

**OTP MULTI USD fond,
UCITS otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

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

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvješće poslovodstva 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 MULTI USD	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izvještaj o finansijskom položaju	10
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	11
Izvještaj o novčanim tokovima	12
Bilješke uz finansijske izvještaje	13
Prilog 1 – Finansijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova	46
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	51

Izvješće poslovodstva Društva za upravljanje

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

Osnovni podaci o fondu

OTP MULTI USD fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) –UCITS fond je otvoreni investicijski fond osnovan 29. prosinca 2017. godine, dostupan široj javnosti, sa određenim trajanjem (5 godina).

Cilj Fonda je nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja te nastojanje ostvarenja ciljanog prinosa od 7,73% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda (1,5 % na godišnjoj razini). Ciljevi Fonda ostvaruju se ulaganjem u nisko rizične instrumente tržišta novca, odnosno depozite stručno odabranih kreditnih institucija te umjereni rizične obveznice izdavatelja sa kvalitetnim omjerom prinosa i preuzetog rizika.

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

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

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

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 konkurentsku sposobnost na tržištu fondova u RH.

Izvješće poslovodstva Društva za upravljanje

Aktivnosti istraživanja i razvoja

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

Informacije o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2019. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

Postojanje podružnica društva

Društvo za upravljanje nema podružnica.

Rezultati

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

Finansijski rezultat Fonda u 2017. godini

Osnivanje OTP MULTI USD fonda je odobreno 08. studenog 2017. godine, dok Fond s radom započima 29. prosinca 2017. godine. Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva za upravljanje na 31. prosinca 2019. godine iznosila je 16,510 tisuća kuna (2018.: 15.046 tisuća kuna).

Broj članova Fonda je na dan 31. prosinca 2019. godine bio 57 (2018.: 57). Prinos Fonda u 2019. godini iznosio je 6,46% (2018: -0,44%).

Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 10: Finansijski instrumenti i povezani rizici.

Pregled poslovanja Fonda u 2019. godini

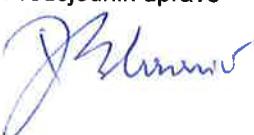
Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke finansijskog izvještaja.

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 Multi USD - 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 prepostaviti 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., društvo za upravljanje fondovima

Petrovaradinska 1

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP Multi USD 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: ZABAHHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

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 financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 te bilješku 11 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je mjerena po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, a sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – *Financijski 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 financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva, 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 financijske 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 prznata 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 financijskom 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 povijesnim 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 izvestiti.

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 ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

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

- 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 kontrol 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 dobrotiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Deloitte.

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.





Tihana Bažant

Ovlašteni revizor

Zagreb, 15. lipnja 2020. godine

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		841	715
Neto dobici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	753	232
Neto dobici / (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		29	(189)
		—	—
Neto dobici od ulaganja		1.623	758
		—	—
Naknada za upravljanje	6	(177)	(156)
Naknada depozitaru	7	(17)	(19)
Ostali troškovi poslovanja		(10)	(9)
		—	—
Ukupni troškovi poslovanja		(204)	(184)
		—	—
Dobit za godinu		1.419	574
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		1.419	574
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		1.419	574
		—	—

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	8	381	812
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobitak ili gubitak	9	15.146	14.252
Zajmovi i potraživanja		1.005	-
Ukupna imovina		16.532	15.064
Obveze			
Obveze za upravljačku naknadu	16	14	14
Oveze depozitaru	1	1	1
Ostale obveze	5	3	3
Ukupne obveze		22	18
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		16.510	15.046
Izdani udjeli investicijskog fonda		14.576	14.532
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		1.419	573
Preneseni dobitak / (gubitak) iz prethodnih godina		515	(59)
Neto imovina pripisana imateljima udjela		16.510	15.046
Broj izdanih udjela (broj)		23.413	23.350
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		705,1799	644,3977

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. tisuće kuna	2019. broj udjela	2018. tisuće kuna	2018. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	15.046	23.350	8.262	13.172
Izdavanje udjela tijekom godine	150	219	6.217	10.188
Otkup udjela tijekom godine	(105)	(156)	(6)	(10)
Povećanje neto imovine Fonda iz poslovanja	1.419	-	573	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	16.510	23.413	15.046	23.350

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		(841)	(713)
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		1.419	574
Gubici od ulaganja u finansijsku imovinu		(753)	(232)
		—	—
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene u obrtnim sredstvima</i>		(175)	(371)
		—	—
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje ulaganja u finansijsku imovinu		(140)	(14.020)
Povećanje ukupnih obveza		3	17
Primici od kamata		841	713
Povećanje ostalih stavki imovine		(1.006)	-
		—	—
Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima		(477)	(13.661)
		—	—
Finansijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		150	6.217
Izdaci od otkupa udjela		(104)	(7)
		—	—
Neto novac ostvaren u finansijskim aktivnostima		46	6.210
		—	—
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenta		(431)	(7.451)
		—	—
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		812	8.263
		—	—
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	8	381	812
		—	—

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 MULTI USD fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski fond kojem je odobreno osnivanje 08. studenog 2017. godine, dok s radom započima 29. prosinca 2017. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) je društvo za upravljanje Fondom.

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I 972-02/17-01/35, Ur.broj: 326-01-440-443-17-12, od 08. studenog 2017. godine, odobreno je osnivanje Fonda. Fond je započeo s radom 29. prosinca 2017. godine. Fond je osnovan na 5 (pet) godina računajući od dana osnivanja.

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

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP MULTI USD 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 iznosi 12.980 tisuća kuna.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi:

- ✓ nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja,,
- ✓ prinos od 7,73% (1,5% prosječni godišnji prinos) s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda.

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. Navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diversifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

OTP MULTI USD potпадa u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond s određenim trajanjem, čija se sredstva ulažu u različite klase imovine.

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

- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca koje je izdala ili za koje jamči članica EU ili OECD-a, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da pojedinačna izloženost prema jednoj državi neće prelaziti 35% neto vrijednosti imovine Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te AIF-ovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, do 35% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,(investicijski fondovi u koje Fond može ulagati obuhvaćaju isključivo novčane i obvezničke investicijske fondove),dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili trgovačko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 20% neto vrijednosti imovine
- depoziti kod kreditnih institucija, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda.

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najviše valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Navedeno znači da će najmanje 80% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u valuti USD. Ulaganje u terminske ugovore može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda. Također, sporazumi o reotkupu (repo i obrnuti repo sporazumi) mogu se ugovarati do najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Društvo za upravljanje Fondom

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

Članovi Uprave, Nadzornog odbora i Revizorskog odbora Društva za upravljanje fondom tijekom 2019. i 2018. 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

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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

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. obavljaće nastavno navedene poslove Depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova Depozitara sklopljenim s Društvom za upravljanje. OTP banka 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 povjesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumno 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 utvrditi 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 značajnim 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 prepostavke 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 „Financijski 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 otklanjanja 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)

1. 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 „Financijski instrumenti”, MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje” te MSFI-ja 7 „Financijski 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 potrvatima”** - Prodaja odnosno ulog imovine između ulagača i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog potrvata 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 1,1% (jedan cijelih 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 0,10% (nula cijelih jedan 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

OTP MULTI USD pripada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond čija se sredstva ulažu u različite klase imovine (vrijednosnice) sukladno propisanoj strategiji ulaganja i investicijskim limitima. Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u Poslovni model po amortiziranom trošku (AC) i Ostali poslovni model (OTH). Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

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.

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 trgovanju (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.

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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

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 reotkupu te finansijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda. Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja u trenutku nastanka ugovornog odnosa. Ostalu 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 drugih finansijskih instrumenata amortiziraju.

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

Finansijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. Finansijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku 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 na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale finansijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere 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

Principi mjerjenja 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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerena fer vrijednosti (nastavak)

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 reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

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

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 reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

Fer vrijednost instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim 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.

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

U slučaju klasifikacije instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira korporativnih izdavatelja kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosom do 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.

Bilješke uz finansijske izveštaje (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)

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.

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerjenja (nastavak)

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.

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 MRS-om 39 Finansijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje („MRS 39”).

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, otakzana 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.

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.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ulaganja u opcije i terminske ugovore i druge finansijske izvedenice

Valutni forward ugovor

Društvo za upravljanje će sklapati valutne forward ugovore (FX forward). Forward ugovorima se trguje na OTC tržištu i sklapaju se izravno između tržišnih sudionika. To što druga ugovorna strana nije burza znatno povećava kreditni rizik, tj. rizik da druga strana neće biti u mogućnosti ispuniti svoje dospjele obveze. Osim toga, kod forward ugovora se u pravilu ne koristi sustav inicijalne uplate s pozivima na nadoplatu tako da gubitak jedne strane do dospjeća ugovora može znatno narasti što dodatno povećava kreditni rizik.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Valutni forward ugovor (nastavak)

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. 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).

Porezi

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

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32 Finansijski 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, smatrać će se zaprimljenima 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.

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.

Fond je na dan 31. prosinca 2019. godine imao finansijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama u iznosu 53 tisuće kuna (2018.: 0 tisuća kuna).

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. NETO DOBICI OD FINANSIJSKE IMOVINE 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.	Neto realizirana	Neto nerealizirana	Ukupno
	dobit	dobit	
Dužničke vrijednosnice	-	353	353
Ukupno efekt promjene po cijenama	-	353	353
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta	-	400	400
Ukupno			753
2018.	Neto realizirana	Neto nerealizirana	Ukupno
	dobit	dobit	
Dužničke vrijednosnice	-	(579)	(579)
Ukupno efekt promjene po cijenama	-	(579)	(579)
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta	-	811	811
Ukupno			232

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,1% godišnje (2018.: 1,1%) 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 177 tisuća kuna (2018.: 156 tisuća kuna).

7. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,10% godišnje (2018.: 0,10%) 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 depozitnoj banci je iznosila 17 tisuća kuna (2018.: 18 tisuća kuna).

8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Transakcijski računi kod OTP banke d.d.		
- u kunama	28	7
- u dolarima	352	804
- u eurima	1	1
 Ukupno	 381	 812

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

31. prosinca 2019.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
Udjeli u stranim investicijskim fondovima – ETF (eng. Exchange Traded Funds)	37	0,22
Dužničke vrijednosnice		
Obveznice RH	15.109	91,38
Ukupno dužničke vrijednosnice	15.109	91,38
Ukupno finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	15.146	91,60

31. prosinca 2018.

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
Udjeli u stranim investicijskim fondovima – ETF (eng. Exchange Traded Funds)	37	0,25
Dužničke vrijednosnice		
Obveznice RH	14.216	94,36
Ukupno dužničke vrijednosnice	14.216	94,36
Ukupno finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	14.253	94,61

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

2019. Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca	Naknada za upravljanje	2019 Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. Prosinca	Naknada za upravljanje
LYXOR UCITS ETF EUR Cash	0,10%		
ISHARES EURO GOVT 1-3YR	0,20%		

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

2018. Ulaganja tijekom godine sa stanjem 31. prosinca	Naknada za upravljanje	2018 Ulaganja tijekom godine bez stanja na 31. Prosinca	Naknada za upravljanje
LYXOR UCITS ETF EUR Cash	0,10%		
ISHARES EURO GOVT 1-3YR	0,20%		

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim finansijskim instrumentima. Ulagački portfelj Fonda uključuje domaće i strane dužničke vrijednosnice i 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, kamatni 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. Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti zaštiti glavnice ulagatelja te ostvarivanju što većeg kapitalnog prinosa na glavnicu. U smislu navedenog, Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenoj disperziji sredstava (diversifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti. Strategija ulaganja navedena je u Bilješci 1 na stranici 14.

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

Kamatni rizik

Dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata, prema ugovoru o reotkupu, no opseg takvih transakcija nije značajan. Zbog toga je izloženost fonda riziku da 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 datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 14.814 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 datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 2,16 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 2,16% (2018.: 2,92%). Kako je na dan 31. prosinca 2019. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 14.814 tisuće kuna (2018.: 18.386 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti imovine Fonda iznosilo 319 tisuća kuna (2018.: 407 tisuća kuna).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

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 američki dolar (USD). Ostale valute u koje Fond ulaze su hrvatska kuna (HRK) i euro (EUR).

UKUPNA NETO IZLOŽENOST FONDA PREMA PROMJENAMA TEČAJA STRANIH VALUTA NA DATUM IZVJEŠTAVANJA BILA JE SLJedeća:

	31. prosinca 2019.	31. prosinca 2018.
Imovina		
Hrvatska kuna	81	7
Dolar	16.337	15.020
Euro	114	37
Ukupno imovina	16.532	15.064
<hr/>		
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Hrvatska kuna	22	18
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	16.510	15.046
<hr/>		

Pad tečaja USD/HRK za 1 posto utjecao na pad vrijednosti imovine Fonda 0,99% ili 164 tisuće kuna (2018.: 1,00% ili 150 tisuća kuna).

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,01% ili 1 tisuću kuna (2018: pad tečaja ne bi utjecao na pad vrijednosti fonda)

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

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.

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

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. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje 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.

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

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz 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. tisuće kune	31. prosinca 2019. udio (%)	31. prosinca 2018. tisuće kune	31. prosinca 2018. udio (%)
Domaći državni rizik				
Republika Hrvatska	15.109	91,39	14.216	94,36
Domaći korporativni rizik po industriji				
- Bankarstvo	1.386	8,39	812	5,39
Ukupno imovina s kreditnim rizikom	16.495	99,78	15.028	99,75
Ostala ulaganja	37	0,22	37	0,25
Ukupno imovina	16.532	100,00	15.065	100,00

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

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

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 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno	Knjigo- vodstven a vrijednost
31. prosinca 2019.								
Beskamatno		22	-	-	-	-	22	22
		22	-	-	-	-	22	22
31. prosinca 2018.								
Beskamatno		18	-	-	-	-	18	18
		18	-	-	-	-	18	18

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. 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.

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj. '000 %	1-3 mј. '000 HRK	3 mј.- 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		218	172	3.974	11.485	-	-	15.849
ETF		-	-	-	-	-	37	37
Depoziti		1.006	-	-	-	-	-	1.006
Ukupno		1.224	172	3.974	11.485	-	37	16.892
31. prosinca 2018.								
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak								
Dužnički VP		213	93	501	11.827	3.645	-	16.279
ETF		-	-	-	-	-	37	37
Ukupno		213	93	501	11.827	3.645	37	16.316

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. 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. knjigovodstvena vrijednost finansijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 11.379 tisuća kuna (2018.: 14.253 tisuća 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 te se odnose 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).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

31. prosinca 2019.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Neizvedena finansijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	11.342	3.766	-	15.108
ETF	37	-	-	37
Ukupno	11.379	3.766	-	15.145
31. prosinca 2018.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak Neizvedena finansijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	14.216	-	-	14.216
ETF	37	-	-	37
Ukupno	14.253	-	-	14.253

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)

11. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Glavne metode i pretpostavke 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	11.342	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Državne obveznice	3.713	2.razina	Amortizacija do dospijeća metodom efektivne kamatne stope	-	-
Državne obveznice	53	2.razina	BVAL	Aktivno tržište	-
Udjeli u stranim investicijskim fondovima	37	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

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	14.216	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Udjeli u stranim investicijskim fondovima	37	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. 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 7), te vezane uz trgovanje imovinom Fonda.

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

Skrbnička banka Fonda je OTP banka d.d.

Na dan 31. prosinca 2019. godine OTP banka d.d. i članice Grupe nisu imale udjela u Fondu (2018. nisu imali udjele).

Na dan 31. prosinca 2019. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjela u Fondu (2018. nisu imali udjele u fondu).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2019.				
OTP banka d.d.	381	1	-	17
OTP invest d.o.o.	-	16	-	177
Ukupno	381	17	-	194
 2018.				
OTP banka d.d.	812	1	3	9
Splitska banka d.d.	-	-	-	9
OTP invest d.o.o.	-	14	-	156
Ukupno	812	15	3	174

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. 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 97,37% (2018.: 96,83%) ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2019. tisuće kuna	31. prosinca 2019. udio (%)	31. prosinca 2018. tisuće kuna	31. prosinca 2018. udio (%)
Naknada za upravljanje	177	88,92	156	88,06
Naknada depozitnoj banci	17	8,36	18	10,22
Troškovi revizije	5	2,72	3	1,72
Ukupno troškovi	199	100	177	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	16.087	-	14.151	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)	-	1,24	-	1,25

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. 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 mesta 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 osobu 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)

14. 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.

15. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Globalna epidemija uzrokovana SARS-CoV-2 virusom nije značajno utjecala na imovinu OTP Multi USD fonda. Fond je dominantno investiran u hrvatske državne obveznice i depozite pa je donekle bilo pritisaka na smanjenje vrijednosti hrvatskih državnih obveznica, ali nije bilo značajnijih povlačenja sredstava od strane udjelnika u fondu. Likvidnost imovine Fonda je zadovoljavajuća. 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 (nastavak)

Izvještaj o finansijskom položaju UCITS fonda	31.12.2018.	31.12.2019.
imovina fonda		
1. novčana sredstva	811.907,47	380.724,46
2. depoziti kod kreditnih institucija	0,00	1.005.738,59
3. repo ugovori i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	0,00	0,00
4. prenosivi vrijednosni papiri: (aop5+aop10)	14.215.755,99	15.108.554,17
5. - koji se vrednuju po fer vrijednosti (sum od aop6 do aop9)	14.215.755,99	15.108.554,17
6. a) kojima se trguje na uređenom tržištu	14.215.755,99	15.108.554,17
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	36.918,01	36.954,19
13. izvedenice	0,00	0,00
14. ostala finansijska imovina	0,00	0,00
15. ostala imovina	92,83	49,62
16. ukupna imovina (aop1+aop2+aop3+aop4+aop11+aop12+aop13+aop14+aop15)	15.064.674,30	16.532.021,03
17. izvanbilančna evidencija aktiva	0,00	0,00
18. obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente	0,00	0,00
19. finansijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	0,00	0,00
20. finansijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	1,55	0,00
21. obveze prema društvu za upravljanju	14.103,41	15.535,05
22. obveze prema depozitari	1.282,12	1.412,28
23. obveze prema imateljima udjala	0,00	0,00
24. ostale obveze UCITS fonda	2.854,38	4.759,14
25. ukupno obveze (sum od aop18 do aop24)	18.241,46	21.706,47
26. neto imovina fonda (aop16-aop25)	15.046.432,84	16.510.314,56
27. broj izdanih udjela	23.349.6067	23.412.9118
28. neto imovina po udjelu (aop26/aop27)	644,3977	705,1799
29. izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	14.531.454,31	14.576.396,59
30. dobit/gubitak tekuće poslovne godine	573.532,46	1.418.939,44
31. zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-58.553,93	514.978,53
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)	15.046.432,84	16.510.314,56
36. izvanbilančna evidencija pasiva	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)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti UCITS fonda	31.12.2018.	31.12.2019.
37. neto realizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata (aop38-aop39)	0,00	0,00
38. realizirani dobici od finansijskih instrumenata	0,00	0,00
39. realizirani gubici od finansijskih instrumenata	0,00	0,00
40. neto nerealizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (aop41-aop42)	232.235,02	753.206,00
41. neto nerealizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	-579.058,49	353.146,30
42. neto tečajne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	811.293,51	400.059,70
43. ostali prihodi (sum od aop44 do aop47)	928.958,38	957.177,95
44. prihodi od kamata	713.007,50	841.468,60
45. pozitivne tečajne razlike	215.950,88	115.709,33
46. prihodi od dividendi i ostali prihodi	0,00	0,02
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)	404.932,86	86.837,07
49. rashodi od kamata	0,00	0,00
50. negativne tečajne razlike	404.932,86	86.837,07
51. gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
52. ostali rashodi s osnove ulaganja u finansijske instrumente	0,00	0,00
53. ostali rashodi (sum od aop54 do aop58)	182.728,08	204.607,44
54. rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	155.809,27	177.140,95
55. naknada depozitaru	18.080,63	16.657,03
56. transakcijski troškovi	92,95	18,28
57. umanjenje ostale imovine	0,00	0,00
58. ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	8.745,23	10.791,18
59. dobit ili gubitak (aop37+aop40+aop43-aop48-aop53)	573.532,46	1.418.939,44
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)	573.532,46	1.418.939,44

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)	-13.661.838,64	-476.125,29
99. dobit ili gubitak	573.532,48	1.418.939,44
100. dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente	-232.235,02	-753.206,00
101. neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	0,00	0,00
102. prihodi od kamata	-713.007,50	-841.468,50
103. rashodi od kamata	0,00	0,00
104. prihodi od dividendi	0,00	0,00
105. ispravak vrijednosti potraživanja i sl. Otpisi	0,00	0,00
106. povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-13.983.633,69	-139.592,18
107. povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	0,00	0,00
108. povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-36.805,29	-36,18
109. povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	0,00	0,00
110. primici od kamata	712.926,27	841.511,71
111. izdaci od kamata	0,00	0,00
112. primici od dividendi	0,00	0,00
113. povećanje (smanjenje) ostale finansijske imovine	0,00	-1.005.738,50
114. povećanje (smanjenje) ostale imovine	0,00	0,00
115. povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente	0,00	0,00
116. povećanje (smanjenja) finansijskih obveza	0,00	0,00
117. povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	14.548,62	1.561,80
118. povećanje (smanjenja) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	2.835,49	1.903,12
119. novčani tokovi iz finansijskih aktivnosti (aop120 do aop124)	6.210.446,77	44.942,28
120. primici od izdavanja udjela	6.216.865,19	150.357,78
121. izdaci od otkupa udjela	-6.418,42	-105.415,50
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)	-7.451.391,87	-431.183,01
126. novac na početku razdoblja	8.263.299,34	811.907,47
127. novac na kraju razdoblja (aop125+aop126)	811.907,47	380.724,46

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	573.532,46	1.418.939,44
129. ostala sveobuhvatna dobit	0,00	0,00
130. povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (aop128+aop129)	573.532,46	1.418.939,44
131. primici od izdanih udjela UCITS fonda	6.216.865,19	150.357,78
132. izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	-6.418,42	-105.415,90
133. Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (aop131+aop132)	6.210.446,77	44.941,88
134. ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (aop130+aop133)	6.783.979,23	1.463.881,32

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	16.510.314,56	15.046.432,84	8.262.453,61	0,00	0,00
broj udjela UCITS fonda	23.412.9118	23.349.6067	13.171.6128	0,00	0,00
cijena udjela UCITS fonda	705,1799	644,3977	627,2925	0,00	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	0,0646	-0,0044	0,0006	0,00	0,00
pokazatelj ukupnih troškova	0,0124	0,0125	0,0001	0,00	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
Erste Steiermaerkische bank d.d.	1,0000	0,0000

Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda		31.12.2018.	% NAV	31.12.2019.	% NAV
financijske vrijednosti	financijska imovina	14.252.674,00	0,9472	15.145.508,36	0,9173
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	3.712.979,97	0,2249
	financijske obveze	0,00	0,00	0,00	0,00
	...od toga tehnikama procjene	0,00	0,00	0,00	0,00
amortizirani trošak	financijska imovina	812.000,30	0,054	1.386.512,67	0,084
	financijske obveze	18.241,46	0,0012	21.706,47	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 mjerjenjem 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 cijeni u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno.

Uprava Društva 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 (NN41/17).