

**OTP meridian 20 fond,
UCITS, otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

Godišnji izvještaj 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 godišnjih izvještaja	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP meridian 20 fonda	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	11
Izveštaj o novčanom toku	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	56
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	63

Izvješće posloводства Društva za upravljanje

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") predstavlja izvještaj za OTP meridian 20, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za 2017. godinu.

Osnovni podaci o fondu

OTP Meridian 20 fond – UCITS fond ('Fond') je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom dostupan široj javnosti s neograničenim trajanjem.

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

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 ka 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.

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

Izvešće posloводства Društva za upravljanje

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 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

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 104 (2016.: 40).

U 2017. godini, prinos fonda OTP meridian 20 iznosi 5,70% (2016.: 7,66%).

Pregled neto imovine fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 20.113 tisuća kuna (31.12.2016.: 12.472 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 11: Financijski instrumenti i povezani rizici.

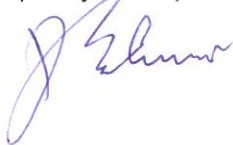
Pregled poslovanja Fonda u 2017. godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

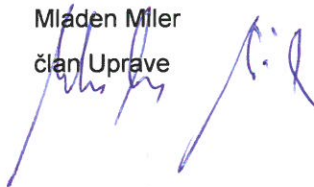
Nakon proteka poslovne godine nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2017. godinu.

Darko Brborović
predsjednik Uprave



 otp invest d.o.o.
Zagreb

Mladen Miller
član Uprave



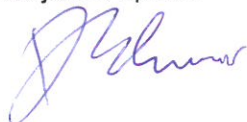
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih izvještaja

Uprava Društva OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima odgovorna je za upravljanje OTP meridian 20 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.

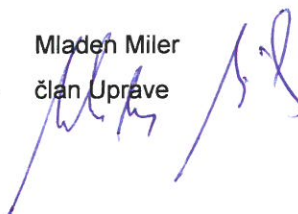
Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 9 do 55, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br.41/17) zajedno s pripadajućim uskladama, prikazani na stranicama od 56 do 63, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2018. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Darko Brborović
predsjednik Uprave



 otp invest d.o.o.
Zagreb

Mladen Miler
član Uprave



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u OTP meridian 20 fond - UCITS otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP meridian 20 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.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 te bilješku 6 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.
- Za vrijednosne papire kojima se ne trguje na aktivnom tržištu ili isti ne kotiraju, provjerili smo korištene metode procjene te ključne pretpostavke Uprave Društva s ciljem utvrđivanja jesu li korištene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu s našim očekivanjima temeljenim na javno dostupnim tržišnim i povijesnim podacima. Gdje je to bilo primjenjivo, koristili smo vlastitu prosudbu kako bismo odredili parametre za izračun fer vrijednosti ovih financijskih instrumenata te smo vlastiti izračun usporedili s fer vrijednosti koje je izračunalo Društvo za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o 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 Izvješća posloводства Fonda, koji su uključeni u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

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

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

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

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

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu 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 prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje 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)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (NN 41/2017) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 56 do 63 („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 64 s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 9 do 55. 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 55 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

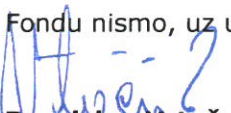
Ostale obveze izveštavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Fonda 9. rujna 2017. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 2 godina te se odnosi na razdoblje od 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
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2017.	2016.
Prihodi od kamata		1	1
Prihod od dividendi		383	498
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	744	566
Neto dobiti / (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		5	(11)
Neto dobit od ulaganja		1.133	1.054
Transakcijski troškovi		(25)	(10)
Naknada za upravljanje	6	(327)	(221)
Naknada depozitnoj banci	7	(76)	(41)
Ostali troškovi poslovanja	8	(29)	(40)
Troškovi poslovanja		(457)	(312)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		676	742
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		676	742

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	2.299	1.332
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	17.822	11.199
Ostala imovina		33	20
Ukupna imovina		20.154	12.551
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	49
Obveze za upravljačku naknadu		33	21
Obveze prema skrbničkoj banci		5	5
Ostale obveze		3	4
Ukupne obveze		41	79
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		20.113	12.472
Izdani udjeli investicijskog fonda		19.602	12.636
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		676	742
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja		(165)	(906)
Neto imovina vlasnika pripisana imateljima udjela		20.113	12.472
Broj izdanih udjela		26.2940	17.133
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		764,9460	727,9627

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2017. tisuće kuna	2017. broj udjela	2016. tisuće kuna	2016. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	12.472	17.133	11.361	16.632
Izdavanje udjela tijekom godine	7.832	10.302	612	861
Otkup udjela tijekom godine	(867)	(1.141)	(243)	(361)
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	676	-	742	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	20.113	26.294	12.472	17.132

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2017.	2016.
Poslovne aktivnosti			
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		676	742
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata		(1)	(1)
Prihod od dividende		(383)	(498)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5	(836)	(878)
Nerealizirane tečajne razlike		(60)	73
		<u>(604)</u>	<u>(562)</u>
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>			
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
(Smanjenje) / povećanje ostale imovine		-	28
Smanjenje / (povećanje) ukupnih obveza		(38)	54
Povećanje / (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(5.727)	176
Primici od dividendi		370	498
Primici od kamata		1	-
		<u>(5.998)</u>	<u>194</u>
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		7.832	613
Izdaci od otkupa udjela		(867)	(244)
		<u>6.965</u>	<u>369</u>
Neto novac ostvarenu poslovnim aktivnostima			
		<u>967</u>	<u>563</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	9	<u>1.332</u>	<u>769</u>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	9	<u>2.299</u>	<u>1.332</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 55 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP meridian 20 fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 3. travnja 2008. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima je društvo za upravljanje Fondom.

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

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.

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP meridian 20 fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te polaganje prikupljenih sredstava kod financijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda, kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) (u daljem tekstu: "Zakon").

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

Društvo za upravljanje je dužno upravljati imovinom Fonda s pozornošću urednog i savjesnog gospodarstvenika, isključivo u interesu članova Fonda, u skladu s odredbama Prospekta Fonda i mjerodavnim propisima.

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti

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

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

- dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, bez ograničenja,
- dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, do 30% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Slovenije, Srbije, Bosne i Hercegovine, Crne Gore i Makedonije, te dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz navedenih zemalja, do 50% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Austrije, Bugarske, Češke, Estonije, Grčke, Latvije, Litve, Mađarske, Poljske, Rumunjske, Slovačke te dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz navedenih zemalja, do 50% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Rusije, Ukrajine i drugih zemalja Zajednice nezavisnih država (Armenija, Azerbajdžan, Bjelorusija, Kazahstan, Kirgistan, Moldavija, Tadžikistan, Turkmenistan i Uzbekistan), zatim Turske, Gruzije, Izraela, Katara, Kuvajta, Saudijske Arabije, Egipta, Alžira, Maroka, Libije, Tunisa, Sirije, Ujedinjenih Arapskih Emirata, Nigerije, Lagosa, Kenije, Gane i Južnoafričke republike te dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz navedenih zemalja, do 30% imovine Fonda,
- investicijske fondove s kojima se trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugim državama članicama Europske Unije ili SAD-a, odnosno fondove koji su tamo registrirani, do 25% imovine Fonda uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- depozite kod financijskih institucija, do 20% imovine Fonda i
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume), do 15% imovine Fonda.

Udio dionica u Fondu, odnosno izloženost dioničkom tržištu, neće biti manja od 70% imovine Fonda.

Ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti povećavati izloženost rizicima iznad onih određenih Prospektom Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

Fond neće ulagati u naznačene vrijednosne papire i ugovore da bi povećao ukupnu izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda. Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti ostvarivanju većeg prinosa u dužem vremenskom roku.

Društvo za upravljanje Fondom

Prema Prospektu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima. Društvo za upravljanje Fondu zaračunava naknadu za upravljanje od 2,00% koja se obračunava godišnje na ukupnu neto imovinu Fonda.

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

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave od 01. srpnja 2005.

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave do 01. kolovoza 2017.

Mladen Miler – član Uprave od 01. 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

Revizijski 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)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Depozitna banka

Sukladno zakonu, Društvo za upravljanje je kao depozitara odabralo OTP banku Hrvatska d.d., 23000 Zadar. Kao depozitar Fonda, OTP banka Hrvatska d.d. obavlja će nastavno navedene poslove depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom za upravljanje.

Banka skrbnik

OTP banka Hrvatska d.d., Ulica Domovinskog rata 3, Zadar.

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. godine.

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

Osnova za mjerenje

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2017. godine bio je 7,513648 kuna za jedan euro (31. prosinca 2016. godine: 7,557787 kuna) i 6,269733 kuna za jedan američki dolar (31. prosinca 2016. godine: 7,168536 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 usvojeni, 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.),

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (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 je odlučilo ne usvojiti ove nove standarde i izmjene postojećih standarda prije njihovog stupanja na snagu. Društvo predviđa da usvajanje ovih standarda i izmjena postojećih standarda neće imati materijalan utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju početne primjene.

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 27. travnja 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. godine),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene raznih standarda 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.

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 dospjeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazan je u stavci Prihodi od kamata u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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 stavke potraživanja za dividendu, odnosno u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru stavke prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

Neto dobiti i gubitci od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Neto dobici i gubitci od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (nastavak)

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobici i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci dobici i gubitci od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Neto dobici i gubitci od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Dobici 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. Dobici i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Troškovi poslovanja

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

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje u iznosu do 2,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno.

Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju posebne odluke koju donese. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 30% naknade. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda koja bude uložena u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva.

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci naplaćuje se do 0,25% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno.

Naknada depozitaru neće se naplaćivati na sredstva Fonda uložena u druge UCITS fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond.

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

Ostali troškovi poslovanja

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

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira svoju financijsku imovinu kao imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te ostale financijske obveze, a odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

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

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (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 financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i ostale financijske obveze 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 drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

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

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.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim kotiranim tržišnim cijenama na datum izvještavanja, bez umanjena 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 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.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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

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

Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu

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

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

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

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

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

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

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

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

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

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

Društvo 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.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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.

Kod metode usporedivih poduzeća (peer group) za svaki pojedinačni vlasnički papir se odredi odgovarajuća grupa usporedivih poduzeća iz regije na kojoj vrijednosni papir kotira, ili iz koje je izdavatelj vrijednosnog papira. Npr. iz regije srednje i jugoistočne Europe slijedeće zemlje Poljska, Češka, Slovačka, Mađarska, Rumunjska, Slovenija, Hrvatska i Srbija.

Prvobitno se u obzir uzimaju svi oni vlasnički papiri koji se nalaze u grupi GICS-4 (sub industries) pod uvjetom da je najmanji broj usporedivih kompanija pet kompanija.

U slučaju nedostatka relevantnih podataka, u obzir se uzimaju svi oni vlasnički papiri koji se nalaze u grupi GICS-3 (industries) pod uvjetom da je najmanji broj usporedivih kompanija pet kompanija.

Nadalje, ako je broj kompanija manji od pet uzima se slijedeći veći nivo tzv. GICS-2 (industry groups), a ako niti navedeno ne zadovoljava kriterije, ide se na najveći nivo GICS-1 (sectors) kako bi se pronašao dovoljan broj kompanija za uspoređivanje.

Kada se pronađe dovoljan broj usporedivih kompanija vrši se izračun srednjih vrijednosti kompanija za slijedeće pokazatelje - multiple (P/E ; P/B ; P/S ; DIVIDEND YIELD i ROE). Izračunata srednja vrijednost navedenih pokazatelja se onda projicira na onu kompaniju čija se vrijednost procjenjuje.

Svi pokazatelji imaju isti ponder u ovom postupku izračuna.

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

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

- kreditnog rizika izdavatelja,
- tržišnih kamatnih stopa i

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

- likvidnosti na sekundarnom tržištu predmetnog instrumenta,

Prilikom praćenja kreditnog rizika Društvo za upravljanje koristi tri različita modela procjene. Dva od navedenih modela su interno razvijena dok se preostali model koji se dodatno koristi preuzima direktno sa Bloomberg-a, koji je razvio vlastiti kreditni model.

Procjena kreditnog rizika se vrši na način da se koristi jedan kreditni model kao referentni (interni model koji koristi kvartalne podatke iz financijskih izvješća) a preostala dva modela su pomoćni modeli.

Pomoćni modeli služe za potvrdu odnosno negaciju kvalitete kreditnog rejtinga koju je utvrdio referentni model. U slučaju da referentni model daje jednu procjenu kreditnog rizika, a druga dva pomoćna modela daju različitu procjenu, u navedenom slučaju će se koristiti procjena dva pomoćna modela kao relevantna procjena.

Dva pomoćna modela isto tako daju mogućnost da se kontinuirano prati kreditni rizik izdavatelja jer u izračunu kreditnog rizika koriste kao ulazne varijable kretanje dnevnih cijena izdavatelja, dnevnih cijena drugih indeksa ili povjesne volatilnosti što je prednost zbog mogućnosti procjene kreditnog rizika na dnevnoj bazi u odnosu na referentnu metodu, koja iako kvalitetnija, radi samo s kvartalnim podacima.

Društvo za upravljanje isto tako kontinuirano prati kretanje tržišnih kamatnih stopa koje svojom promjenom mogu utjecati na ocjenu kreditnog rizika.

Detaljnije, Društvo za upravljanje prati sve relevantne kamatne stope u RH i na inozemnom tržištu (prinosi na trezorske zapise različitog dospijeca, ZIBOR, LIBOR, EURIBOR, itd...) koji se ažuriraju na dnevnoj bazi povlačenjem podataka sa Bloomberg-a.

Prilikom praćenja likvidnosti na sekundarnom tržištu Društvo za upravljanje prati broj trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

U slučaju značajne promjene ili odstupanja nekog od navedenih parametara, Društvo za upravljanje će bez odgode revidirati procjenu fer vrijednosti tog instrumenta.

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

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

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

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

Ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice

Valutni forward ugovor

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine 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 izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње 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 izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti.

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.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti (nastavak)

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.

Porezi

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

Otkupivi udjeli

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

Sva dobit za godinu se raspodjeljuje vlasnicima udjela Fonda.

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

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

Dužnički instrumenti kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a kojima se nije trgovalo duže od 15 dana od dana vrednovanja, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na osnovu zadnje postojeće transakcije.

Fond je na dan 31. prosinca 2017. godine imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama u iznosu 368 tisuća kuna (2016.: 423 tisuća kuna).

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. NETO DOBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

2017. godina	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	(291)	716	425
Dužničke vrijednosnice	-	-	-
Udjeli u investicijskim fondovima	117	120	237
Izvedenice	-	-	-
Ukupno efekt promjene po cijenama	(174)	836	662
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta	23	59	82
Ukupno	(151)	895	744
2016. godina	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	(45)	751	706
Dužničke vrijednosnice	-	-	-
Udjeli u investicijskim fondovima	18	127	145
Izvedenice	(191)	-	(191)
Ukupno efekt promjene po cijenama	(218)	878	660
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta	(20)	(74)	(94)
Ukupno	(238)	804	566

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% (2016.: 2,00%) 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 327 tisuću kuna (2016.: 221 tisuću kuna).

7. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj bancii iznosi 0,25% (2016.: 0,25%) 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 76 tisuću kuna (2016.: 41 tisuću kuna).

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2017.	2016.
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	4	3
Ostali troškovi	25	37
Ukupno	29	40

9. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	542	185
- u eurima	1.126	746
- u drugim valutama	631	401
Ukupno	2.299	1.332

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Vlasničke vrijednosnice	14.318	10.109
Udjeli u investicijskim fondovima	3.504	1.090
Ukupno	17.822	11.199

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. 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 %
Vlasničke vrijednosnice				
<i>Domaće povlaštene dionice</i>				
Povlaštene dionice - ADRIS GRUPA d.d. HRADSPA0009	551	HRK	233	1,16
<i>Domaće redovne dionice</i>				
Redovne dionice - AD PLASTIK d.d. HRADPLRA0006	1.100	HRK	186	0,92
Redovne dionice - ARENATURIST d.d. HRARNTRA0004	1.019	HRK	460	2,28
Redovne dionice - ATLANTIC GRUPA d.d. HRATGRRA0003	218	HRK	188	0,93
Redovne dionice - ATLANTSKA PLOVIDBA d.d. HRATPLRA0008	390	HRK	247	1,23
Redovne dionice - DALEKOVOD d.d. HRDLKVRA0006	4.400	HRK	84	0,42
Redovne dionice - Granolio d.d. HRGRNLRA0006	2.919	HRK	32	0,16
Redovne dionice - T-HT d.d. HRHT00RA0005	1.500		248	1,23
Redovne dionice - IGH d.d. HRIGH0RA0006	98	HRK	20	0,10
Redovne dionice - TERMES GRUPA d.d. HRIPKKRA0000	800	HRK	68	0,34
Redovne dionice - LUKA PLOČE d.d. HRLKPCRA0005	316	HRK	158	0,79
Redovne dionice - LUKA RIJEKA d.d. HRLKRIRA0007	2.784	HRK	139	0,69
Redovne dionice - MAISTRA d.d. HRMAISRA0007	641	HRK	178	0,89
Redovne dionice - MEDIKA d.d. HRMDKARA0000	16	HRK	336	1,67
Redovne dionice - PETROKEMIJA d.d. HRPTKMRA0005	519	HRK	7	0,03
Redovne dionice - VALAMAR RIVIERA d.d. HRRIVPRA0000	3.850	HRK	168	0,84
Redovne dionice - TISAK d.d. HRTISKRA0008	460	HRK	8	0,04
Redovne dionice - ULJANIK PLOVIDBA d.d. HRULPLRA0002	638	HRK	90	0,45
Redovne dionice - ZAGREBAČKA BANKA d.d. HRZABARA0009	2.100	HRK	115	0,57
<i>Strane redovne dionice</i>				
Strabag SE - redovne inozemne dionice AT000000STR1	1.400	EUR	358	1,78
Redovne inozemne dionice - LENZING AG AT0000644505	283	EUR	225	1,12
Redovne inozemne dionice - Telekom Austria AG AT0000720008	5.000	EUR	290	1,44
Redovne inozemne dionice - EVN AG STAMMAKTEN AT0000741053	3.930	EUR	493	2,45
PALFINGER AG - strana redovna dionica AT0000758305	1.008	EUR	258	1,28
Mayr-Melnhof Karton AG - redovne inozemne dionice AT0000938204	415	EUR	382	1,90
Kapsch Trafficcom AG - redovne inozemne dionice AT000KAPSCH9	1.130	EUR	424	2,11
Redovne inozemne dionice - PHILIP MORRIS CR a.s. CS000841886	57	CZK	277	1,38

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. 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 %
Vlasničke vrijednosnice (nastavak)				
<i>Strane redovne dionice (nastavak)</i>				
Redovne inozemne dionice - ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE GRS359353000	5.195	EUR	244	1,21
Redovne inozemne dionice - Mytilineos holdings S.A. GRS393503008	3.000	EUR	206	1,02
Redovne inozemne dionice - Motor Oils Hellas GRS426003000	2.720	EUR	384	1,91
Redovne inozemne dionice - THESSALONIKI WATER & SEWAGE GRS428003008	8.265	EUR	279	1,39
Redovne inozemne dionice - AEGEAN AIRLINES GRS495003006	3.200	EUR	198	0,99
WABERERS INTERNATIONAL NYRT - strane redovne dionice HU0000120720	1.600	HUF	182	0,91
MOL Hungarian Gas and Oil Nyrt - redovne inozemne dionice HU0000153937	4.550	HUF	331	1,65
Redovne inozemne dionice - EMPERIA HOLDING PLELDRD00017	1.255	PLN	225	1,12
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A. - redovne inozemne dionice PLPKN0000018	3.000	PLN	573	2,85
Redovne inozemne dionice - NEUCA PLTRFRM00018	91	PLN	44	0,22
Redovne inozemne dionice - WAWEL PLWAWEL00013	76	PLN	141	0,70
Inozemne dionice - SOCIETATEA NATIONALA DE GAZEROSNGNACNOR3	6.300	RON	318	1,58
Redovne inozemne dionice - OMV PETROM SA ROSNPPACNOR9	366.000	RON	169	0,84
Inozemne dionice - Transgaz SA Medias ROTGNTACNOR8	480	RON	297	1,48
Redovne dionice AGROBANKA AD BEOGRAD RSAGROE02462	497	RSD	0	0,00
Redovne dionice - ALFA PLAM AD VRANJE RSALFAE34014	127	RSD	286	1,42
Redovne dionice - AERODROM NIKOLA TESLA AD RSANTBE11090	4.060	RSD	385	1,91
Redovne dionice - GALENIKA FITOFARMACIJA AD RSFITOE21521	1.500	RSD	270	1,34
Redovne dionice - KOMERCIJALNA BANKA AD RSKOBBE16946	2.819	RSD	340	1,69
Redovne dionice - METALAC AD RSMETAE71629	2.796	RSD	372	1,85
Redovne dionice NIS AD NOVI SAD RSNISHE79420	8.321	RSD	382	1,90
Redovne dionice - MESSER TEHNOGAS ADRSTGASE20818	60	RSD	49	0,24
Redovne dionice - ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. SI0021111651	1.700	EUR	369	1,84
Redovne dionice - MERCATOR d.d. SI0031100082	35	EUR	5	0,03
Redovne dionice - INTEREUROPA d.d. KOPER SI0031100090	5.000	EUR	75	0,37

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. 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 %
Redovne dionice - LUKA KOPER d.d. SI0031101346	1.260	EUR	288	1,43
Redovne dionice - KRKA d.d. Novo mesto SI0031102120	870	EUR	376	1,87
Redovne dionice - PETROL d.d. SI0031102153	140	EUR	368	1,83
Redovne dionice - GORENJE d.d. SI0031104076	4.423	EUR	169	0,84
Redovne dionice - TELEKOM SLOVENIJE d.d. SI0031104290	525	EUR	327	1,63
Redovne inozemne dionice - SISTEMA US48122U2042	1.410	USD	37	0,18
Redovne inozemne dionice - LUKOIL OIL COMPANY US69343P1057	950	USD	341	1,69
<i>Dionice u stranim zatvorenim investicijskim fondovima</i>				
Zatvoreni Inozemni inv. fond - FONDUL PROPRIETATEA SA ROFPTAACNOR5	290.000	RON	404	2,01
Zatvoreni Inozemni inv. fond SIF 5 OLTENIA ROSIFEACNOR4	60.000	RON	211	1,05
			615	3,06
Ukupno vlasničke vrijednosnice			14318	71,19
Udjeli u investicijskim fondovima				
<i>Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima</i>				
ISHARES ATX (DE) INHABER ANTEILE-ETF DE000A0D8Q23	3.000	EUR	797	3,97
LYXOR EASTERN EUROPE - ETF FR0010204073	8.000	EUR	1353	6,73
LYXOR UCITS RUSSIA DOW JONES - ETFFR0010326140	3.300	EUR	752	3,74
LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF FR0010405431	35.500	EUR	265	1,32
			3167	15,75
<i>Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima</i>				
Udjeli u OTP indeksnom fondu HROTPUIINDF7	7.632	HRK	337	1,67
Ukupno udjeli u investicijskim fondovima			3504	17,42
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			<u>17.822</u>	<u>88,61</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2017.

Fond je tijekom 2017. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2017.	Naknada za upravljanje
Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca	
Udjeli u OTP indeksnom fondu	0,85%
Udjeli u zatvorenom inozemnom investicijskom fondu-FONDUL PROPRIETATESA SA	0,53%
Udjeli u zatvorenom inozemnom investicijskom fondu- SIF 5 OLTENIA	0,95%
Udjeli u LYXOR EASTERN EUROPE - ETF	0,50%
Udjeli u ISHARES ATX (DE) INHABER ANTEILE - ETF	0,32%
Udjeli u LYXOR UCITS RUSSIA DOW JONES - ETF	0,65%
Udjeli u LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF	0,45%

2017.	Naknada za upravljanje
Ulaganja bez stanja na 31. prosinca	
Udjeli u ZODAKS CASH	0,75%

31. prosinca 2016.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
Vlasničke vrijednosnice				
<i>Domaće povlaštene dionice</i>				
Povlaštene dionice - ADRIS GRUPA d.d. HRADRSPA0009	431	HRK	197	1,57
			197	1,57
<i>Domaće redovne dionice</i>				
Redovne dionice - AD PLASTIK d.d. HRADPLRA0006	1.000	HRK	139	1,10
Redovne dionice - ARENATURIST d.d. HRARNTRA0004	443	HRK	208	1,65
Redovne dionice - ATLANTIC GRUPA d.d. HRATGRRA0003	218	HRK	193	1,54
Redovne dionice - ATLANTSKA PLOVIDBA d.d. HRATPLRA0008	390	HRK	110	0,88
Redovne dionice - ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. HRDDJHRA0007	1.000	HRK	45	0,36
Redovne dionice - Granolio d.d. HRGRNLRA0006	2.919	HRK	358	2,85
Redovne dionice - IGH d.d. HRIGH0RA0006	98	HRK	18	0,14
Redovne dionice - TERMES GRUPA d.d. HRIPKKRA0000	800	HRK	86	0,68

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. 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 %
<i>Domaće redovne dionice</i>				
Redovne dionice - LUKA PLOČE d.d. HRLKPCRA0005	246	HRK	140	1,12
Redovne dionice - LUKA RIJEKA d.d. HRLKRIRA0007	2.784	HRK	133	1,06
Redovne dionice - MAISTRA d.d. HRMAISRA0007	641	HRK	162	1,29
Redovne dionice - MEDIKA d.d. HRMDKARA0000	16	HRK	275	2,19
Redovne dionice - PODRAVKA d.d. HRPODRRA0004	900	HRK	341	2,72
Redovne dionice - PETROKEMIJA d.d. HRPTKMRA0005	1.559	HRK	28	0,22
Redovne dionice TEHNIKA d.d. Zagreb HRTHNKRA0004	203	HRK	93	0,74
Redovne dionice - TISAK d.d. HRTISKRA0008	460	HRK	65	0,52
Redovne dionice - ULJANIK PLOVIDBA d.d. HRULPLRA0002	638	HRK	102	0,81
			2.848	22,69
<i>Strane redovne dionice</i>				
Redovne inozemne dionice - Kapsch Trafficcom AG AT000KAPSCH9	630	EUR	178	1,42
Redovne inozemne dionice - EVN AG STAMMAKTIE AT0000741053	2.930	EUR	248	1,98
Redovne inozemne dionice - Telekom Austria AG AT0000720008	5.000	EUR	212	1,69
Redovne inozemne dionice - Mayr-Melnhof Karton AG AT0000938204	415	EUR	316	2,52
Redovne inozemne dionice - LENZING AG AT0000644505	250	EUR	217	1,73
Redovne inozemne dionice - PHILIP MORRIS CR a.s. CS0008418869	57	CZK	209	1,66
Redovne inozemne dionice - METKA S.A. GRS091103002	3.000	EUR	145	1,15
Redovne inozemne dionice - ATHENS WATER SUPPLY & SEWAGE GRS359353000	2.700	EUR	114	0,91
Redovne inozemne dionice - Motor Oils HellasGRS426003000	2.300	EUR	228	1,81
Redovne inozemne dionice - AEGEAN AIRLINES GRS495003006	3.200	EUR	153	1,22
Redovne inozemne dionice - BUDIMEX SA PLBUDMX00013	1.170	PLN	396	3,15
Redovne inozemne dionice - Asseco Poland SA PLSOFTB00016	1.500	PLN	138	1,10
Redovne inozemne dionice - IMPACT DEVELOPER&CONTRACT ROIMPCACNOR0	400	RON	0,5	0,004
Redovne inozemne dionice - OMV PETROM SA ROSNPPACNOR9	366.000	RON	159	1,27
Redovne dionice AGROBANKA AD BEOGRAD RSAGROE02462	497	RSD	0,00	0,00
Redovne dionice - ALFA PLAM AD VRANJE RSALFAE34014	142	RSD	304	2,42
Redovne dionice - AERODROM NIKOLA TESLA AD RSANTBE11090	3.380	RSD	239	1,90
Redovne dionice - GALENIKA FITOFARMACIJA AD RSFITOE21521	1.680	RSD	279	2,23

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. 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 %
<i>Strane redovne dionice (nastavak)</i>				
Redovne dionice - ENERGOPROJEKT HOLDING AD RSHOLDE58279	3.496	RSD	306	2,44
Redovne dionice - KOMERCIJALNA BANKA AD RSKOBBE16946	1.719	RSD	183	1,46
Redovne dionice - METALAC AD RSMETAE71629	3.366	RSD	347	2,77
Redovne dionice NIS AD NOVI SAD RSNISHE79420	8.321	RSD	379	3,02
Redovne dionice - ZAVAROVALNICA TRIGLAV d.d. SI0021111651	1.400	EUR	245	1,96
Redovne dionice - MERCATOR d.d. SI0031100082	235	EUR	121	0,96
Redovne dionice - LUKA KOPER d.d. SI0031101346	550	EUR	104	0,83
Redovne dionice - KRKA d.d. Novo mesto SI0031102120	650	EUR	260	2,07
Redovne dionice - PETROL d.d. SI0031102153	140	EUR	344	2,74
Redovne dionice - GORENJE d.d. SI0031104076	4.423	EUR	200	1,60
Redovne dionice - TELEKOM SLOVENIJE d.d. SI0031104290	355	EUR	191	1,52
Redovne inozemne dionice - SISTEMA US48122U2042	1.410	USD	91	0,72
Redovne inozemne dionice - LUKOIL OIL COMPANY US69343P1057	820	USD	330	2,63
			6.637	52,88
Dionice u stranim zatvorenim investicijskim fondovima				
Zatvoreni Inozemni inv. fond - FONDUL PROPRIETATEA SA ROFPTAACNOR5	200.000	RON	264	2,11
Zatvoreni Inozemni inv. fond SIF 5 OLTENIA ROSIFEACNOR4	60.000	RON	163	1,30
			427	3,41
Ukupno vlasničke vrijednosnice			10.109	80,55
Udjeli u investicijskim fondovima				
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima				
ISHARES ATX (DE) INHABER ANTEILE-ETF DE000A0D8Q23	650	EUR	132	1,05
LYXOR EASTERN EUROPE - ETF FR0010204073	4.700	EUR	613	4,88
LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF FR0010405431	15.500	EUR	97	0,77
			842	6,71
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima				
Udjeli u OTP indeksnom fondu	5.220	HRK	248	1,97
			248	1,97
Ukupno udjeli u investicijskim fondovima			1.090	8,68
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			11.199	89,23

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

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

2016.	Naknada za upravljanje
Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca	
Udjeli u OTP indeksnom fondu	0,85%
Udjeli u zatvorenom inozemnom investicijskom fondu- FONDUL PROPRIETATESA SA	0,53%
Udjeli u zatvorenom inozemnom investicijskom fondu- SIF 5 OLTENIA	0,95%
Udjeli u LYXOR EASTERN EUROPE - ETF	0,50%
Udjeli u ISHARES ATX (DE) INHABER ANTEILE - ETF	0,30%
Udjeli u LYXOR UCITS RUSSIA DOW JONES - ETF	0,65%
Udjeli u LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF	0,45%

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Ulažački portfelj Fonda uključuje vlasničke vrijednosnice, instrumente tržišta novca i udjele u investicijskim fondovima.

Ulažačke 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. Nastavno navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

Imovina Fonda uložena je u slijedeće financijske instrumente u skladu sa strategijom i ograničenjima ulaganja navedenim Prospektom Fonda:

- dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, bez ograničenja,
- dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, do 30% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Slovenije, Srbije, Bosne i Hercegovine, Crne Gore i Makedonije te dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz navedenih zemalja, do 50% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Austrije, Bugarske, Češke, Estonije, Grčke, Latvije, Mađarske, Poljske, Rumunjske, Slovačke te dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz navedenih zemalja, do 50% imovine Fonda,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Rusije, Ukrajine i drugih zemalja Zajednice nezavisnih država (Armenija, Azerbajdžan, Bjelorusija, Gruzija, Kazahstan, Kirgistan, Moldavija, Tadžikistan, Turkmenistan i Uzbekistan), zatim Turske, Izraela, Katara, Kuvajta, Saudijske Arabije, Egipta, Alžira, Maroka, Libije, Tunisa, Sirije, Ujedinjenih Arapskih Emirata, Nigerije, Lagosa, Kenije, Gane i Južnoafričke Republike te dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz navedenih zemalja, do 30% imovine Fonda,
- investicijske fondove s kojima se trguje na burzama ili nekim drugim uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske unije ili SAD-a, odnosno fondove koji su tamo registrirani, do 25% imovine Fonda,
- depozite kod financijskih institucija, do 20% imovine Fonda i
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 15% imovine Fonda.

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Udio dionica u Fondu, odnosno izloženost dioničkom tržištu, neće biti manja od 70% imovine Fonda.

Kako se navedenim financijskim instrumentima trguje na domaćim i međunarodnim financijskim tržištima, njihova je cijena podložna dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Pad tržišne cijene pojedinog financijskog instrumenta u koji je uložena imovina Fonda može dovesti do smanjenja prinosa na ulaganje. U bilo kojem kratkom vremenskom roku (nekoliko dana ili tjedana) može se očekivati da će vrijednost imovine Fonda značajnije varirati u skladu s promjenama cijena vrijednosnih papira koji čine imovinu Fonda.

Povećanje diverzifikacije sredstava je za ulagatelje od važnosti jer smanjuje oscilacije vrijednosti ulaganja, osobito u kraćim vremenskim razdobljima.

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještaja o financijskom položaju i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik

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

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina		
Euro	10.014	4.871
Kuna	3.876	3.478
Poljski zloti	1.184	552
Srpski dinar	2.219	2.131
Rumunjski novi leu	1.592	649
Češka kruna	318	237
Britanska funta	2	3
Američki dolar	424	631
Mađarska forinta	525	
Ukupno imovina	20.154	12.551
 Obveze		
Kuna	41	79
Ukupno obveze	41	79
 Neto imovina vlasnika udjela Fonda	20.113	12.472

Pad tečaja EUR/HRK za 1 postotni bod utjecao na pad vrijednosti neto imovine Fonda od 0,50% (2016.: 0,39%) ili 100 tisuća kuna (2016.: 49 tisuća kuna).

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

Dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice. Zbog toga je Fond izložen riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu. Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještavanja, Fond nije ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom (31. prosinca 2016. godine: - kuna) zbog čega nije bio izložen kamatnom riziku po toj osnovi.

Na 31. prosinca 2017. godine Fond je od kamatonosne imovine imao sredstva na transakcijskom računu u iznosu od 2.299 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 1.332 tisuće kuna) i nije imao kamatonosne obveze.

Cjenovni rizik

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

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na neto dobiti ili gubitak od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz 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 dana iznosi 0,51% (31. prosinca 2016. godine: 0,75%) ili 90 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 73 tisuća kuna) što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 0,75% (31. prosinca 2016. godine: 0,75%) ili 90 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 73 tisuća kuna) u roku od jednoga dana.

VaR analizom obuhvaćeno je 64 (31. prosinca 2016. godine: 49) vrijednosnica.

Analiza se temelji na izuzetno kratkom roku povijesnih podataka te može dati krivu procjenu iz tog razloga.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik

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

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na 31. prosinca 2017. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i ostala imovina.

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 s kreditnim rizikom	31. prosinca 2017.		31. prosinca 2016.	
	tisuće kuna	% od ukupne imovine	tisuće kuna	% od ukupne imovine
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	2.299	11,41	1.332	10,62
- Baza industrija				
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	2.299	11,41	1.332	10,62

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

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

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

U idućim tablicama analizirano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeca 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	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno	Knjigo- vodstven a vrijednost
31. prosinca 2017.								
Beskamatno		41	-	-	-	-	41	41
		<u>41</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41</u>	<u>41</u>
31. prosinca 2016.								
Beskamatno		79	-	-	-	-	79	79
		<u>79</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>79</u>	<u>79</u>

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

**31. prosinca
2017.**

Financijska
imovina po fer
vrijednosti kroz
dobit ili gubitak

	Do 1 mj. '000 HRK	1-3 mj. '000 HRK	3 mj.- 1 god. '000 HRK	1-5 god. '000 HRK	Nakon 5 god. '000 HRK	Nedefinira no '000 HRK	Ukupno '000 HRK
Domaće povlaštene dionice	-	-	-	-	-	233	233
Domaće redovne dionice	-	-	-	-	-	2.731	2.731
Strane redovne dionice	-	-	-	-	-	10.739	10.739
Udjeli u UCITS fondovim	-	-	-	-	-	337	337
ETF	-	-	-	-	-	3.167	3.167
Dionice u stranim zatvorenim inv.fondovima	-	-	-	-	-	615	615

Ukupno

-	-	-	-	-	-	17.822	17.822
---	---	---	---	---	---	--------	--------

**31. prosinca
2016.**

Financijska
imovina po fer
vrijednosti kroz
dobit ili gubitak

Domaće povlaštene dionice	-	-	-	-	-	197	197
Domaće redovne dionice	-	-	-	-	-	2.848	2.848
Strane redovne dionice	-	-	-	-	-	6.637	6.637
Udjeli u UCITS fondovim	-	-	-	-	-	248	248
ETF	-	-	-	-	-	842	842
Dionice u stranim zatvorenim inv.fondovima	-	-	-	-	-	427	427

Ukupno

-	-	-	-	-	-	11.199	11.199
---	---	---	---	---	---	--------	--------

12. FER VRIJEDNOST

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

Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja za nenamirene prodane vrijednosnice, obveze za nenamirene kupljene vrijednosnice i obveze iz ugovora o reotkupu, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca 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 31. prosinca 2017. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 17.454 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 10.776 tisuća kuna).

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2017. godine	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	615	-	-	615
Domaće redovne dionice	2.363	-	368	2.731
Domaće povlaštene dionice	233	-	-	233
Dionice u stranim investicijskim fondovima ETF	3.167	-	-	3.167
Strane redovne dionice	10.739	-	-	10.739
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	337	-	-	337
Ukupno	17.454	-	368	17.822

31. prosinca 2016. godine	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	427	-	-	427
Domaće redovne dionice	2.425	-	423	2.848
Domaće povlaštene dionice	197	-	-	197
Dionice u stranim investicijskim fondovima ETF	842	-	-	842
Strane redovne dionice	6.637	-	-	6.637
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	248	-	-	248
Ukupno	10.776	-	423	11.199

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

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

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31. prosinca 2017.					
Dionice u stranim investicijskim fondovima ETF	3.167	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	2.363	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	368	3.razina	PEER grupa i tržišna cijena	Aktivno tržište	Aktivno tržište
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	615	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane redovne dionice	10.739	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	337	1. razina	Objavljena cijena udjela	-	-
Domaće povlaštene dionice	233	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
	31. prosinca 2016.				
Dionice u stranim investicijskim fondovima ETF	842	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	2.425	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Domaće redovne dionice	423	3. razina	PEER grupa i tržišna cijena	Aktivno tržište	Aktivno tržište
Udjeli u zatvorenim investicijskim fondovima	427	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Strane redovne dionice	6.637	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	248	1. razina	Objavljena cijena udjela	-	-
Domaće povlaštene dionice	197	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Fond je obavljao transakcije s 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 transakcijskom računu kod OTP banke Hrvatska d.d. Jednako tako, Fond je ostvario dobit kroz prodaju vrijednosnica OTP banci Hrvatska d.d.

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na 31. prosinca 2017. godine OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe su imale 13.606,6852 udjela (31. prosinca 2016. godine: 13.606,6852) u Fondu u vrijednosti 10.408 tisuća kuna (31. prosinca 2016. godine: 9.905 tisuća kuna) što predstavlja 51,75% (31. prosinca 2016. godine: 79,42%) neto imovine Fonda na taj dan. Na dan 31. prosinca 2017. Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjele u Fondu (31. prosinca 2016. godine nisu imali udjele).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2017.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Članovi Grupe				
OTP banka Hrvatska d.d.	2.300	5	1	77
OTP invest d.o.o.	-	33	-	327
OTP banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	-	-	-	4
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Ukupno	<u>2.300</u>	<u>38</u>	<u>1</u>	<u>408</u>
2016.	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihodi</u>	<u>Rashodi</u>
Članovi Grupe				
OTP banka Hrvatska d.d.	<u>1.333</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>41</u>
OTP invest d.o.o.	<u>=</u>	<u>20</u>	<u>=</u>	<u>221</u>
OTP banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>2</u>
OTP Indeksni fond	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Ukupno	<u>1.333</u>	<u>26</u>	<u>1</u>	<u>264</u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. OSTALI POKAZATELJI

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

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 88,99% ukupnih troškova poslovanja (2016.: 85,13%).

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	327	80,31	221	83,39
Trošak revizije	3	0,87	3	1,13
Naknada depozitnoj banci	76	18,82	41	15,47
Ukupno troškovi	406	100	265	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	16.595		11.289	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		2,46		2,35

15. 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 (bonusi) 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 (bonusi) 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 (bonusi) 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 (bonusi) 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

Izvještaj o financijskom položaju (UCITS) Izvještajno razdoblje: 31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 Novčana sredstva	01	1.332.347,77	2.299.219,81
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	0,00	0,00
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	0,00	0,00
4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	04	10.109.233,75	14.318.237,97
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	10.109.233,75	14.318.237,97
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	10.109.233,75	14.318.237,97
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	1.089.546,31	3.504.067,49
13 Izvedenice	13	0,00	0,00
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	19.995,92	32.799,90
16 Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP 14+AOP15)	16	12.551.123,75	20.154.325,17
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	0,00
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	48.866,84	0,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	48.866,84	0,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	20.532,78	33.544,05
22 Obveze prema depozitaru	22	5.539,52	4.767,99
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	4.080,58	2.663,74
24 Obveze prema imateljima udjela	24	0,00	0,00
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	30.152,88	40.975,78
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	79.019,72	40.975,78
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	12.472.104,03	20.113.349,39
29 Broj izdanih udjela	29	17.132,8892	26.293,8163
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	727,9627	764,946
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	12.636.423,46	19.602.036,92
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	741.891,90	675.631,90
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-906.211,33	-164.319,43
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	12.472.104,03	20.113.349,39
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	116.792,32	275.043,93
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	354.583,83	427.290,66
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	-237.791,51	-152.246,73
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	3.103.918,39	4.349.811,95
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	166.405,55	405.043,12
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	2.226.222,94	3.513.388,19
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	239.877,98	344.816,37
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	804.223,02	896.650,51
46 Prihodi od kamata	46	502,36	1.101,54
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	30.652,94	111.247,56
48 Prihodi od dividendi	48	498.189,23	382.925,09
49 Ostali prihodi	49	0,04	30,52
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	529.344,57	495.304,71
51 Rashodi od kamata	51	0,00	0,00
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	42.117,10	106.229,27
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	221.342,13	327.227,41
54 Naknada depozitaru	54	41.149,90	76.673,06
55 Transakcijski troškovi	55	9.731,44	24.873,35
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	39.543,61	29.073,50
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	353.884,18	564.076,59
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	741.891,90	675.631,90
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	741.891,90	675.631,90
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)

Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS) Izvještajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	741.891,90	675.631,90
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	73.472,43	-60.226,75
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-502,36	-1.101,54
98 Rashodi od kamata	98	0,00	0,00
99 Prihodi od dividendi	99	-498.189,23	-382.925,09
100 Umanjenje financijske imovine	100	0,00	0,00
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-681.690,51	-4.169.291,79
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	0,00	0,00
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	-21.525,40	-2.394.006,86
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0,00	0,00
105 Primici od kamata	105	271,48	660,79
106 Izdaci od kamata	106	0,00	0,00
107 Primici od dividendi	107	489.897,52	370.561,86
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0,00	0,00
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	37.101,91	0,00
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	48.866,84	-48.866,84
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	4.654,87	12.239,74
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	210,46	-1.416,84
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	194.459,91	-5.998.741,42
115 Primici od izdavanja udjela	115	612.542,15	7.832.659,78
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-243.481,92	-867.046,32
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	369.060,23	6.965.613,46
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	563.520,14	966.872,04
122 Novac na početku razdoblja	122	768.827,63	1.332.347,77
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	1.332.347,77	2.299.219,81

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 promjenama u neto imovini UCITS fonda Izvještajno razdoblje:01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	741.891,90	675.631,90
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	741.891,90	675.631,90
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	612.542,15	7.832.659,78
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-243.481,92	-867.046,32
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	369.060,23	6.965.613,46
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	1.110.952,13	7.641.245,36

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 posebnim pokazateljima UCITS fonda Izvještajno 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	20.113.349,39	12.472.104,03	11.361.151,90	11.479.192,80	11.045.316,03
Broj udjela UCITS fonda	132	26.293,8163	17.132,8892	16.632,831	17.422,8869	17.057,1524
Cijena udjela UCITS fonda	133	764,946	727,9627	683,0558	658,8571	647,5475
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	17.132,8892	16.632,831	17.422,8869	17.057,1524	16.270,71
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	10.301,65	861,46	243,63	1.575,19	1.265,36
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	1.140,72	361,40	1.033,68	1.209,45	478,92

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)

Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	26.293,8163	17.132,8892	16.632,831	17.422,8869	17.057,1524
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,0246	0,0235	0,0236	0,0241	0,0199
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	725,6516	633,3258	652,6519	643,65	634,35
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	771,8315	728,2653	715,6132	700,92	654,78
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	20.333.057,91	12.477.288,31	12.508.326,00	12.728.205,43	11.163.062,06
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	12.432.507,67	10.534.000,62	11.054.178,20	12.213.323,38	10.123.205,55

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

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
AKJ		NO	0,6878	0,6073
Otp banka brokeri	52508873833	HR	0,1064	0,181

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 vrednovanju imovine UCITS fonda
Izvještajno 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)	10.528.224,09	0,8441	17.118.004,64	0,8511
		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	336.572,72	0,0167
		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)	423.018,93	0,0339	367.728,10	0,0183
Financijske obveze	1. razina	članak 7. i članak 9.	0,00	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.	1.352.343,69	0,1084	2.332.019,71	0,1159
	Obveze	članak 12. i članak 14.	79.019,72	0,0063	40.975,78	0,002
	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 (NN, 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).