

**OTP MULTI 2 fond,
UCITS, otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

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

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih izvještaja	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP MULTI 2 otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izveštaj o financijskom položaju	10
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	11
Izveštaj o novčanom toku	12
Bilješke uz financijske izvještaje	13
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	50
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	57

Izvešće posloводства Društva za upravljanje

OTP invest d.o.o. društvo za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) predstavlja izvještaj za OTP MULTI 2 fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) za 2017. godinu.

Osnovni podaci o fondu

OTP MULTI 2 otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je UCITS fond osnovan 12. studenog 2016. godine, dostupan široj javnosti, sa određenim trajanjem (5 godina). Cilj je Fonda ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda nastojati ponuditi:

- očuvanje vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja,
- prinos od 6% (1,17% prosječni godišnji prinos) s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda pod uvjetom da su ispunjene pretpostavke opisane u odjeljku Ciljevi i strategije ulaganja.

Očuvanje vrijednosti početnog uloga ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda te nije garantirano od strane Društva za upravljanje, OTP banke d.d. kao člana Društva za upravljanje, niti države.

S obzirom na strategiju Fonda koja je povezana s unaprijed određenim trajanjem Fonda, Fond ne može ostvariti cilj Fonda onim ulagateljima koji ulože sredstva za vrijeme trajanja Fonda, niti ulagateljima koji ulože sredstva u trenutku pokretanja Fonda, a odluče ih povući prije završetka trajanja Fonda.

Osnovni podaci o Društvu za upravljanje

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

Korporativno upravljanje Društva za upravljanje

Korporativno upravljanje provodi se kroz organe upravljanja OTP Investa d.o.o, odnosno Skupštinu, Nadzorni odbor i Upravu Društva za upravljanje. Skupštinu Društva za upravljanje čini OTP Banka Hrvatska d.d sa sjedištem u Zadru, Ulica Domovinskog rata 3, Hrvatska, i OTP Fund Management Private Company Limited by shares sa sjedištem u Budimpešti 1134, Vaci ulica 33, Mađarska.

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

Poslove Društva za upravljanje 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 usmjeren je ka cilju povećanja imovine pod upravljanjem, kao i optimalizaciji procesa unutar Društva za upravljanje. Uprava 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

Izvešće posloводства Društva za upravljanje

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 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 za upravljanje

Društvo za upravljanje nema podružnica.

Rezultati

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

Financijski rezultat Fonda u 2017. godini

Osnivanje OTP MULTI 2 fonda je odobreno 12. kolovoza 2016. godine, dok Fond s radom započinje 12. studenog 2016. godine. Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva za upravljanje na 31. prosinca 2017. godine iznosila je 19.520 tisuća kuna (2016.: 19.110 tisuća HRK). Broj članova Fonda je na dan 31. prosinca 2017. godine bio 14 (2016.: 14). Prinos Fonda u 2017. godini iznosio je 2,81% (2016.: 0,22%).

Izloženost rizicima

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

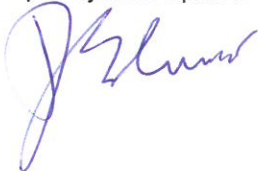
Pregled poslovanja Fonda u 2017. godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke financijskog izvještaja.

Značajni poslovni događaji nakon kraja poslovne godine

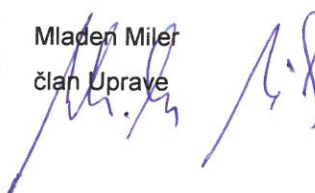
Nakon proteka poslovne godine nije bilo značajnih poslovnih događaja koji bi utjecali na poslovni rezultat za 2017. godinu.

Darko Brborović
predsjednik Uprave



 otp invest d.o.o.
Zagreb

Mladen Miler
član Uprave



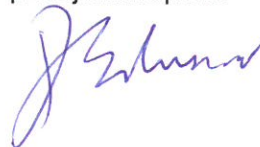
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih izvještaja

Uprava Društva za upravljanje OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima odgovorna je za upravljanje OTP MULTI 2 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.

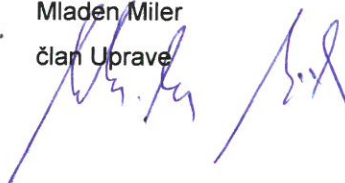
Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 9 do 49, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br.41/17) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 50 do 57, odobreni su od 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 MULTI 2 fond - UCITS otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP MULTI 2 fond – UCITS otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2017., izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika Fonda i udjelima i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

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

Osnova za mišljenje

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

Ključno revizijsko pitanje

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine

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

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu imovinu koja je klasificirana u portfelju „po fer 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:

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

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fondova (NN 41/2017) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 50 do 56 („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 57, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 9 do 49. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 9 do 49 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

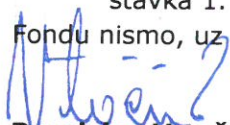
Ostale obveze izvještavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Fonda 9. rujna 2017. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 2 godine 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 razdoblje od 01.siječnja 2017. do 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2017	2016
Prihodi od kamata	5	663	39
Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	105	60
Neto (gubici)/dobici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(118)	92
Neto dobiti od ulaganja		650	191
Naknada za upravljanje	7	(192)	(21)
Naknada depozitnoj banci	8	(23)	(3)
Ostali troškovi		(10)	(2)
Transakcijski troškovi		(2)	-
Troškovi poslovanja		(227)	(26)
Ukupni sveobuhvatni dobitak		423	165
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		423	165

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2017	2016
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	9	1.675	8.275
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	10	17.865	10.869
Ostala imovina		2	1
Ukupna imovina		19.542	19.145
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	19
Obveze za upravljačku naknadu		17	14
Obveze prema depozitnoj banci		2	2
Ostale obveze		3	-
Ukupne obveze		22	35
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		19.520	19.110
Izdani udjeli investicijskog Fonda		18.932	18.945
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		423	165
Zadržana dobit		165	-
Neto imovina pripisana imateljima udjela		19.520	19.110
Broj izdanih udjela		25.214	25.232
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		774,1454	757,3941

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
 Za razdoblje od 01. Siječnja 2017. do 31. prosinca 2017.

	2017. tisuće kuna 19.110	2017. <i>broj udjela</i> 25.232
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja	_____	_____
Izdavanje udjela tijekom godine	9	11
Otkup udjela tijekom godine	(22)	(29)
	_____	_____
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	423	-
	_____	_____
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja	19.520	25.214
	=====	=====
	2016. tisuće kuna -	2016. <i>broj udjela</i> -
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja	_____	_____
Izdavanje udjela tijekom godine	18.945	25.232
Otkup udjela tijekom godine	-	-
	_____	_____
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	165	-
	_____	_____
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja	19.110	25.232
	=====	=====

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku

Za razdoblje od 01. siječnja 2017. do 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2017.	2016.
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		423	165
Poslovne aktivnosti			
Prihodi od kamata	5	(663)	(39)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	(190)	(9)
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Nerealizirane tečajne razlike		402	(51)
		<hr/>	<hr/>
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene u obrtnim sredstvima</i>		(28)	66
		<hr/>	<hr/>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje ostale imovine		-	(1)
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(7.208)	(10.809)
(Smanjenje)/povećanje ukupnih obveza		(13)	35
Primici od kamata	5	661	39
		<hr/>	<hr/>
Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima		(6.588)	(10.670)
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		9	18.945
Izdaci od otkupa udjela		(22)	-
		<hr/>	<hr/>
Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima		(13)	18.945
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
(Smanjenje)/povećanje novca i novčanih		(6.601)	8.275
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		8.276	-
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	8	1.675	8.275
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 13 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP MULTI 2 fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski fond kojem je odobreno osnivanje 12. kolovoza 2016. godine, dok s radom započinje 12. studenog 2016. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) je društvo za upravljanje Fondom.

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

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP MULTI 2 fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te polaganje prikupljenih sredstava kod financijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) dalje u tekstu („Zakon“).

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

Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva za upravljanje od 12. studenog 2017. godine. Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I 972-02/16-01/20, Ur.broj: 26-01-440-443-16-6, od 12. kolovoza 2016. godine, odobreno je osnivanje Fonda. Fond je započeo s radom 12. studenog 2016. godine. Fond je osnovan na 5 (pet) godina računajući od dana osnivanja.

Cilj je Fonda ulagateljima ponuditi:

- očuvanje vrijednosti početnog uloga bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja,
- prinos od 6% (1,17% prosječni godišnji prinos) s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda pod uvjetom da su ispunjene pretpostavke opisane u odjeljku Ciljevi i strategije ulaganja.

Očuvanje vrijednosti početnog uloga ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda te nije garantirano od strane Društva za upravljanje, OTP banke d.d. kao člana Društva za upravljanje, niti države.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti

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

OTP MULTI 2 potpada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond s određenim trajanjem, čija se sredstva ulažu u različite klase imovine.

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

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te AIF-ovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, do 35% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili trgovačko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depoziti kod kreditnih institucija, do 35% neto vrijednosti imovine Fonda.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Društvo za upravljanje Fondom

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

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

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave od 1. srpnja 2005.

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

Mladen Miler – član Uprave od 1. kolovoza 2017.

Nadzorni Odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamás – član Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Revizorski odbor:

Zorislav Vidović – Predsjednik odbora od 30. ožujka 2012.

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

Aleksa Nikolić – član odbora od 30. ožujka 2012.

Depozitna banka

Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje je kao depozitara odabralo OTP banku Hrvatska d.d. („Depozitar“) sa sjedištem u Zadru, Ulica domovinskog rata 3. Osobni identifikacijski broj (OIB) Depozitara glasi: 52508873833. Kao Depozitar Fonda, OTP banka Hrvatska d.d. obavljat će nastavno navedene poslove Depozitara u skladu s primjenjivim odredbama Zakona, Prospektom i pravilima Fonda te ugovorom o obavljanju poslova Depozitara sklopljenim s Društvom za upravljanje. OTP banka Hrvatska d.d. osnovana je 17. svibnja 1957. godine i upisana u sudski registar Trgovačkog suda u Zadru s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060000531.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Depozitna banka (nastavak)

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

Banka skrbnik

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

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

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

Osnova za mjerenje

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

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 Europska unije koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje, kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4. Računovodstvene procjene i prosudbe.

Funkcionalna i izvještajna valuta

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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

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

Novi standardi 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije i ukoliko je primjenjivo transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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

Troškovi poslovanja

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

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje na teret imovine Fonda i iznosi 1,0% (jedan cijelih četiri posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje. Iznos naknade za upravljanje obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% (pedeset posto) iznosa naknade. Naknada za upravljanje predstavlja prihod Društva za upravljanje. Uprava Društva za upravljanje može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Naknada depozitnoj banci

Naknada za obavljanje poslova Depozitara Fonda isplaćuje se Depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,10% (nula cijelih jedan posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova Depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog Depozitara kao i Fond.

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

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

Ostali troškovi poslovanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, koja se drži do dospijeca, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju. Društvo za upravljanje je vrijednosnice u portfelju Fonda razvrstao u vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak u skladu sa svojom strategijom ulaganja. Sve vrijednosnice u Fondovom portfelju priznaju se na datum trgovanja i početno iskazuju po trošku, koji ne uključuje troškove transakcije.

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

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak su financijska sredstva koja je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promijena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 41/17). Fond iskazuje nerealiziranu dobit ili gubitke u računu dobiti i gubitka u okviru nerealizirane dobiti ili gubitka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Zajmovi i potraživanja

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

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Početno i naknadno mjerenje

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

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

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje.

Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

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.

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

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

Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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 dospijeca s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog instrumenta utvrđena na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja do trenutka nove transakcije ili reklasifikacije iz aktivnog u neaktivno tržište.

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

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

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.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

U slučaju značajne promjene ili odstupanja nekog od navedenih parametara društvo 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.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje („MRS 39”).

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u bilanci iskazuju u neto iznosu samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno. Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ulaganja u opcijske i 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.

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

Izloženost valutnog forward ugovora određuju kamatne stope valuta za koje je određena terminska kupoprodaja i njihov trenutni (spot) tečaj. Ulaganjima u financijske izvedenice investicijska strategija pojedinog fonda se neće mijenjati, niti će se povećati izloženosti kamatnom i tečajnom riziku iznad onih definiranih Prospektima ili Zakonom. U prikazu izloženosti fonda za koji je ugovoren valutni forward, izloženost dobivena forward ugovorom bit će dodana ili oduzeta od odgovarajuće valutne izloženosti navedenog fonda (zbog linearne ovisnosti kretanja vrijednosti forward ugovora sa kretanjem cijene referentnog instrumenta – u ovom slučaju referentnog para valuta).

Porez na dobit

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

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

Raspodjela rezultata Fonda

Realizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak iskazuju se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripadaju imateljima udjela u Fondu te se ponovno ulažu u Fond. Realizirani dobiti uključeni su u cijenu udjela i ulagatelji mogu ostvariti profit prodajom dijela ili svih udjela.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

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

Dužnički instrumenti kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a kojima se nije trgovalo više od 15 trgovinskih dana u razdoblju jednog kvartala, 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 31 tisuća kuna (2016.: -).

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. PRIMICI OD KAMATA

	2017.	2016.
Dužničke vrijednosnice	661	38
Transakcijski računi kod banaka	2	1
	<u>663</u>	<u>39</u>

6. NETO DOBICI OD FINANIJSKE IMOVINE I OBVEZA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

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

2017.	Nerealizirani gubici	Realizirani dobiti	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	160	38	198
Izvedenice	30	345	375
	<u>190</u>	<u>383</u>	<u>573</u>
Dužničke vrijednosnice	(402)	(63)	(465)
Izvedenice	-	(3)	(3)
	<u>(402)</u>	<u>(66)</u>	<u>(468)</u>
Efekt promjene tečajeva stranih valuta	(212)	317	105

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2016.	<u>Nerealizirani dobiti</u>	<u>Realizirani gubitci/dobivi</u>	<u>Ukupno</u>
Dužničke vrijednosnice	<u>28</u>	=	<u>28</u>
Izvedenice	<u>(19)</u>	=	<u>(19)</u>
	=====	=====	=====
Ukupno efekt promjene cijena	<u>9</u>	=	<u>9</u>
	=====	=====	=====
Dužničke vrijednosnice	<u>51</u>	=	<u>51</u>
	=====	=====	=====
Efekt promjene tečajeva stranih valuta	<u>51</u>	=	<u>51</u>
	=====	=====	=====
	<u>60</u>	=	<u>60</u>
	=====	=====	=====

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,0% 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 192 tisuću kuna (2016: 21 tisuću kuna).

8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj bancii iznosi 0,10% 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 23 tisuće kuna (2016.: 3 tisuće kuna).

9. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	31. prosinca 2017.	31. prosincia 2016.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	53	190
- u euru	1483	
- u dolarima		8.079 6
	<u>139</u>	<u> </u>
Ukupno	1.675	8.275
	<u> </u>	<u> </u>

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.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice				
Obveznice RH 5,375% 2019 EUR HRRHMFO19BA2	200.000	EUR	1.647	8,44
Obveznice RH 6,5% 2020 EUR HRRHMFO203E0	550.000	EUR	4.765	24,41
Obveznice RH 6,5% 2022 EUR HRRHMFO227E9	290.000	EUR	2.679	13,73
Obveznice RH 3,25% 2032 HRK HRRHMFO327A5	1.000.000	HRK	1.061	5,43
Obveznice RH 6,625% 2020 USD- devizna XS0525827845	200.000	USD	1.405	7,20
Obveznice RH 5,5% 2023 USD- devizna XS0908769887	250.000	USD	1.753	8,98
Obveznice RH 3,875% 2022 EUR- devizna XS1028953989	200.000	EUR	1.718	8,80
Obveznice RH 3% 2025 EUR- devizna XS1117298916	200.000	EUR	1.660	8,51
Obveznice RH 2,75% 2030 EUR- devizna XS1713475306	150.000	EUR	1.146	5,87
Ukupno dužničke vrijednosnice			17.835	91,37
Izvedenice				
FX FORWARD EUR/USD	220.000	USD	21	0,11
FX FORWARD EUR/USD	220.000	USD	10	0,05
Ukupno izvedenice			31	0,16
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			17.865	91,52

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

31. prosinca 2016. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice				
Obveznice RH 5,375% 2019 EUR HRRHMFO19BA2	200.000	EUR	1.697	8,88
Obveznice RH 5,75% 2024 EUR HRRHMFO247E7	435.000	EUR	4.022	21,05
Obveznice RH 5,5% 2023 USD- devizna XS0908769887	250.000	USD	1.919	10,04
Obveznice RH 3,875% 2022 EUR- devizna XS1028953989	200.000	EUR	1.663	8,70
Obveznice RH 3% 2025 EUR- devizna XS1117298916	200.000	EUR	1.567	8,20
Ukupno dužničke vrijednosnice			10.869	57
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			10.869	57

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

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

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

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda ,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te AIF-ovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, do 35% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili trgovačko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depoziti kod kreditnih institucija, do 35% neto vrijednosti imovine Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

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

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

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni financijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti ciljevi Fonda. Strategijom ulaganja Fond će posebnu pozornost posvetiti zaštiti glavnice ulagatelja te ostvarivanju što većeg kapitalnog prinosa na glavicu. U smislu navedenog, Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenj dispezziji sredstava (diversifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti.

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

Tečajni rizik

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina		
Hrvatska kuna	1.113	191
Euro	15.101	17.029
Dolar	3.328	1.925
	—	—
Ukupno imovina	19.542	19.145
	====	====
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Hrvatska kuna	23	35
	—	—
	19.519	19.110
	====	====
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	19.519	19.110
	====	====

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda za 0,77% (2016.: 0,89%) ili 151 tisuća kuna (2016.: 170 tisuća kuna).

Pad tečaja USD/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,17% (2016.: 0,10%) ili 33 tisuća kuna (2016.: 19 tisuća kuna).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 17.530 tisuće kuna. Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 4,25 godina, što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 4,25% (2016.: 5,36%). Kako je na dan 31. prosinca 2017. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 17.530 tisuće kuna (2016.: 10.869 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti imovine Fonda iznosilo 745 tisuća kuna (2016.: 582 tisuća kuna).

Cjenovni rizik

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

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik

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

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

Na dan 31. prosinca 2017. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima i ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor o ponovnoj prodaji koji može rezultirati izloženošću kreditnom riziku u slučaju da druga strana unutar transakcije nije u mogućnosti ispuniti ugovorne obveze.

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

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire. Kreditni rizik koji se javlja kod ugovora o ponovnoj prodaji se uglavnom odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom

	31. prosinca 2017. tisuće kune	31. prosinca 2017. udio (%)
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	17.835	91,26
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
- Bankarstvo	1.705	8,73
Ukupno imovina s kreditnim rizikom	19.540	99,99
Ostala imovina	2	0,01
Ukupno imovina	19.542	100,00

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom

	31. prosinca 2016. tisuće kune	31. prosinca 2016. udio (%)
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	10.869	56,77
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
- Bankarstvo	8.276	43,23
Ukupno imovina s kreditnim rizikom	19.145	100,0
Ukupno imovina	19.145	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

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

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

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

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

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa						Ukupno	Knjižovodstvena vrijednost
		Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.		
31. prosinca 2017.								
Beskamatno		23	-	-	-	-	23	23
		<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23</u>	<u>23</u>
31. prosinca 2016.								
Beskamatno		16	-	-	-	-	16	16
		<u>16</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16</u>	<u>16</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

	Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1	1-3	3 mj. - 1	1-5	Nakon	Ukupno
		mj.	mj.	god.	god.	5 god.	
	%	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK	'000 HRK
31. prosinca 2017.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP		258	314	918	14.494	6.340	22.325
Ukupno		258	314	918	14.494	6.340	22.325
31. prosinca 2016.							
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
Dužnički VP		189	45	607	4.553	9.773	15.167
Ukupno		189	45	607	4.553	9.773	15.167

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

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno
31. prosinca 2017.						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	31	-	-	-	-	31
	31	-	-	-	-	31
31. prosinca 2016.						
U neto iznosu:						
- terminski ugovori	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST

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

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

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

Procjena fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2017. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 15.155 tisuće kuna (2016.: 10.869 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).

Izuzev kako je navedeno u idućoj tablici, Uprava Društva za upravljanje smatra da su knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2017.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	15.155	2.679	-	17.834
Derivativi	-	31	-	31
Ukupno	15.155	2.710	-	17.865
31. prosinca 2016.				
	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	10.869	-	-	10.869
Ukupno	10.869	-	-	10.869

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

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31. prosinca 2017.					
Državne obveznice	15.155	1.razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Državne obveznice	2.679	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dspiječa	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Derivativi	31	2.razina	Pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka	Nije primjenjivo	Nije primjenjivo

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.					
Državne obveznice	10.869	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

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

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na dan 31. prosinca 2017. godine OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe nisu imale udjela u Fondu (2016. godine nisu imali udjele).

Na dan 31. prosinca 2017. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjele u Fondu (2016. godine nisu imali udjele).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2017.				
OTP banka Hrvatska d.d.	1.707	2	325	23
OTP invest d.o.o.	-	17	-	192
OTP brokeri	-	-	-	1
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno	1.707	19	325	216
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2016.				
OTP banka Hrvatska d.d.	8.276	21	1	22
OTP invest d.o.o.	-	14	-	21
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno	8.276	35	1	43
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. OSTALI POKAZATELJI

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

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 96,72% (2016. 93,51%) ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2017.
	tisuće kuna	udio (%)
Naknada za upravljanje	192	87,56
Naknada depozitnoj banci	23	10,36
Troškovi revizije	4	2,08
Ukupno troškovi	219	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	19.169	
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)		1,14

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2017.
	tisuće kuna	udio (%)
Naknada za upravljanje	21	87,50
Naknada depozitnoj banci	3	12,50
Troškovi revizije	-	-
Ukupno troškovi	24	100
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	15.378	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine Fonda (%)	-	0,16

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. POLITIKA PRIMITAKA

Fiksni primitci su fiksni dio plaće koji nije povezan s radnim učinkom Društva za upravljanje i ciljevima na individualnoj razini, te je ključna komponenta koja predstavlja osobnu osnovicu plaće i razlike u plaćama i naknade plate 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 2016. 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

Izveštaj o financijskom položaju (UCITS) Izveštajno razdoblje: 31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 Novčana sredstva	01	8.275.516,57	1.674.603,38
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	10.869.123,02	17.834.621,52
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	10.869.123,02	17.834.621,52
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	10.869.123,02	17.834.621,52
7 b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	07	0,00	0,00
8 c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	08	0,00	0,00
9 d) neuvršteni	09	0,00	0,00
10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	0,00
11 Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
12 Udjeli UCITS fondova	12	0,00	0,00
13 Izvedenice	13	0,00	30.602,07
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	580,97	2.244,94
16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	19.145.220,56	19.542.071,91
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	1.918.837,87	3.306.832,74
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	18.831,74	0,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	18.831,74	0,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	13.838,84	17.582,91
22 Obveze prema depozitaru	22	1.870,20	1.694,45
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	425,44	3.241,36
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	16.134,48	22.518,72
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	34.966,22	22.518,72
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	19.110.254,34	19.519.553,19
29 Broj izdanih udjela	29	25.231,5866	25.214,3259
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	757,3941	774,1454
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	18.945.004,06	18.931.595,38
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	165.250,28	422.707,53
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	0,00	165.250,28
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	19.110.254,34	19.519.553,19
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	1.918.837,87	3.306.832,74

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	0,00	384.459,24
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	0,00	67.776,07
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	0,00	316.683,17
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	52.613,90	475.780,44
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	50.489,66	210.776,37
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	43.279,66	285.687,73
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0,00	612.596,94
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	59.823,90	-211.727,86
46 Prihodi od kamata	46	39.412,91	662.611,62
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	104.400,03	108.463,45
48 Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
49 Ostali prihodi	49	0,00	0,01
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	143.812,94	771.075,08
51 Rashodi od kamata	51	0,00	0,00
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	12.229,84	226.790,34
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	21.019,61	191.900,22
54 Naknada depozitaru	54	3.440,67	22.704,83
55 Transakcijski troškovi	55	125,00	1.661,60
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	1.571,44	10.265,87
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	38.386,56	453.322,86
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	165.250,28	422.707,53
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	165.250,28	422.707,53
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	165.250,28	422.707,53
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-50.489,66	401.820,57
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-39.412,91	-662.611,92
98 Rashodi od kamata	98	0,00	0,00
99 Prihodi od dividendi	99	0,00	0,00
100 Umanjenje financijske imovine	100	0,00	0,00
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-10.818.633,36	-7.367.716,48
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	0,00	0,00
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0,00	0,00
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0,00	-30.204,66
105 Primici od kamata	105	38.831,75	660.947,95
106 Izdaci od kamata	106	0,00	0,00
107 Primici od dividendi	107	0,00	0,00
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0,00	0,00
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	0,00	0,00
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	18.831,74	-18.831,74
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	15.709,04	3.568,32
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	425,44	2.815,92
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-10.669.487,68	-6.587.504,51
115 Primici od izdavanja udjela	115	18.945.004,25	8.730,00
116 Izdaci od otkupa udjela	116	0,00	-22.138,68
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	18.945.004,25	-13.408,68
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	8.275.516,57	-6.600.913,19
122 Novac na početku razdoblja	122	0,00	8.275.516,57
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	8.275.516,57	1.674.603,38

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	165.250,28	422.707,53
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	165.250,28	422.707,53
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	18.945.004,06	8.730,00
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	0,00	-22.138,60
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	18.945.004,06	0,00
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	19.110.254,34	422.707,53

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

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda Izveštajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)						
	Oznaka pozicije	31.12.2017.	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto imovina UCITS fonda	131	19.519.553,19	19.110.254,34	0,00	0,00	0,00
Broj udjela UCITS fonda	132	25.214,3259	25.231,5866	0,00	0,00	0,00
Cijena udjela UCITS fonda	133	774,1454	757,3941	0,00	0,00	0,00
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	25.231,5866	0,00	0,00	0,00	0,00
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	11,24	25.231,5866	0,00	0,00	0,00
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	28,50	0,00	0,00	0,00	0,00
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	25.214,3259	25.231,5866	0,00	0,00	0,00
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,0114	0,0016	0,00	0,00	0,00
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	747,6077	749,5725	0,00	0,00	0,00
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	778,3116	757,3941	0,00	0,00	0,00
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	19.636.460,15	19.110.254,34	0,00	0,00	0,00
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	18.863.327,87	13.693.196,10	0,00	0,00	0,00

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

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	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
Privredna banka d.d.	02535697732	HR	0,1242	0,00
Raiffeisen bank d.d.	53056966535	HR	0,481	0,00
Zagrebačka banka d.d.	92963223473	HR	0,2195	0,00

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

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda Izveštajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)		31.12.2016.	% NAV	31.12.2017.	% NAV
1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	10.869.123,02	0,5688	7.682.417,73	0,3936
	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	7.472.884,93	0,3828
2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavci 4. i 6.	0,00	0,00	0,00	0,00
	članak 9. stavci 2.,3. i 5.	0,00	0,00	30.602,07	0,0016
	članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	2.679.318,86	0,1373
3. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
	članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
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.	8.276.097,54	0,4331	1.676.848,32	0,0859
Obveze	članak 12. i članak 14.	16.134,48	0,0008	22.518,72	0,0012
Imovina	članak 13. stavak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Obveze	-	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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