

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

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31.  
prosinca 2017. godine zajedno s Izvješćem  
neovisnog revizora

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnja izvještaja	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP indeksnog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	11
Izveštaj o novčanom toku	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	47
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	54

## Izvešće posloводства Društva za upravljanje

---

OTP Invest d.o.o. društvo za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) predstavlja izvještaj za OTP indeksni fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) za 2017. godinu.

### Osnovni podaci o fondu

OTP indeksni fond - UCITS fond ('Fond') otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti s neograničenim trajanjem.

Investicijski cilj Fonda je repliciranje indeksa Zagrebačke Burze CROBEX.

Cilj Fonda je vlasnicima udjela ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (više od pet godina); primjerenu diverzifikaciju uloženih sredstava u okviru hrvatskog dioničkog tržišta; primjerenu likvidnost uloženih sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; niske troškove izvršenja transakcija i upravljanja Fondom; unaprijed poznatu većinsku strukturu ulaganja Fonda.

### Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

OTP Invest d.o.o. je društvo za upravljanje investicijskim fondovima ('Društvo za upravljanje'). Na kraju 2017. godine upravljalo je sa deset UCITS fondova i dva alternativna investicijska fonda s javnom ponudom.

### Korporativno upravljanje Društva za upravljanje

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

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

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

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

### Vjerojatan budući razvoj Društva za upravljanje

Budući razvoj Društva za upravljanje usmjeren je ka cilju povećanja imovine pod upravljanjem, kao i optimalizaciji procesa unutar Društva za upravljanje. Uprava Društva za upravljanje smatra da će značajan korak k ostvarenju tog cilja biti napravljen nakon završetka procesa spajanja Splitske banke s OTP bankom u RH. Poseban naglasak Društvo za upravljanje daje daljem usavršavanju svojih zaposlenika kako bi očuvalo i poboljšalo konkurentsku sposobnost na tržištu fondova u RH.

## Izvešće posloводства Društva za upravljanje

---

Društvo za upravljanje je u 2016. godini pokrenulo svoj prvi fond (OTP Absolute) u kojem se kvantitativnim metodama određuje udio pojedinih imovina u fondu, a u 2017. godini su zabilježene i nezanemarive uplate u taj fond. Društvo za upravljanje očekuje da će se isto nastaviti i u 2018. godini. Tijekom 2017. pokrenuta su dva nova fonda: OTP Short term bond i OTP multi USD.

Tijekom 2018. godine Društvo za upravljanje preuzima upravljanje nad Proprius fondom, zatvorenim nekretninskim AIF-om. Iako će upravljanje tim fondom donijeti određenu kompleksnost u strukturu Društva za upravljanje Uprava očekuje da će prihodi od upravljanja tim fondom nadoknaditi dio prihoda koji se smanjuje od očekivanog daljnjeg smanjenja naknada u niskorizičnim fondovima.

### Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje za upravljanje tijekom 2017.godine nije imao značajnih aktivnosti u pogledu istraživanja i razvoja.

### Informacije o otkupu vlastitih dionica

Tijekom 2017. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

### Postojanje podružnica Društva za upravljanje

Društvo za upravljanje nema podružnica.

### Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9. Broj članova Fonda je na 31.prosinca 2017.godine bio 336, a ostvareni prinos u 2017. Godini OTP indeksnog fonda je iznosio je -7,01% (2016.: 19,95%).

### Pregled neto imovine Fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 141.284 tisuća kuna ( 31.12.2016.: 131.301 tisuća kuna). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u financijskim izvještajima.

### Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 14: Financijski instrumenti i povezani rizici.

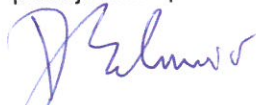
### Pregled poslovanja Fonda u 2017.godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

### Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

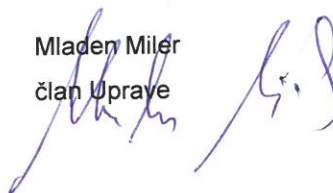
Nakon proteka poslovne godine nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2017. godinu.

Darko Brborović  
predsjednik Uprave



 otp invest d.o.o.  
Zagreb

Mladen Miler  
član Uprave



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

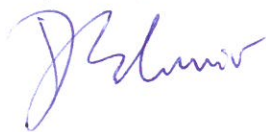
---

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

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

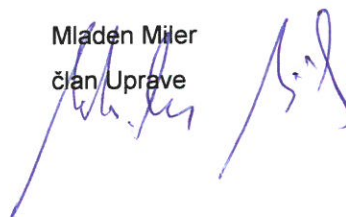
Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 9 do 46, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br.41/17) i zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 47 do 54, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2017. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za potpunost i točnost izvješća posloводства sukladno članku 21 Zakona o računodstvu.

Darko Brborović  
predsjednik Uprave



 **otp invest** d.o.o.  
Zagreb

Mladen Miler  
član Uprave



## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

#### Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP indeksni fond – UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2017., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika Fonda i udjelima i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2017. i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-ima) koje je usvojila Europska unija.

#### Osnova za mišljenje

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

#### Ključno revizijsko pitanje

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

#### Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

*Fer vrijednost financijske imovine*

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

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu imovinu koja je klasificirana u portfelju „po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak“, a koja se sukladno Međunarodnom računovodstvenom standardu 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, mjeri po fer vrijednosti.

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

*Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije*

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

Naše procedure uključivale su testiranje:

- 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.

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

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

## **IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)**

#### **Ostale informacije**

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvešće posloводства Fonda za 2017. godinu pripravljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

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

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

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

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



## 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:

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

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

## IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

### Izvrštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (NN 41/2017) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 47 do 53 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaja o novčanom toku za 2017. godinu te izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranici 54, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 9 do 46. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 9 do 46 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

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

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Fonda 4. rujna 2017. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 2 godine te se odnosi na razdoblje 1. siječnja 2016. godine do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva 27. travnja 2018. 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.

  
**Branislav Vrtačnik**  
Predsjednik Uprave



  
**Sanja Petračić**  
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 27. travnja 2018. godine

Radnička cesta 80,  
10 000 Zagreb,  
Republika Hrvatska

## Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2017.	2016.
Prihod od dividendi	5	3.236	3.075
Prihod od kamata	6	7	3
Neto (gubici) / dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	(11.559)	19.713
<b>Neto (gubitak) / dobitak od ulaganja</b>		<b>(8.316)</b>	<b>22.791</b>
Transakcijski troškovi		(133)	(75)
Naknada za upravljanje	8	(1.110)	(974)
Naknada depozitnoj banci	9	(221)	(196)
Ostali troškovi poslovanja	10	(125)	(114)
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b>(1.589)</b>	<b>(1.359)</b>
<b>Ukupni sveobuhvatni (gubitak) / dobitak dobit za godinu</b>		<b>(9.905)</b>	<b>21.432</b>
<b>(Smanjenje) / povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela</b>		<b>(9.905)</b>	<b>21.432</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
<b>Imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	11	5.573	11.085
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	135.854	120.273
Ostala imovina		-	93
		_____	_____
<b>Ukupna imovina</b>		<b>141.427</b>	<b>131.451</b>
		=====	=====
<b>Obveze</b>			
Obveze za upravljačku naknadu		102	94
Obveze prema imateljima udjela		19	4
Ostale obveze	13	22	52
		_____	_____
<b>Ukupne obveze</b>		<b>143</b>	<b>150</b>
		_____	_____
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b>141.284</b>	<b>131.301</b>
		=====	=====
Izdani udjeli investicijskog Fonda		156.780	136.891
(Smanjenje)/Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(9.905)	21.432
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja		(5.591)	(27.022)
		_____	_____
<b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>		<b>141.284</b>	<b>131.301</b>
		=====	=====
Broj izdanih udjela		3.204	2.769
		_____	_____
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		44,0991	47,4241
		=====	=====

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

	2017. tisuće kuna	2017. <i>broj udjela</i>	2016. tisuće kuna	2016. <i>broj udjela</i>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>	<b>131.301</b>	<b>2.769</b>	<b>108.157</b>	<b>2.736</b>
Izdavanje udjela tijekom godine	35.644	754	2.750	59
Otkup udjela tijekom godine	(15.756)	(319)	(1.038)	(26)
(Smanjenje)/ povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	(9.905)	-	21.432	-
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>	<b>141.284</b>	<b>3.204</b>	<b>131.301</b>	<b>2.769</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaj

## Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2017.	2016.
<b>Poslovne aktivnosti</b>			
(Smanjenje)/ povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(9.905)	21.432
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	6	(7)	(3)
Prihod od dividendi	5	(3.236)	(3.075)
Neto realizirani gubici/ (dobici) of financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	12.605	(1.287)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7	(1.046)	(18.426)
		_____	_____
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		(1.589)	(1.359)
		_____	_____
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
(Smanjenje)/povećanje obveza		(6)	21
(Povećanje)/ Smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12	(27.140)	4.995
Primici od kamata	6	7	3
Primici od dividendi	5	3.236	3.099
Smanjenje/(povećanje) ostale imovine		92	(92)
		_____	_____
<b>Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima</b>		<b>(25.400)</b>	<b>6.667</b>
		=====	=====
<b>Financijske aktivnosti</b>			
Primici od izdavanja udjela		35.644	2.750
Izdaci od otkupa udjela		(15.756)	(1.039)
		_____	_____
<b>Neto novac korišten u financijskim aktivnostima</b>		<b>19.888</b>	<b>1.711</b>
		=====	=====
(Smanjenje)/ povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(5.512)	8.378
		_____	_____
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>	11	<b>11.085</b>	<b>2.707</b>
		_____	_____
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	11	<b>5.573</b>	<b>11.085</b>
		=====	=====

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja

## Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP indeksni, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 20. prosinca 2007. OTP Invest d.o.o. za upravljanje fondovima je Društvo za upravljanje Fondom.

Investicijski cilj Fonda je repliciranje indeksa Zagrebačke Burze CROBEX.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi ostvarivanje visokog prinosa na dulji rok (više od pet godina); primjerenu diversifikaciju uloženi sredstava u okviru hrvatskog dioničkog tržišta; primjerenu likvidnost uloženi sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; niske troškove izvršenja transakcija i upravljanja Fondom; unaprijed poznatu većinsku strukturu ulaganja Fonda.

OTP banka Hrvatska d.d. („Banka skrbnik“) je banka skrbnik Fonda.

OTP banka Hrvatska d.d. („Depozitar“) je depozitna banka Fonda.

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

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 27. travnja 2018. godine.

#### **Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje fondovima tijekom godine bili su:**

##### **Uprava:**

Darko Brborović – predsjednik Uprave od 1. srpnja 2005.

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave do 1. kolovoza 2017.

Mladen Miler – član Uprave od 1. kolovoza 2017.

##### **Nadzorni odbor:**

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamás – 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 financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“). Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 27. travnja 2018.

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

#### Osnova za mjerenje

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koja se mjeri po fer vrijednosti.

#### Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

#### Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („HRK“), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2017. bio je 7,513648 kuna za 1 EUR (31. prosinca 2016.: 7,557787 kuna) i 6,269733 kuna za 1 USD (31. prosinca 2016.: 7,168536 kuna).



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

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

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

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

- **izmjene MRS-a 7 „Izvešće o novčanom tijeku“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine)

Usvajanje ovih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda.

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

Na datum na koji je odobreno izdavanje konsolidiranih financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojene, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori i osiguranju'“, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** – „Predujmovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

- **izmjene MSFI 1 i MRS 28** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 7. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine)

**IFRIC 22 "Transakcije i predujmovi u stranim valutama"** - usvojen od strane Europske unije 28. ožujka 2018. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Društvo za upravljanje je odlučilo ne usvojiti ove nove standarde i izmjene postojećih standarda prije njihovog stupanja na snagu. Društvo za upravljanje predviđa da usvajanje ovih standarda i izmjena postojećih standarda neće imati materijalan utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju početne primjene.

#### ***Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji***

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 27. travnja 2018. još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene raznih standarda 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 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)
- **IFRIC 23 "Nesigurnost u porezu na dohodak"** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Društvo za upravljanje smatra da uvođenje MSFI 9 neće imati materijalan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (nastavak)

#### **Prihodi i rashodi od kamata**

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih 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 dospelju, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

#### **Prihod od dividendi**

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

#### **Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitka**

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### **Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza**

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještaja o financijskom položaju Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u dobiti ili gubitku Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobiti umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

#### **Troškovi poslovanja**

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade za skrbništvo i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, transakcijske troškove, trošak revizije, naknadu Agenciji i troškove distribucije godišnjeg izvješća, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

Prilikom kupnje udjela u Fondu obračunava se i naplaćuje ulazna naknada koja ovisi o visini pojedinog iznosa uplate, a prema sljedećim uvjetima:

- za iznose do 75.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 1%;
- za iznose od 75.000,01 kuna do 200.000,00 kuna ulazna naknada iznosi 0,5%; a
- za iznose veće od 200.000,01 kuna ulazna naknada iznosi 0%;

Prilikom izračuna iznosa uplate pojedinog ulagatelja kao prethodno opisanog kriterija izračuna i naplate ulazne naknade, mjerodavnim se uzima ukupni iznos prethodnih uplata, koje ulagatelj nije povukao do dana nove uplate i iznosa nove uplate u Fond.

Prilikom prodaje udjela u Fondu za ulaganja kraća od 24 mjeseca obračunava se izlazna naknada i to:

- u iznosu od 2,0% od ukupne prodajne cijene udjela za ulaganja kraća od 3 mjeseca;
- u iznosu od 1,0% od ukupne prodajne cijene udjela za ulaganja dulja od 3 mjeseca ali kraća od 12 mjeseci; odnosno,
- u iznosu od 0,5% od ukupne prodajne cijene udjela za ulaganja dulja od 12 mjeseci, ali kraća od 24 mjeseca.
- U iznosu od 0,0% od ukupne prodajne cijene za ulaganja duža od 24 mjeseca.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Troškovi poslovanja (nastavak)

Prilikom prodaje udjela za ulaganja od 24 mjeseca i dulje ne obračunava se izlazna naknada.

Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate/isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju Društvu za upravljanje. Društvo za upravljanje primilo je ukupno 6 tisuća kuna (2016.: 30 tisuću kuna) od ulaznih i izlaznih naknada Fonda.

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

Društvo za upravljanje klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

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

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Fond priznaje financijsku 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.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje domaće i strane redovne i povlaštene dionice.

##### *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje plasmane bankama, potraživanja od prodanih vrijednosnica, dužničke vrijednosnice koje nisu kotirane i ostala potraživanja, uključujući potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Ostale financijske obveze*

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

##### *Priznavanje*

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

##### *Početno i naknadno mjerenje*

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

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

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu*

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

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

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

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

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

##### *Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta*

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

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

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

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

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

##### *Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu*

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

Ako se vrijednosnim papirom nije trgovalo zadnja tri mjeseca, fer vrijednost utvrditi će se na način da se zadnjoj dostupnoj cijeni vrijednosnog papira pridodaje prinos relevantnog indeksa burze na kojoj se vrijednosnim papirom trguje iz perioda od zadnje protrgovane cijene do dana vrednovanja. Ako se vrijednosnim papirom nije protrgovalo 6 mjeseci zaredom, Investicijski odbor procjeniti će fer vrijednost vrijednosnog papira kombinacijom metode diskontiranja novčanih tokova i multiplikatora unutar usporedive grupe unutar koje se nalazi kompanija, u podjednakim omjerima. Društvo za upravljanje prilikom procjene fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na neaktivnom tržištu prednost daje zadnjoj cijeni ostvarenoj na burzi ispred kombinirane metode diskontiranja novčanih tokova i multiplikatora jer smatra da je zadnja protrgovana cijena relevantnija cijena po kojoj je moguće likvidirati odnosno prodati vrijednosni papir iz portfelja što pogotovo dolazi do izražaja kod vrijednosnih papira kompanija koje su na tržištu izrazito podcjenjene ili precjenjene.

U slučaju da se za dugoročne dužničke vrijednosne papire utvrdi da se tim vrijednosnim papirima trguje na neaktivnom tržištu, fer vrijednost utvrđuje se na sljedeći način:

a) primjenom cijene trgovanja objavljene na dan vrednovanja (prosječne cijene za papire kojima se trguje u RH, i primjenom zadnje cijene trgovanja za ostale).

b) u slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, fer vrijednost se unutar 30 službenih radnih dana ZSE od zadnje objavljene cijene utvrđuje pomoću fer vrijednosti utvrđene prethodnog dana, a nakon tog razdoblja metodom amortiziranog troška prinosom do dospjeća s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

c) ako se u trenutku utvrđivanja neaktivnog tržišta, fer vrijednost već izračunava metodom amortizacije, vrednovanje će se nastaviti po toj metodi, sve do trenutka nove transakcije tim vrijednosnim papirom.

##### *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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu (nastavak)*

Kao primarni izvor cijena za određivanje fer vrijednosti prenosivih vrijednosnih papira kojima se trguje izvan aktivnog tržišta Republike Hrvatske koristi se funkcija povijesni podaci (historical prices) financijsko informacijskog sustava Bloomberg, sukladno karakteristikama svakog pojedinačnog instrumenta te potvrđenoj dokumentaciji o trgovanju tim instrumentom. Prilikom izostanka primarnog bloomberg izvora cijena za dužničke vrijednosne papire koristi se sekundarni izvor bloomberg.@bval (bloomberg valuation) te u daljnjem slučaju izostanka navedenog bloomberg.@cbbt odnosno kompozitni indeks obveznica (Composite Bloomberg Bond Trader).

##### *Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja*

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se u dobit ili gubitak.

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

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Na datum svakog izvještaja o financijskom položaju pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se odmah kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Prestanak priznavanja*

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje („MRS 39”). Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

Financijska imovina i obveze se netiraju te u bilanci iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

#### Specifični instrumenti

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac obuhvaća tekuće račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

##### *Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji*

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### Porez na dobit

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

##### Udjeli

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

Društvo za upravljanje obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan.

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

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

##### Raspodjela rezultata Fonda

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku. Većina financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

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

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima te se, stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 15: Fer vrijednost.

Fond na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. nije imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama.

#### *Regulatorni zahtjevi*

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 5. PRIHOD OD DIVIDENDI

	2017.	2016.
Domaće povlaštene dionice	457	437
Domaće redovne dionice	2.779	2.638
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<b>3.236</b>	<b>3.075</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>

### 6. PRIHOD OD KAMATA

	2017.	2016.
Bankovni plasmani	7	3
	<u>          </u>	<u>          </u>

### 7. NETO GUBICI / (DOBICI) OD FINANCIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

Fond posluje i ulaže na domaćem tržištu. Dobici umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke. Fond tijekom 2017. i 2016. nije imao financijske instrumente u stranim valutama te nije bilo tečajnih razlika.

2017.	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	(12.608)	1.046	<b>(11.562)</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
Udjeli u investicijskim fondovima	3	-	<b>3</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Neto dobit od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>	<b>(12.605)</b>	<b>1.046</b>	<b>(11.559)</b>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 7. NETO DOBICI / (GUBICI) OD FINACIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (NASTAVAK)

2016.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirani dobitak	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	1.287	18.426	19.713
	_____	_____	_____
<b>Neto dobit od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>	<b>1.287</b>	<b>18.426</b>	<b>19.713</b>
	=====	=====	=====

### 8. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,85% (2016.: 0,85%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine naknada za upravljanje je iznosila 1.110 tisuća kuna (31.prosinca 2016.: 974 tisuće kuna).

### 9. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada Depozitaru iznosi 0,15% (2016.: 0,15%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine naknada depozitnoj bancii je iznosila 221 tisuća kuna (31.prosinca 2016.: 196 tisuća kuna).

### 10. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2017.	2016.
Naknada Agenciji	36	53
Trošak revizije	31	31
Ostali troškovi	58	30
	_____	_____
<b>Ukupno</b>	<b>125</b>	<b>114</b>
	=====	=====



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 11. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d. - denominirani u kunama	5.573	11.085
	=====	=====

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Vlasničke vrijednosnice	135.854	120.273
	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (NASTAVAK)

31. prosinca 2017.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
<b>Domaće povlaštene dionice</b>				
Povlaštene dionice - ADRIS GRUPA d.d. - HRADRSPA0009	31.892	HRK	13.682	9,68
<b>Domaće redovne dionice</b>				
Redovne dionice - AD PLASTIK d.d. HRADPLRA0006	35.454	HRK	5.995	4,24
Redovne dionice - ARENATURIST d.d. HRARNTRA0004	29.423	HRK	13.240	9,37
Redovne dionice - ATLANTIC GRUPA d.d. HRATGRRA0003	12.542	HRK	10.811	7,65
Redovne dionice - ATLANTSKA PLOVIDBA d.d. HRATPLRA0008	12.584	HRK	8.040	5,69
Redovne dionice - BELJE d.d. HRBLJERA0002	14.739	HRK	42	0,03
Redovne dionice - ĐURO ĐAKOVIĆ GRUPA d.d. HRDDJHRA0007	116.936	HRK	2.279	1,61
Redovne dionice - DALEKOVOD d.d. HRDLKVRA0006	92.435	HRK	1.747	1,24
Redovne dionice - ERICSSON NIKOLA TESLA d.d. HRERNTRA0000	8.099	HRK	9.751	6,90
Redovne dionice - T-HT d.d. HRHT00RA0005	80.973	HRK	13.393	9,48
Redovne dionice - INA d.d. HRINA0RA0007	673	HRK	2.187	1,55
Redovne dionice - KONČAR d.d. HRKOEIRA0009	19.720	HRK	14.099	9,98
Redovne dionice - KRAŠ d.d. HRKRASRA0008	4.145	HRK	1.907	1,35
Redovne dionice - LUKA PLOČE d.d. HRLKPCRA0005	2.260	HRK	1.130	0,80
Redovne dionice - LUKA RIJEKA d.d. HRLKRIRA0007	10.469	HRK	513	0,36
Redovne dionice - MAISTRA d.d. HRMAISRA0007	7.307	HRK	2.046	1,45
Redovne dionice - OT-OPTIMA TELEKOM d.d. HROPTERA0001	383.164	HRK	1.038	0,73
Redovne dionice - PODRAVKA d.d. HRPODRRA0004	39.512	HRK	10.668	7,55
Redovne dionice - PETROKEMIJA d.d. HRPTKMRA0005	8.382	HRK	121	0,09
Redovne dionice - VALAMAR RIVIERA d.d. HRRIVPRA0000	347.215	HRK	15.191	10,75
Redovne dionice - VUPIK d.d. HRVPIKRA0007	5.445	HRK	24	0,02
Redovne dionice - ZAGREBAČKA BANKA d.d. HRZABARA0009	150.871	HRK	7.951	5,63
<b>Ukupno vlasničke vrijednosnice</b>			<b>135.854</b>	<b>96,15</b>

2017.

**Naknada za upravljanje**

**Ulaganja bez stanja na 31. prosinca**

Udjeli u ZODAKS CASH 0,75%

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (NASTAVAK)

31. prosinca 2016.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
<b>Domaće povlaštene dionice</b>				
Povlaštene dionice - ADRIS GRUPA d.d. - HRADRSPA0009	28.212	HRK	12.975	9,88
<b>Domaće redovne dionice</b>				
Redovne dionice - AD PLASTIK d.d. HRADPLRA0006	19.644	HRK	2.711	2,06
Redovne dionice - ARENATURIST d.d. HRARNTRA0004	6.200	HRK	2.905	2,21
Redovne dionice - ATLANTIC GRUPA d.d. HRATGRRA0003	12.009	HRK	10.592	8,07
Redovne dionice - ATLANTSKA PLOVIDBA d.d. HRATPLRA0008	8.609	HRK	2.432	1,85
Redovne dionice - BELJE d.d. HRBLJERA0002	23.592	HRK	548	0,42
Redovne dionice - ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. HRDDJHRA0007	18.583	HRK	855	0,65
Redovne dionice - DALEKOVOD d.d. HRDLKVRA0006	92.435	HRK	1.238	0,94
Redovne dionice - ERICSSON NIKOLA TESLA d.d. HRERNTRA0000	6.039	HRK	7.029	5,35
Redovne dionice - T-HT d.d. HRHT00RA0005	68.943	HRK	11.651	8,87
Redovne dionice - INA d.d. HRINA0RA0007	1.528	HRK	4.431	3,37
Redovne dionice - KONČAR d.d. HRKOEIRA0009	13.758	HRK	9.493	7,23
Redovne dionice - KRAŠ d.d. HRKRASRA0008	5.021	HRK	2.711	2,06
Redovne dionice - LEDO d.d. HRLEDORA0003	1.130	HRK	12.051	9,18
Redovne dionice - LUKA PLOČE d.d. HRLKPCRA0005	2.260	HRK	1.283	0,98
Redovne dionice - LUKA RIJEKA d.d. HRLKRIRA0007	46.298	HRK	2.245	1,71
Redovne dionice - MAISTRA d.d. HRMAISRA0007	5.475	HRK	1.385	1,05
Redovne dionice - OT-OPTIMA TELEKOM d.d. HROPTERA0001	205.324	HRK	552	0,42
Redovne dionice - PODRAVKA d.d. HRPODRRA0004	34.666	HRK	13.086	9,97
Redovne dionice - PETROKEMIJA d.d. HRPTKMRA0005	25.147	HRK	457	0,35
Redovne dionice - VALAMAR RIVIERA d.d. HRRIVPRA0000	399.285	HRK	13.919	10,60
Redovne dionice - VUPIK d.d. HRVPIKRA0007	6.145	HRK	292	0,22
Redovne dionice - ZAGREBAČKA BANKA d.d. HRZABARA0009	100.568	HRK	5.431	4,14
<b>Ukupno vlasničke vrijednosnice</b>			<b>120.273</b>	<b>91,60</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 13. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Revizija	19	30
Ostale obveze	3	22
<b>Ukupno</b>	<b>22</b>	<b>52</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagачki portfelj Fonda uključuje vlasničke vrijednosnice.

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

#### *Tržišni rizik*

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

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

Investicijski cilj Fonda je repliciranje indeksa Zagrebačke Burze CROBEX.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeće financijske instrumente i uz sljedeća ograničenja ulaganja:

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, do 10% sredstava;
- dionice kojima se trguje na burzama u Republici Hrvatskoj, bez ograničenja;
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 10% imovine Fonda; i
- depozite kod financijskih institucija ili udjele u novčanim fondovima u Hrvatskoj, do 10% imovine Fonda.

Udio dionica u Fondu, odnosno izloženost hrvatskom dioničkom tržištu, neće biti manja od 90% imovine Fonda.

Fond će za postizanje svojih ciljeva koristiti pasivnu strategiju ulaganja u indeks hrvatskog tržišta kapitala. Kao usporedna vrijednost za vrednovanje povrata koje će Fond ostvarivati koristit će se CROBEX, indeks Zagrebačke burze. Pasivna investicijska strategija Fonda i prihvaćanje CROBEX-a za usporedbu povrata koje će Fond ostvarivati u budućnosti podrazumijeva da će Društvo za upravljanje imovinu Fonda ulagati pretežito u dionice. Povećanje diversifikacije sredstava je za vlasnike udjela od važnosti jer smanjuje oscilacije vrijednosti ulaganja, osobito u kraćim vremenskim razdobljima.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Tečajni rizik

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

Fond nije bio izložen promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja jer su ukupna imovina i obveze Fonda bili denominirani u kunama.

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
<b>Imovina</b>		
Kuna	141.427	131.451
	_____	_____
<b>Ukupno imovina</b>	<b>141.427</b>	<b>131.451</b>
	=====	=====
<b>Obveze</b>		
Kuna	143	150
	_____	_____
<b>Ukupno obveze</b>	<b>143</b>	<b>150</b>
	=====	=====
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>	<b>141.284</b>	<b>131.301</b>
	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Kamatni rizik

Na dan 31. prosinca 2017. Fond je od kamatonosne imovine imao sredstva na transakcijskom računu, u iznosu od 5.573 tisuća kuna (31.12.2016.: 11.085 tisuće kuna) i nije imao kamatonosne obveze. Zbog toga je izloženost Fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospjevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska.

#### Cjenovni rizik

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

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u dobiti ili gubitku, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na neto dobit ili gubitak od financijskih instrumenata po fer vrijednosti froz dobit ili gubitak.

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

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dan iznosi 1,07% (2016.: 0,71%) ili 1.451 tisuća kuna (2016.: 849 tisuću kuna), što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 1,07% (2016.: 0,71%) ili 1.451 tisuća kuna (2016.: 849 tisuću kuna) u roku od jednoga dana.

Value at risk analizom obuhvaćeno je 22 vrijednosnih papira (2016.: 23). Analiza se temelji na izuzetno kratkom roku povijesnih podataka te može dati krivu procjenu iz tog razloga.

#### Kreditni rizik

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Kreditni rizik (nastavak)*

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na tekuće račune kod banaka.

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

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

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

Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom	31. prosinca 2017.		31. prosinca 2016.	
	tisuće kuna	% od ukupne imovine	tisuće kuna	% od ukupne imovine
Novac i novčani ekvivalenti	5.573	3,94	11.085	8,43
Ostala ulaganja	135.854	96,06	120.273	91,50
Ostala imovina	-	-	93	0,07
<b>Ukupno imovina</b>	<b>141.427</b>	<b>100,00</b>	<b>131.451</b>	<b>100,00</b>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### *Rizik likvidnosti*

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

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

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

Financijski instrumenti obuhvaćaju vlasničke vrijednosnice. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Fond ulaže samo u financijsku imovinu koja je klasificirana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji je po svojoj ročnosti kratkoročan te ulazi u razred dospijeća do mjesec dana.

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

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa						Ukupno	Knjižovodstvena vrijednost
		Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.		
<b>31. prosinca 2017.</b>								
Beskamatno		144	-	-	-	-	144	144
		<u>144</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>144</u>	<u>144</u>
<b>31. prosinca 2016.</b>								
Beskamatno		150	-	-	-	-	150	150
		<u>150</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150</u>	<u>150</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

#### Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1	1-3	3 mj.-	1-5	Nakon	Nedefinir	Ukupno
		mj.	mj.	1 god.	god.	5 god.	ano	
	%	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
<b>31. prosinca 2017.</b>								
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak								
Domaće povlaštene dionice		-	-	-	-	-	13.682	13.682
Domaće redovne dionice		-	-	-	-	-	122.173	122.173
<b>Ukupno</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>135.855</b>	<b>135.855</b>
<b>31. prosinca 2016.</b>								
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak								
Domaće povlaštene dionice		-	-	-	-	-	12.975	12.975
Domaće redovne dionice		-	-	-	-	-	107.298	107.298
<b>Ukupno</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.273</b>	<b>120.273</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 15. FER VRIJEDNOST

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

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

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

#### *Procjena fer vrijednosti*

Na dan 31. prosinca 2017., knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 135.854 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 120.273 tisuća kuna).

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

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine 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 financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 15. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

*Procjena fer vrijednosti (nastavak)*

31. prosinca 2017. 1. razina 2. razina 3. razina Ukupno

***Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak***

*Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju*

Vlasničke vrijednosnice 135.854 - - 135.854

**Ukupno 135.854 - - 135.854**

31. prosinca 2016. 1. razina 2. razina 3. razina Ukupno

***Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitak***

*Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju*

Vlasničke vrijednosnice 120.273 - - 120.273

**Ukupno 120.273 - - 120.273**

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 15. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

#### Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2017.</b>					
Domaće dionice	135.854	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2016.</b>					
Domaće dionice	120.273	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

Fond nije imao dionica u razinama 2. i 3.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

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

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na dan 31. prosinca 2017. OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe su imale 426.543,0358 udjela u Fondu (31. prosinca 2016.: 601.820,9148) u vrijednosti 18.810 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 28.541 tisuća kuna) što predstavlja 13,31% (31. prosinca 2016.: 21,74%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na dan 31. prosinca 2017. Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje su imali 962,1478 udjela u Fondu (31. prosinca 2016.: 962,1478) u vrijednosti 42 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 46 tisuća kuna).

2017.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>Članovi Grupe</b>				
OTP banka Hrvatska d.d.	5.573	19	7	221
OTP Invest d.o.o.	-	102	-	1.110
OTP banka Hrvatska d.d. - OTP brokeri	-	-	-	68
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>UKUPNO</b>	<b>5.573</b>	<b>121</b>	<b>7</b>	<b>1.399</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>2016.</b>	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
<b>Članovi Grupe</b>				
OTP banka Hrvatska d.d.	<u>11.085</u>	<u>19</u>	<u>3</u>	<u>196</u>
OTP Invest d.o.o.	<u>≡</u>	<u>94</u>	<u>≡</u>	<u>974</u>
OTP banka Hrvatska d.d. - OTP brokeri	<u>93</u>	<u>≡</u>	<u>≡</u>	<u>45</u>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>UKUPNO</b>	<b><u>11.178</u></b>	<b><u>113</u></b>	<b><u>3</u></b>	<b><u>1.215</u></b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna izračunati pokazatelj ukupnih troškova koji ne smije prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 85,66% ukupnih troškova poslovanja (2016: 88,34%).

#### Pokazatelj ukupnih troškova

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.
Vrsta troška	tisuće kuna	Udio (%)	tisuće kuna	Udio (%)
Naknada za upravljanje	1.110	81,52	974	81,17
Troškovi revizije	31	2,26	31	2,5
Naknada depozitnoj banci	221	16,22	196	16,33
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>1.362</b>	<b>100</b>	<b>1.200</b>	<b>100</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	130.315		114.521	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine Fonda (%)		1,04	1,05	

Sukladno promjeni u Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 41/17) iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 18. POLITIKA PRIMITAKA

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

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

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

#### **Primici Društva za upravljanje u 2017. godini:**

##### Primici Uprave

Fiksni primici višeg rukovodstva za 3 člana Uprave iznose 1.282 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka bonusi za 3 člana Uprave isplaćeni su u iznosu 108 tisuća kuna.

##### Primici kontrolne funkcije

Fiksni primici kontrolne funkcije za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 181 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka (bonus) za jednu osobu iznosi 5 tisuća kuna.

##### Primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici rukovoditelja na poslovima preuzimanja rizicima za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 363 tisuće kuna. Varijabilni dio primitka (bonus) za jednu osobu isplaćeni su u iznosu 11 tisuća kuna.

##### Drugi djelatnici na poslovima preuzimanja rizika

Fiksni primici drugih djelatnika na poslovima preuzimanja rizika isplaćeni su u iznosu 407 tisuća kuna za 3 djelatnika. Varijabilni dio primitka (bonus) bruto 2 isplaćen u iznosu 6 tisuća kuna (1 osoba).

##### Drugi rukovoditelji

Fiksni primitci drugih rukovoditelja isplaćeni su za tri osobe u iznosu 635 tisuća kuna. Varijabilni dio primitka (bonus) isplaćeni su u 2017 godini u iznosu 18 tisuća kuna (2 osobe).

Za 2017. godinu obračunato je, a neisplaćeno 300 tisuća kn bonusa za Upravu i voditelje odjela.



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

Izveštaj o financijskom položaju (UCITS) Izveštajno razdoblje: 31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 Novčana sredstva	01	11.084.799,81	5.572.761,20
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	0,00	0,00
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	0,00	0,00
4 Prenosivi vrijednosni papiri: ( $\Sigma$ AOP5+AOP10)	04	120.273.103,73	135.854.513,96
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti ( $\Sigma$ od AOP6 do AOP9)	05	120.273.103,73	135.854.513,96
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	120.273.103,73	135.854.513,96
7 b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	07	0,00	0,00
8 c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	08	0,00	0,00
9 d) neuvršteni	09	0,00	0,00
10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	0,00
11 Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
12 Udjeli UCITS fondova	12	0,00	0,00
13 Izvedenice	13	0,00	0,00
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	92.683,74	0,00
16 Ukupna imovina ( $\Sigma$ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	131.450.587,28	141.427.275,16
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	0,00
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze ( AOP18+AOP19)	20	0,00	0,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	93.758,60	102.432,82
22 Obveze prema depozitaru	22	18.852,51	18.997,69
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	33.214,02	22.220,53
24 Obveze prema imateljima udjela	24	4.000,00	0,00
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze ( $\Sigma$ od AOP21 do AOP25)	26	149.825,13	143.651,04
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	149.825,13	143.651,04
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	131.300.762,15	141.283.624,12
29 Broj izdanih udjela	29	2.768.653,4204	3.203.777,9222
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	47,4241	44,0991
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	136.891.317,31	156.779.617,79
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	21.432.455,05	-9.905.438,51
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-27.023.010,21	-5.590.555,16
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine ( $\Sigma$ od AOP31 do AOP35)	36	131.300.762,15	141.283.624,12
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	0,00	0,00

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS) Izvještajno razdoblje:01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	1.458.196,80	656.375,50
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	170.896,67	13.261.119,42
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	1.287.300,13	-12.604.743,92
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	32.749.486,13	30.290.247,09
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	0,00	0,00
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	14.323.518,39	29.244.412,54
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0,00	0,00
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	18.425.967,74	1.045.834,55
46 Prihodi od kamata	46	2.713,35	7.318,86
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	0,00	0,00
48 Prihodi od dividendi	48	3.075.277,70	3.235.345,80
49 Ostali prihodi	49	0,00	15,21
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	3.077.991,05	3.242.679,87
51 Rashodi od kamata	51	0,00	0,00
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	0,00	0,00
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	974.277,94	1.109.742,38
54 Naknada depozitaru	54	195.677,83	220.830,78
55 Transakcijski troškovi	55	74.447,48	132.961,76
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	114.400,62	125.674,09
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	1.358.803,87	1.589.209,01
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	21.432.455,05	-9.905.438,51
60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
61 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0,00	0,00
63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	21.432.455,05	-9.905.438,51
64 Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00

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

Izveštaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS) Izveštajno razdoblje:01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	21.432.455,05	-9.905.438,51
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	0,00	0,00
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-2.713,35	-7.318,86
98 Rashodi od kamata	98	0,00	0,00
99 Prihodi od dividendi	99	-3.075.277,70	-3.235.345,80
100 Umanjenje financijske imovine	100	0,00	0,00
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	- 14.717.904,89	-15.581.410,23
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	0,00	0,00
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0,00	0,00
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0,00	0,00
105 Primici od kamata	105	2.713,35	7.318,86
106 Izdaci od kamata	106	0,00	0,00
107 Primici od dividendi	107	3.099.277,70	3.235.345,80
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0,00	0,00
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	-92.683,74	92.683,74
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	0,00	0,00
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	21.192,63	8.819,40
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-87,92	-14.993,49
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	6.666.971,13	-25.400.339,09
115 Primici od izdavanja udjela	115	2.750.058,73	35.644.122,49
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-1.038.647,17	-15.755.822,01
117 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0,00	0,00
118 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0,00	0,00
119 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0,00	0,00
120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	1.711.411,56	19.888.300,48
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	8.378.382,69	-5.512.038,61
122 Novac na početku razdoblja	122	2.706.417,12	11.084.799,81
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	11.084.799,81	5.572.761,20

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

<b>Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda Izveštajno razdoblje:01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)</b>	<b>Oznaka pozicije</b>	<b>Isto razdoblje prethodne godine</b>	<b>Tekuće razdoblje</b>
124 Dobit ili gubitak	124	21.432.455,05	-9.905.438,51
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	21.432.455,05	-9.905.438,51
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	2.750.058,73	35.644.122,49
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-1.038.647,17	-15.755.822,01
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	1.711.411,56	19.888.300,48
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	23.143.866,61	9.982.861,97

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

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda  
Izveštajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017  
(u HRK)

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda Izveštajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)						
	Oznaka pozicije	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto imovina UCITS fonda	131	141.283.624, 12	131.300.76 2,15	108.156.89 5,54	111.248.74 4,23	116.053.89 1,35
Broj udjela UCITS fonda	132	3.203.777,92 22	2.768.653,4 204	2.735.568,6 115	2.876.133,5 512	3.044.605,8 957
Cijena udjela UCITS fonda	133	44,0991	47,4241	39,5373	38,68	38,1179
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	2.768.653,42	2.735.568,6 1	2.876.133,5 512	3.044.605,8 957	2.966.202,6 061
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	754.436,40	59.237,05	62.616,445 1	244.000,57	448.986,62
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	319.311,90	26.152,24	203.181,38 48	412.472,92	370.583,33
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	3.203.777,92 22	2.768.653,4 202	2.735.568,6 115	2.876.133,5 512	3.044.605,8 957
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,0104	0,0105	0,0106	0,0107	0,0088
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	43,1381	37,1721	38,3588	38,38	36,99
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	52,8579	48,0456	41,3751	42,58	38,43
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	145.614.687, 69	131.303.48 7,81	115.445.69 8,89	124.281.48 1,39	116.053.89 1,35
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	118.041.994, 11	101.673.81 1,81	105.207.09 9,98	110.390.70 8,89	108.518.36 2,39

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

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	68481874507	HR	0,3302	0,2776
Otp banka - brokeri	52508873833	HR	0,3768	0,5086

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

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda Izveštajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)			31.12.2016.	% NAV	31.12.2017.	% NAV
Financijska imovina	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	120.273.103,73	0,916	135.854.513,96	0,9616
		članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 7. stavak 3.	0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 7. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavci 4. i 6.	0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 9. stavci 2.,3. i 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
	Financijske obveze	1. razina	članak 7. i članak 9.	0,00	0,00	0,00
2. razina		članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
3. razina		članak 11. i članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	Imovina	članak 12. i članak 14.	11.177.483,55	0,0851	5.572.761,20	0,0394
	Obveze	članak 12. i članak 14.	149.825,13	0,0011	143.651,04	0,0010
	Imovina	članak 13. stavak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
		-	0,00	0,00	0,00	0,00
	Obveze	-	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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