rizicima iznad onih određenih ovim Prospektom Fonda. Fond neće ulagati u naznačene izvedenice s ciljem povećanja ukupne izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda.

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 i Nadzornog odbora Društva za upravljanje investicijskim fondovima tijekom godine bili su:

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Mladen Miler – član Uprave do 25. rujna 2019. godine

Marinko-Šanto Milerić – član Uprave od 26. rujna 2019.

Članovi Uprave društva tijekom 2018. godine bili su:

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Mladen Miler – član Uprave

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

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

Rješenjem Hrvatske narodne banke Z.br. 1870/2012. od 11. srpnja 2012. godine, OTP banchi d.d. odobreno je pružanje investicijskih i pomoćnih usluga i aktivnosti propisanih posebnim zakonom kojim se uređuje tržiste 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 finansijskih instrumenata za račune klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s time povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima odnosno instrumentima osiguranja.

Banka skrbnik

OTP banka d.d. („Banka skrbnik“), Ulica Domovinskog rata 61, Split.

Regulator

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji sastavljeni su sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj. Poslovanje investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj provodi se u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima, prema kojem finansijsko izvještavanje Fonda propisuje Zakon o računovodstvu i Agencija. Računovodstveni propisi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj temelje se na Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja usvojenim u Europskoj uniji („MSFI“) prilagođenim za specifične računovodstvene propise koje donosi Agencija. Između računovodstvenih propisa Agencije i MSFI postoji razlika. Sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS-a i cijene UCITS-a (NN 128/17), Fond ne priznaje rezervacije za umanjenje finansijske imovine za očekivane kreditne gubitke, već temeljem objektivnih dokaza.

Finansijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 15. lipnja 2020. godine.

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

Osnova za mjerjenje

Finansijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i derivativnih instrumenata koji se mijere po fer vrijednosti

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s 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 izrade finansijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrđiva 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 finansijskog izvještavanja usvojenih od strane Europske unije koji imaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje, kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4: Računovodstvene procjene i prosudbe.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU (nastavak)

Funkcionalna i izvještajna valuta

Finansijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2019. godine bio je 7,442580 kuna za jedan euro (31. prosinca 2018. godine 7,417575 kuna za jedan euro) i 6,649911 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2018. godine 6,469192 kuna za jedan američki dolar).

Nastavak poslovanja

Uprava Društva za upravljanje ima realna očekivanja da će Fond imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Fond stoga i dalje usvaja pretpostavke o nastavku poslovanja u pripremi finansijskih izvještaja.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

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

Prva primjena novih standarda, izmijenjenih postojećih standarda te novih tumačenja koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

Sljedeći novi standardi i izmijenjeni i dopunjeni postojeći standardi izdani od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde i tumačenja koje objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija su na snazi u tekućem izvještajnom razdoblju:

- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Finansijski instrumenti“** - Predujmovi s negativnom naknadom, usvojene u Europskoj uniji 22. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja, usvojene u Europskoj uniji 13. ožujka 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene raznih standarda uslijed „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 oticanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2019. (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“** – usvojen u Europskoj Uniji 23. listopada 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Usvajanje novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do značajnih promjena u finansijskim izvještajima.

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

Na datum na koji je odobreno izdavanje finansijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojeni, ali ne i na snazi sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS:

- **izmjene MRS-a 1 “Prezentacija finansijskih izvještaja” i MRS-a 8 “Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama“** – Definicija značajnosti, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020.).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Izmjena postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

- **izmjene MSFI-ja 9 „Finansijski instrumenti”, MRS-a 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje“ te MSFI-ja 7 „Finansijski instrumenti: objavljivanje“** - Reforma referentnih kamatnih stopa, usvojene u Europskoj uniji 15. studenoga 2020. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).
- **izmjene upućivanja na Konceptualni okvir u MSFI-jevima**, usvojene u Europskoj uniji 29. studenoga 2019. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

Društvo predviđa da izmjena postojećih standarda neće materijalno utjecati na finansijske izvještaje fonda u razdoblju njihove prve primjene.

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali 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 i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija na datum objavljivanja finansijskih izvještaja još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cijelini):

- **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.),
- **izmjene MSFI 3 “Poslovna spajanja”** - Definicija poslovanja (na snazi za poslovna spajanja za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani finansijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatom“** - Prodaja odnosno ulog imovine između ulagača 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).

Društvo očekuje da prva primjena ovih standarda i izmjena postojećih standarda neće dovesti do materijalnih promjena finansijskih izvještaja fonda u razdoblju prve primjene.

Bilješke uz finansijske 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 dobici i gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

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

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

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobici 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 finansijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobici i gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka.

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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 1,10% (jedan cijeli jedan 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 mjesечно. 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.

Naknada depozitnoj banci

Naknada za obavljanje poslova Depozitara Fonda isplaćuje se Depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,11% (nula cijelih jedanaest 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 mjesечно.

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski 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 finansijske imovine koja nije određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom finansijske imovine. Finansijskoj 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.

Finansijska imovina i finansijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak obuhvaća finansijska sredstva koja je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ova imovina se obračunava i iskazuje po fer vrijednosti, po prosječnim ponderiranim cijenama. Fond iskazuje nerealiziranu dobiti i gubitak u računu dobiti i gubitka u okviru nerealizirane dobiti i gubitka od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje finansijsku imovinu namijenjene trgovaju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje finansijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Finansijska imovina i finansijske obveze po amortiziranom trošku

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

Ostale finansijske obveze

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

Bilješke uz finansijske izveštaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Prihod od dividendi

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

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.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja u trenutku nastanka ugovornog odnosa. Ostalu finansijsku imovinu i finansijske 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 dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti finansijske imovine ili finansijske obveze.

Početno i naknadno mjerjenje

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

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

Finansijska 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 finansijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjeru se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Finansijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstveni iznos pripadajućeg instrumenta te amortiziraju koristeći efektivnu kamatnu stopu tog instrumenta.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerena fer vrijednosti

Fer vrijednost finansijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Fer vrijednost finansijske 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 finansijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Izostanak cijene trgovanja za finansijske 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 finansijskog instrumenta definira se na temelju zadnje propisane cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklassifikacije 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 finansijskog instrumenta definira se na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklassifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalom rokom dospijeća 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 dospijeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospijeća u UCITS fondu.

Finansijske 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 dospijeća.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

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

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

Za ulaganja u finansijske 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 finansijske izvedenice uvjete aktivnog tržišta.

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.

Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu

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

U slučaju klasifikacije vlasničkih vrijednosnih papira kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, Društvo za upravljanje u pravilu kao metodu procjene koristi kombinaciju tržišne cijene i metode usporedivih poduzeća (peer group). Pri tome je unaprijed zadan odnos pondera u omjeru 90%:10% u korist tržišne cijene u odnosu na peer group.

Društvo za upravljanje navedeni omjer smatra prikladnim za valuaciju fer vrijednosti instrumenata zbog relevantnosti korištenih podataka kao i dobivenih rezultata iz kombinacije tržišne cijene i vrijednosti metode peer grupe.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

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

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

U slučaju da procjena fer vrijednosti ovom metodom odstupa više od +/- 30% od zadnje tržišne cijene, Društvo će kao metodu procjene koristiti DCF metodu. Ukoliko se dogodi da i cijena procijenjena DCF metodom odstupa više od +/- 30% od zadnje tržišne cijene, Društvo će odabrati vjerodostojniju cijenu s obzirom na zadnju tržišnu te će odlukom Uprave opravdati izbor uz detaljnije objašnjenje.

Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu

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 dospijeća 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 reklassifikacije 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 dospijeća.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

Kao primarni izvor cijena za određivanje fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu u Republici Hrvatskoj koristi se Zagrebačka burza. Kao primarni izvor cijena za određivanje fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira kojima se trguje izvan aktivnog tržišta Republike Hrvatske koristi se funkcija povjesni podaci (historical prices) finansijsko informacijskog sustava Bloomberg, sukladno karakteristikama svakog pojedinačnog instrumenta te potvrđenoj dokumentaciji o trgovaju tim instrumentom.

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerjenja

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

Umanjanje vrijednosti finansijske imovine

Društvo je sukladno članku 14. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17) odlučilo ne primjenjivati odredbe iz točke 5.5. MSFI 9 prilikom vrednovanja imovine i obveza Fonda, odnosno odlučilo je ne priznavati rezervacije za umanjenje vrijednosti finansijske imovine Fonda, koja se mjeri u skladu s točkama 4.1.2 i 4.1.2. A MSFI 9, za očekivane kreditne gubitke već se umanjenje imovine priznaje na temelju objektivnih dokaza.

Na datum izvještavanja pregledava se finansijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se odmah kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom finansijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu finansijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati finansijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te finansijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa finansijske imovine kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Finansijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Netiranje finansijskih instrumenata

Finansijska 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 finansijskih 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.

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.

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 dospijeća 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 dospijeća, 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 dospijeća.

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 finansijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne bude veća od neto vrijednosti imovine fonda. Izloženost valutnog forward ugovora određuju kamatne stope valuta za koje je određena terminska kupoprodaja i njihov trenutni (spot) tečaj. Ulaganjima u finansijske izvedenice investicijska strategija pojedinog fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženosti kamatnom i tečajnom riziku iznad onih definiranih Prospektima ili Zakonom.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Valutni forward ugovor (nastavak)

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).

Otkupivi udjeli

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

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

Raspodjela rezultata Fonda

Dobit Fonda iskazuje se u finansijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela u Fondu. Cijela dobit automatski se ponovno ulaže u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela i vlasnici udjela ju mogu ostvariti prodajom udjela, djelomično ili u cijelosti.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

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

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Za većinu finansijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih finansijskih instrumenta, na primjer over-the-counter derivativa, vrijednosnica koje ne kotiraju ili kojima se aktivno ne trguje, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući tehnike diskontiranog novčanog toka te pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Alternativne metode i tehnike procjene vrijednosti su objašnjene u Bilješci 3: Značajne računovodstvene politike podnaslov Financijski instrumenti.

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

Fond na dan 31. prosinca 2019. godine nije imao finansijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama.

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

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. NETO DOBICI OD FINANSIJSKE IMOVINE I OBVEZA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

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

2019.	Nerealizirani dobici	Realizirani dobici	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(53)	(55)	(108)
Vlasničke vrijednosnice	62	-	62
Udjeli	1.038	1.615	2.653
Izvedenice	41	(554)	(513)
Ukupno efekt promjene cijena	1.088	1.006	2.094
Dužničke vrijednosnice	76	3	79
Vlasničke vrijednosnice	3	-	3
Udjeli	139	75	214
Izvedenice	-	1	1
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	218	79	297
	1.306	1.085	2.391
2018.	Nerealizirani gubici	Realizirani gubici	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(134)	-	(134)
Udjeli	(511)	(458)	(969)
Izvedenice	(32)	(87)	(119)
Ukupno efekt promjene cijena	(677)	(545)	(1.222)
Dužničke vrijednosnice	163	-	163
Udjeli	10	75	85
Izvedenice	1	(2)	(1)
	174	73	247
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	(503)	(472)	(975)

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. PRIHOD OD DIVIDENDI

	2019.	2018.
Strane redovne dionice	217	108
	<hr/> 217	<hr/> 108

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,10% godišnje (2018.: 1,10%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2019. godine naknada za upravljanje je iznosila 432 tisuće kuna (31.prosinca 2018.: 286 tisuća kuna).

8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,11% godišnje (2018.: 0,11%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно. Za razdoblje 2019. godine naknada depozitaru iznosila je 79 tisuća kuna (31.prosinca 2018.: 73 tisuće kuna).

9. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Transakcijski računi kod OTP banke d.d.		
- u kunama	883	93
- u eurima	9.447	1.795
- dolarima	66	386
	<hr/>	<hr/>
Transakcijski račun kod Zagrebačke banke d.d.		
-u eurima	7.443	-
Transakcijski račun kod Raiffeisen banke d.d.		
-u dolarima	4	-
Ukupno	17.843	2.274
	<hr/>	<hr/>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

31. prosinca 2019.godine	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Udjeli u stranim investicijskim fondovima – ETF (eng. Exchange Traded Funds)		40.998	65,18
Vlasničke vrijednosnice			
Strane redovne dionice		967	1,54
Ukupno vlasničke vrijednosnice		967	1,54
Dužničke vrijednosnice			
Obveznice RH		2.797	4,45
Ukupno dužničke vrijednosnice		2.797	4,45
Izvedenice			
Opcije		257	0,41
Forwardi		30	0,05
Ukupno izvedenice		287	0,46
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		45.049	71,63
31. prosinca 2018.			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Udjeli u stranim investicijskim fondovima - ETF		21.129	77,46
Dužničke vrijednosnice			
Obveznice RH		3.945	14,46
Ukupno dužničke vrijednosnice		3.945	14,46
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		25.074	91,92

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (nastavak)

Fond je tijekom 2019. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2019.

Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca	ISIN	Naknada za upravljanje
ISHARES DJ STOXX 600 DE-ETF	DE0002635307	0,20%
Strani fondovi AMUNDI EURO INFLATION - ETF	FR0010754127	0,16%
LYXOR UCITS ETF EUR Cash	FR0010510800	0,10%
I SHARES EDGE S6P500 MIN VOL	IE00B6SPMN59	0,20%
SPDR BARCLAYS 1-3Y EURO GOV BOND - ETF	IE00B6YX5F63	0,15%
I SHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	0,25%
VanEck Vectors Gold Miners - ETF	IE00BQQP9F84	0,53%
Strani fondovi AMUNDI MSCI ERP LOW SIZE - ETF	LU1681041544	0,23%
Lyxor BARCLAYS FLOATING RATE EURO 0-7Y - ETF	LU1829218319	0,15%
LYXOR TH-REUTERS CORE COMMO	LU1829218749	0,35%
Lyxor ETF STOXX EUROPE 600 UTILITIES- ETF	LU1834988864	0,30%
FIDELITY TOTAL BOND- ETF	US3161883091	0,36%
Pacer Trendoilot 750 ETF	US69374H1059	0,60%
Pacer Trendoilot 450 ETF	US69374H2040	0,60%
VANGUARD EMERG MKTS GOV BOND-ETF	US9219468850	0,30%

2019.

Ulaganja bez stanja na 31. prosinca	ISIN	Naknada za upravljanje
Lyxor ETF DJ STX BSC RSRCES - ETF	LU1834983550	0,30%
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE - ETF	FR0010791160	0,35%
X STOXX600 HEALTH CARE SWAP	LU0292103222	0,15%
LYXOR MSCI EMU GROWTH - ETF	LU1598688189	0,40%
ISHARES EURO GOVT 1-3YR	IE00B14X4Q57	0,20%
I SHARES EDGE MSCI WLD MINVOL	IE00B8FHGS14	0,30%
I SHARES EDGE MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF	IE00BP3QZ601	0,30%
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS - ETF	LU1681041890	0,23%
VANGUARD EMERG MKTS GOV BOND-ETF	US9219468850	0,30%
I SHARES EUR 600 TECH DE	DE000A0H08Q4	0,00%
I SHARES EUR 600 TELECOMS DE	DE000A0H08R2	0,00%

Bilješke uz finansijske izveštaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (nastavak)

Fond je tijekom 2018. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2018.

Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca	ISIN	Naknada za upravljanje
Lyxor ETF STOXX EUROPE 600 UTILITIES- ETF	FR0010344853	0,30%
Lyxor ETF DJ STX BSC RSRCES - ETF	FR0010345389	0,30%
Lyxor Euro Overnight Return UC	FR0010510800	0,10%
Strani fondovi AMUNDI EURO INFLATION - ETF	FR0010754127	0,16%
ISHARES EURO GOVT 1-3YR	IE00B14X4Q57	0,20%
I SHARES EDGE MSCI WLD MINVOL	IE00B8FHGS14	0,30%
I SHARES GLB CORP BD EUR-H	IE00B9M6SJ31	0,25%
I SHARES EDGE MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF	IE00BP3QZ601	0,30%
VanEck Vectors Gold Miners - ETF	IE00BQQP9F84	0,53%
LYXOR MSCI EMU GROWTH - ETF	LU1598688189	0,40%
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE - ETF	LU1681039480	0,35%
AMUNDI MSCI EUROPE QUALITY FACTOR UCITS - ETF	LU1681041890	0,23%
Lyxor BARCLAYS FLOATING RATE EURO 0-7Y - ETF	LU1829218319	0,15%
Pacer Trendoilot 750 ETF	US69374H1059	0,60%
Pacer Trendoilot 450 ETF	US69374H2040	0,60%
VANGUARD EMERG MKTS GOV BOND-ETF	US9219468850	0,30%

2018.

Ulaganja bez stanja na 31. prosinca	ISIN	Naknada za upravljanje
DB X-TRACKERS DJ STOXX 600 - ETF	LU0328475792	0,10%
DB X-TRACKERS JPX NIKKEI 4001C	IE00BPVLQD13	0,10%
FIDELITY TOTAL BOND- ETF	US3161883091	0,36%
I SHARES CORE S&P 500 UCITS ETF USD	IE00B5BMR087	0,07%
I SHARES EDGE MSCI EM MIN VOL	IE00B8KGV557	0,40%
I SHARES EDGE S&P500 MIN VOL	IE00B6SPMN59	0,20%
INVESCO S&P 500 BUYWRITE - ETF	US46137V3996	0,49%
Lyxor ETF dj stx banks - ETF	FR0010345371	0,30%
SPDR BARCLAYS 1-3Y EURO GOV BOND - ETF	IE00B6YX5F63	0,15%

Bilješke uz finansijske 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 finansijskim instrumentima. Ulagački portfelj Fonda uključuje udjele u subjektima za zajednička ulaganja, domaće i strane vlasničke i dužničke vrijednosnice, te izvedenice.

Ulagačke aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s finansijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste finansijskog 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 finansijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos uključujući 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.

OTP ABSOLUTE fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, potпадa u kategoriju posebnih fondova te se imovina Fonda ulaže u različite klase imovine (udjele u subjekte za zajednička ulaganja, dionice, obveznice, instrumente tržišta novca).

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

Tečajni rizik

Fond može ulagati u finansijske 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. Valuta denominacije, a ujedno i osnovna valuta fonda je euro (EUR). Fondu je dozvoljen ulagati u sve ostale valute. Valutna izloženost nema ograničenja.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Imovina		
Hrvatska kuna	884	94
Euro	47.262	21.394
Dolar	14.756	5.829
	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina	62.902	27.317
	<hr/>	<hr/>
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela) Fonda		
Hrvatska kuna	79	38
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	62.823	27.279
	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine fonda za 0,75% (2018.: 0,78%) ili 473 tisuće kuna (2018.: 214 tisuća kuna).

Pad tečaja USD/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine fonda od 0,11% (2018.: 0,21%) ili 69 tisuća kuna (2018.: 58 tisuću kuna).

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

Kamatni rizik

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

Na dan 31. prosinca 2019. godine, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 2.716 tisuća kuna (2018.: 3.860 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 31. prosinca 2019. godine, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 0,52 godina (2018.: 1,27 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 0,52% (2018.: 1,27%). Kako je na 31. prosinca 2019. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 2.716 tisuća kuna (2018.: 3.860 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 14 tisuća kuna (2018.: 49 tisuća kuna).

Cjenovni rizik

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

Budući da se većina finansijskih 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 finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

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

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 0,23% (2018.: 0,65%) ili 99 tisuća kuna (2018.: 138 tisuća kuna), što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,23% (2018.: 0,65%) ili 99 tisuća kuna (2018.: 138 tisuća kuna) u roku od jednoga dana.

Value at risk analizom obuhvaćeno je 21 vrijednosnih papira (2018.: 16 vrijednosnih papira).

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka finansijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od finansijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o finansijskom 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 trgovaju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Jedan od načina upravljanja kreditnim rizikom jest odluka o poslovanju sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2019. godine sljedeća finansijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima i ulaganja u finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Fond sklapa kolaterizirani ugovor o ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženošću kreditnom riziku u slučaju da druga strana unutar transakcije nije u mogućnosti ispuniti ugovorne obveze.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u vrijednosnice izdane od strane Republike Hrvatske te na ulaganja u izvedenice.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nemamirenih 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 finansijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum izvještavanja.

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

Finansijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2019.		31. prosinac 2018.	
	tisuće kuna	udio (%)	tisuće kuna	udio (%)
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	2.797	4,45	3.944	14,44
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	17.844	28,37	2.275	8,33
Ukupno finansijska imovina s kreditnim rizikom	20.641	32,82	6.219	22,77
Ostala potraživanja	9	0,01	—	—
Ostala ulaganja	42.252	67,17	21.098	77,23
Ukupno imovina	62.902	100,00	27.317	100,00

Bilješke uz finansijske 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 dospijećima i cijenama kao, i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.

Finansijski 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.

Finansijski instrumenti obuhvaćaju udjele u subjektima za zajednička ulaganja, 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 dospijeća neizvedenih finansijskih obveza Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po finansijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mј.	3 mј.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno	Knjigo- vodstvena vrijednost
31. prosinca 2019. Beskamatno	79	-	-	-	-	79	79
	79	-	-	-	-	79	79
31. prosinca 2018. Beskamatno	38	-	-	-	-	38	38
	38	-	-	-	-	38	38

Bilješke uz finansijske izveštaje (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 finansijske imovine Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih ugovornih dospijeća finansijske imovine, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

	Do 1 mj. '000 HRK	1-3 mj. '000 HRK	3 mj.- 1 god. '000 HRK	1-5 god. '000 HRK	Nakon 5 god. '000 HRK	Nedefinirano '000 HRK	Ukupno '000 HRK
31. prosinca 2019.							
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP	88	-	2.748	-	-	-	2.836
ETF	-	-	-	-	-	40.998	40.998
Strane dionice	-	-	-	-	-	967	967
Ostalo	-	30	257	-	-	-	287
Ukupno	88	30	3.005	-	-	41.965	45.088
31. prosinca 2018.							
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP	86	-	1.258	2.759	-	-	4.103
ETF	-	-	-	-	-	21.129	21.129
Ukupno	86	-	1.258	2.759	-	21.129	25.232

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

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

Procjena fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2019. godine, knjigovodstvena vrijednost finansijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 42.222 tisuće kuna (2018.: 23.902 tisuće kuna).

U idućoj tablici su analizirani finansijski 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 finansijske imovine i finansijskih obveza iskazanih u finansijskim izvještajima po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2019.

	1.razina	2.razina	3.razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	-	2.797	-	2.797
Strani investicijski fondovi - ETF	40.998	-	-	40.998
Strane redovne dionice	967	-	-	967
Izvedenice	257	-	-	257
Devizne terminske transakcije	-	30	-	30
Ukupno	42.222	2.827	-	45.049

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	2.773	1.172	-	3.945
Strani investicijski fondovi - ETF	21.129	-	-	21.129
Ukupno	23.902	1.172	-	25.074

Tijekom 2019. godine nije bilo prijelaza finansijske imovine između razina hijerarhije mjerena fer vrijednosti.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

Društvo za upravljanje neku finansijsku imovinu i neke finansijske 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.

Finansijska imovina i finansijske 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 2019.					
Državne obveznice RH	2.797	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Strani investicijski fondovi - ETF	40.998	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Strane redovne dionice	967	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Izvedenice	257	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Devizne terminske transakcije	30	2.razina	Pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo

Finansijska imovina i finansijske 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 RH	1.172	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Državne obveznice RH	2.773	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo
Strani investicijski fondovi - ETF	21.129	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije sa OTP bankom d.d. i ostalim članovima OTP Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitne banke sa kojom je Fond imao transakcije vezane uz naplatu naknade depozitarne banke kako je prikazano u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti (bilješka 8), te vezane uz trgovanje imovinom.

Fond također drži sredstva na transakcijskim računima kod OTP banke d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka d.d.

Na 31. prosinca 2019. godine OTP banka d.d. i članice Grupe su imale 13.300,0000

udjela (31. prosinca 2018. godine: 13.300,0000 udjela) u Fondu u vrijednosti 10.017 tisuće kuna (31. prosinca 2018. godine: 9.277 tisuća kuna) što predstavlja 15,94% (31. prosinca 2018. godine: 34,01%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na 31. prosinca 2019. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje su imali 49,2477 udjela (31. prosinca 2018. 37,2093 udjela) u vrijednosti 37 tisuća kuna (31.prosinca 2018. godine: 26 tisuća kuna).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2019.				
OTP banka d.d.	10.426	9	1	277
OTP invest d.o.o	-	58	-	432
Ukupno	10.426	67	1	709

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2018.				
OTP banka d.d.	2.274	37	1	261
Splitska banka d.d.	-	-	-	39
OTP invest d.o.o	-	26	-	286
Ukupno	2.274	63	1	586

Bilješke uz finansijske 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 91,84% (2018.: 95,03%) ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2019. tisuće kuna	31. prosinca 2019. udio (%)
Naknada za upravljanje	433	82,52
Naknada depozitnoj banci	79	15,13
Troškovi revizije	12	2,35
Ukupno troškovi	524	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	39.191	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		1,34

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2018. tisuće kuna	31. prosinca 2018. udio (%)
Naknada za upravljanje	286	78,18
Naknada depozitnoj banci	73	19,86
Troškovi revizije	7	1,96
Ukupno troškovi	366	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	25.937	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		1,41

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. POLITIKA PRIMITAKA

Fiksni primici su fiksni dio plaće koji nije povezan s radnim učinkom Društva za upravljanje 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 primici) predstavljaju onaj dio plaće koji motivira zaposlenike da obavljaju svoj posao, imajući na umu ciljeve i interes poslodavca koji omogućava zaposlenicima da sudjeluju u finansijskom 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-ja. Postupak nagrađivanja se temelji na sljedećim ključnim elementima i načelima:

Kompenzacija izvedbe na godišnjoj razini će se realizirati u skladu s definiranim bonusima, dogovorenim individualnim ciljevima (KPI - ključni pokazatelji učinka), određivanjem čimbenika i postignutim rezultatima, kao i ukupnom rezultatu poslovanja Društva za upravljanje u cijelini. 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 mjeseta 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 2019. godini:

Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za 3 člana Uprave iznose 1.021 tisuća kuna (2018: 987 tisuće kuna za 2 člana Uprave). Varijabilni dio primitka bonusi za 3 člana Uprave isplaćeni su u iznosu 23 tisuće kuna (2018: 140 tisuća kuna za 2 člana).

Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za dvije osobe isplaćeni su u iznosu 344 tisuća kuna (2018: 267 tisuće kuna). Varijabilni dio primitka (bonusi) isplažen je za jednu osobu i iznosi 1 tisuću kuna (2018: 11 tisuća kuna).

Primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizicima za jednu osoba isplaćeni su u iznosu 361 tisuće kuna (2018: 363 tisuće kuna). Varijabilni dio primitka (bonusi) za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 3 tisuće kuna (2018: 21 tisuća kuna).

Drugi djelatnici na poslovima preuzimanja rizika

Fikni primici drugih djelatnika na poslovima preuzimanja rizika isplaćeni su u iznosu 468 tisuća kuna (2018: 629 tisuća kuna) za 3 djelatnika. Varijabilni dio primitka (bonusi) bruto 2 isplaćen za 2 osobe u iznosu 2 tisuće kuna (2018: 14 tisuća kuna).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. POLITIKA PRIMITAKA (NASTAVAK)

Primici Društva za upravljanje u 2019. godini (nastavak):

Drugi rukovoditelji

Fiksni primitci drugih rukovoditelja isplaćeni su za tri osobe u iznosu 780 tisuća kuna (2018: 740 tisuća kuna). Varijabilni dio primitka (bonusi) isplaćeni su u 2019. godini u iznosu 4 tisuće kuna za dvije osobe (2018: 34 tisuća kuna za 3 osobe).

Za 2019. godinu bonus nije obračunavat.

16. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Globalna epidemija uzrokovana SARS-CoV-2 virusom je negativno utjecala na imovinu OTP Absolute fonda. Većina negativnog utjecaja odnosi se na smanjenje neto imovine Fonda zbog otkupa udjela od strane udjelničara u Fondu tokom ožujka i travnja. Usprkos tome, cijena udjela u Fondu nije značajnije pala zbog visoke diversificiranosti imovine fonda. Likvidnost imovine Fonda je vrlo visoka. U mjesecu travnju negativni trendovi povlačenja sredstava su iz Fonda su završeni. Posljedice cijelokupne situacije s koronavirusom u budućem razdoblju imat će utjecaj na pretpostavke koje determiniraju neto imovinu Fonda i buduće prinose. Na datum izvještavanja, Uprava ne može pouzdano procijeniti učinak pandemije s obzirom na to da se situacija mijenja iz dana u dan.

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

Izvještaj o finansijskom položaju UCITS fonda	31.12.2018.	31.12.2019.
imovina fonda		
1. novčana sredstva	2.274.009,33	17.842.974,71
2. depoziti kod kreditnih institucija	0,00	0,00
3. repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	0,00	0,00
4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	3.944.416,04	3.764.071,33
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	3.944.416,04	3.764.071,33
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	3.944.416,04	3.764.071,33
7. b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	0,00	0,00
8. c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	0,00	0,00
9. d) neuvršteni	0,00	0,00
10. - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	0,00	0,00
11. instrumenti tržišta novca	0,00	0,00
12. udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	21.129.373,64	40.997.787,85
13. izvedenice	0,00	286.651,43
14. ostala finansijska imovina	0,00	0,00
15. ostala imovina	532,48	10.074,67
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+ao p15)	27.348.331,49	62.901.559,99
17. izvanbilančna evidencija aktiva	2.721.796,09	7.872.297,37
18. obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente	31.671,09	0,00
19. finansijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	0,00	0,00
20. finansijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	994,81	0,00
21. obveze prema društvu za upravljanju	25.637,04	58.002,33
22. obveze prema depozitaru	4.701,54	6.800,21
23. obveze prema imateljima udjala	0,00	0,00
24. ostale obveze UCITS fonda	6.481,69	13.937,88
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	69.486,17	78.740,42
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	27.278.845,32	62.822.819,57
27. broj izdanih udjela	39.107.7627	83.412.323
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	697,5302	753,1599
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	28.550.820,04	61.719.111,70
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	-1.104.808,90	2.375.682,59
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-167.165,82	-1.271.974,72
32. rezerve fer vrijednosti (aop33+aop34)	0,00	0,00
33. - fer vrijednost finansijske 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)	27.278.845,32	62.822.819,57
36. izvanbilančna evidencija pasiva	2.721.796,09	7.872.297,37

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti UCITS fonda	31.12.2018.	31.12.2019.
37. neto realizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata (aop38-aop39)	-471.892,35	1.085.018,15
38. realizirani dobici od finansijskih instrumenata	819.089,05	1.858.422,99
39. realizirani gubici od finansijskih instrumenata	1.290.981,40	773.404,84
40. neto nerealizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	-503.069,60	1.306.077,80
41. neto nerealizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	-676.827,13	1.087.609,46
42. neto tečajne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	173.757,53	218.468,34
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	472.036,33	793.618,00
44. prihodi od kamata	183.196,20	231.203,27
45. pozitivne tečajne razlike	181.424,01	345.166,51
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	107.416,12	217.248,22
47. dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
48. ostali finansijski rashodi (sum od aop49 do aop52)	217.121,54	238.546,73
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	217.121,54	238.546,73
51. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
52. ostali rashodi s osnova ulaganja u finansijske instrumente	0,00	0,00
53. ostali rashodi (sum od aop54 do aop58)	384.761,74	570.484,63
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	285.866,34	432.332,81
55. naknada depozitaru	72.617,47	79.262,76
56. transakcijski troškovi	10.749,89	32.974,13
57. umanjenje ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	15.528,04	25.914,93
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	-1.104.808,90	2.375.682,59
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 dobici/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. - dobici/gubici	0,00	0,00
67. - preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	0,00	0,00
68. ukupna sveobuhvatna dobit (aop59+aop60)	-1.104.808,90	2.375.682,59

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

Izvještaj o novčanom tijeku UCITS fonda (indirektna metoda)	31.12.2018.	31.12.2019.
98. novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (sum od aop99 do aop118)	-6.445.017,26	-17.599.326,28
99. dobit ili gubitak	-1.104.808,90	2.375.682,59
100. dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	503.069,60	-1.306.077,80
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-183.196,20	-231.203,27
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	-107.416,12	-217.248,15
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. Otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-2.680.300,31	267.350,47
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-3.170.434,88	-18.691.412,00
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	-31.671,09	-244.581,60
110. primici od kamata	184.242,90	231.735,75
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	110.070,91	217.248,15
113. povećanje (smanjenje) ostale finansijske imovine	0,00	0,00
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	-10.074,67
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente	31.671,09	0,00
116. povećanje (smanjenja) finansijskih obveza	0,00	-31.671,09
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitariju	-916,33	32.365,29
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	4.672,07	8.560,05
119. novčani tokovi iz finansijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	4.521.056,38	33.168.291,66
120. primici od izdavanja udjela	6.481.517,47	40.152.972,03
121. izdaci od otkupa udjela	-1.960.461,09	-6.984.680,37
122. isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	0,00	0,00
123. ostali primici iz finansijskih aktivnosti	0,00	0,00
124. ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	0,00	0,00
125. neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (aop98+aop119)	-1.923.960,88	15.568.965,38
126. novac na početku razdoblja	4.197.970,21	2.274.009,33
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	2.274.009,33	17.842.974,71

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	31.12.2018.	31.12.2019.
128. dobit ili gubitak	-1.104.808,90	2.375.682,59
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	-1.104.808,90	2.375.682,59
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	6.481.517,47	40.152.972,03
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-1.960.461,09	-6.984.680,37
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	4.521.056,38	33.168.291,66
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	3.416.247,48	35.543.974,25

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
neto imovina UCITS fonda	62.822.819,57	27.278.845,32	23.862.597,82	10.056.669,97	0,00
broj udjela UCITS fonda	83.412,323	39.107,7627	32.761,9878	13.300,00	0,00
cijena udjela UCITS fonda	753,1599	697,5302	728,3623	756,1406	0,00

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.
prinos UCITS fonda	0,0761	-0,0299	-0,0311	0,0005	0,00
pokazatelj ukupnih troškova	0,0134	0,0141	0,0168	0,0016	0,00
isplaćena dobit po udjelu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

pravne osobe za posredovanje u trgovanim finansijskim instrumentima		
pravne osobe za posredovanje u trgovanim finansijskim instrumentima	vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Flow Traders	0,9455	0,00

Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda		31.12.2018.	% NAV	31.12.2019.	% NAV
financijska imovina	financijska imovina	25.073.789,68	0,9192	45.048.510,61	0,7171
	...od toga tehnikama procjene	1.172.060,37	0,043	2.797.010,02	0,0445
	financijske obveze	31.671,09	0,0012	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	2.274.541,81	0,0834	17.853.049,38	0,2842
	financijske obveze	37.815,08	0,0014	78.740,42	0,0013
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 finansijskih izvještaja u skladu s Zakonom i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova

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 dobici i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cjeni u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno.

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