

**OTP OPTIMUM fond, otvoreni
alternativni investicijski fond s javnom
ponudom**

Godišnji izvještaj za godinu koja je završila sa
31. prosinca 2017. godinu zajedno s Izvješćem
neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvješće poslovodstva Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih izvještaja	3
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP OPTIMUM, otvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	9
Izvještaj o finansijskom položaju	10
Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	11
Izvještaj o novčanom toku	12
Bilješke uz finansijske izvještaje	13
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	50
Prilog 2 – Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda	55

Izvješće Poslovodstva Društva za upravljanje

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

Osnovni podaci o fondu

OTP OPTIMUM fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti, s ograničenim trajanjem.

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

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 osam 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 posovanja Društva za upravljanje. Također, Nadzorni odbor usvaja poslovnu politiku i poslovni plan Društva za upravljanje te nadzire da li Društvo za upravljanje posluje u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama Društva za upravljanje.

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

Vjerojatan budući razvoj Fonda

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

Društvo za upravljanje je u 2016. godini pokrenulo svoj prvi fond (OTP Absolute) vođen kvantitativnim metodama, a u 2017. godini zabilježene su nezanemarive uplate u taj Fond. Tijekom 2017. godine pokrenuta su dva nova fonda :OTP SHORT-TERM BOND fond i OTP MULTI USD fond.

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

Izvješće Poslovodstva Društva za upravljanje

za upravljanje, Uprava očekuje da će prihodi od upravljanja tim Fondom nadoknaditi dio prihoda koji se smanjuje od očekivanog daljnog 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 Izještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 9. Broj članova Fonda je na 31.prosinca 2017.godine bio 177. U 2017. godini prosječan godišnji prinos OTP OPTIMUM fonda iznosio je 1,53%.

Pregled neto imovine Fonda

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 22.183 tisuća kuna (31.12.2016.: 22.014 tisuća kuna). Detaljna struktura imovine i obveza Fonda prikazana je kroz bilješke u finansijskim izještajima.

Izloženost rizicima

Detalji o upravljanju rizicima Fonda su opisani u bilješci 12: Financijski instrumenti i povezani rizici.

Pregled poslovanja Fonda u 2017.godini

Detaljan pregled poslovanja Fonda prikazan je kroz bilješke finansijskog izještaja.

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 OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima odgovorna je za upravljanje OTP OPTIMUM fondom, otvorenim alternativnim investicijskim fondom s javnom ponudom u skladu s njegovim Prospektom i hrvatskim Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br.16/13) i Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 143/14). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi finansijske izvještaje za svaku finansijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i novčаниh 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 finansijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenu 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 finansijskih izvještaja temeljem principa neograničenog vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Finansijski 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 alternativnog investicijskog fonda (NN, br.41/17), zajedno s pripadajućim uskladama, prikazani na stranicama od 50 do 55, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2018. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Darko Brborović

Predsjednik Uprave

Mladen Miler
Član Uprave

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

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

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda OTP OPTIMUM 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.

Deloitte.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Fer vrijednost finansijske imovine

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

U svojim finansijskim 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 mjerjenje, mjeri po fer vrijednosti.

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

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva 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 finansijske 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 finansijskom 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 finansijskih instrumenata te smo vlastiti izračun usporedili s fer vrijednosti koje je izračunalo Društvo za upravljanje.

Deloitte.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

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

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

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

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje finansijskih 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 finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih 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 finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski 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 finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostačni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili 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 primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenošć korištenih računovodstvenih osnova 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 pažnju na našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u finansijskim pozornost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. 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 finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski 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 finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

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 finansijskih usluga dana 13. travnja 2017. godine, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 50 do 54 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o finansijskom 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 55, s finansijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 9 do 49. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz finansijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 9 do 49 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

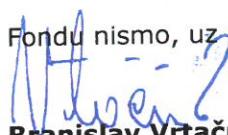
Ostale obveze izvještavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva nas je imenovala revizorom Fonda 4. rujna 2017. godine za potrebe revizije priloženih finansijskih izvještaja. Naš neprekiniti 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 finansijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskem 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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2017.	2016.
Prihod od kamata	5	888	949
Neto gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	(509)	(307)
Neto dobici / (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	5	(12)	
Neto dobitak od ulaganja		384	630
Naknada za upravljanje	7	(143)	(141)
Naknada depozitnoj banci	8	(24)	(24)
Transakcijski troškovi	9	(11)	(12)
Ostali troškovi poslovanja			
Troškovi poslovanja		(178)	(177)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupni sveobuhvatni dobitak		206	453
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		206	453
		=====	=====

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

Izvještaj o finansijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2017.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	10	1.034	238
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	21.167	21.796
Ostala imovina		-	1
Ukupna imovina		22.201	22.034
Obveze			
Obveze za naknadu za upravljanje		12	13
Ostale obveze	13	6	8
Ukupne obveze		18	21
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		22.183	22.013
Izdani udjeli investicijskog fonda		22.015	22.051
Povećanjeneto imovine pripisane imateljima udjela		205	453
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja		(37)	(491)
Neto imovina pripisana imateljima udjela		22.183	22.013
Broj izdanih udjela		29.031	29.078
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		764.1282	741.4761

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

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

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	2017. tisuće kn	2017. broj udjela	2016. tisuće kn	2016. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	22.014	29.078	21.797	29.397
Izdavanje udjela tijekom godine	-	-	-	-
Otkup udjela tijekom godine	(37)	(47)	(236)	(319)
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	206	-	453	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	22.183	29.031	22.014	29.078

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

Izvještaj o novčanom toku

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

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2017	2016.
Poslovne aktivnosti			
Povećanjeneto imovine pripisane imateljima udjela		206	453
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:</i>			
Prihod od kamata	5	(888)	(949)
Neto nerealizirani gubici od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6	400	323
Nerealizirane tečajne razlike		38	120
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		(244)	(53)
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Smanjenje ostale imovine		-	1
Povećanje finansijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(146)	(1.853)
Primici od kamata		1.225	949
(Smanjenje) / Povećanje ukupnih obveza		(3)	5
Neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima		832	(951)
Finansijske aktivnosti			
Izdaci od otkupa udjela		(36)	(237)
Neto novac ostvaren u finansijskim aktivnostima		(36)	(237)
Povećanje / (Smanjenje) novca i novčanih ekvivalenta		796	(1.188)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		238	1.426
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	10	1.034	238

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

Bilješke uz finansijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP OPTIMUM fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je otvoreni investicijski fond osnovan 16. travnja 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 (tri do pet godina); uravnoteženje oscilacije cijene udjela obvezničkim dijelom portfelja Fonda; primjerenu likvidnost uloženih sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; disperziju uloženih sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Djelatnost

OTP OPTIMUM fond je otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom (u dalnjem tekstu: AIF) čija je jedina djelatnost prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom te ulaganja tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom i ciljem ulaganja AIF-a, a isključivo u korist imatelja udjela tog AIF-a te u skladu sa Zakonom o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 16/13 i 143/14). Fond je osnovalo i njime upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1, radi prikupljanja novčanih sredstava javnom ponudom i prodajom udjela svim zainteresiranim ulagateljima te njihovog ulaganja u finansijske instrumente na tržišta novca i kapitala u zemlji i inozemstvu.

Rješenjem Agencije Klasa: UP/I-972-02/15-01/20, Ur.broj: 326-01-440-443-15-3, od 15. svibnja 2015. godine odobreno je osnivanje, prospekt, pravila te depozitna banka Fonda, kao i nuđenje udjela Fonda malim ulagateljima u Republici Hrvatskoj.

Fond je osnovan na 3,5 godina računajući od dana osnivanja.

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

OTP OPTIMUM je sukladno svojim obilježjima i naravi otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom čiji je cilj ostvariti što veći kapitalni prinos na glavnici uz istovremeno nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka prilikom prestanka rada Fonda.

Cilj je Fonda ulagateljima nastojati ponuditi:

- ✓ isplatu uloženih novčanih sredstava bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja,
- ✓ prinos od 1,5% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda,
- ✓ isplatu kapitalne dobiti koju Fond može ostvariti,
- ✓ unaprijed određeni rok trajanja ulaganja.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Djelatnost (nastavak)

Očuvanje vrijednosti početnog uloga Fond može ponuditi samo onim ulagateljima koji sredstva u Fondu drže od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda. Očuvanje vrijednosti početnog uloga ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda pri čemu navedeni cilj nije garantiran od strane Društva za upravljanje, OTP banke d.d., kao člana Društva za upravljanje, niti države.

Strategija ulaganja i investicijski limiti

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

OTP OPTIMUM je sukladno svojim obilježjima i naravi otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom čiji je cilj ostvariti što veći kapitalni prinos na glavnici uz istovremeno nastojanje očuvanja vrijednosti početnog uloga bez gubitka prilikom prestanka rada Fonda.

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni finansijski 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 glavnici. U smislu navedenog, Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržista za koje procjeni da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome, prilikom odabira ulaganja Fonda, vodit će se računa o primjerenoj disperziji sredstava (diverzifikaciji portfelja Fonda) te očuvanju primjerene razine likvidnosti.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedene finansijske instrumente, uz naznačena ograničenja ulaganja, čime se daju osnovni okviri unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja:

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, bez ograničenja,
- OTC opciju u trenutku stjecanja, do 20% sredstava Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te alternativni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, do 15% sredstava Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave ili područne (regionalne) samouprave ili društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 25% sredstava Fonda,
- depozite kod kreditnih institucija, do 35% sredstava Fonda,
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume), do 15% imovine Fonda.

U trenutku pokretanja Fonda u opciju će biti uloženo do 10% neto imovine Fonda, a preostali dio neto imovine bit će uložen u kamatonosnu imovinu (depozite i obveznice) i investicijske fondove. Jedini opcionalni ili terminski ugovor koji će Fond koristiti je call opcija.

Društvo za upravljanje Fondom

Fondom upravlja OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima, sa sjedištem u Zagrebu, Petrovaradinska 1. Društvo za upravljanje je osnovano 27. studenog 1997. Temeljni kapital Društva za upravljanje iznosi 12.980 tisuća kuna. Temeljni kapital Društva za upravljanje uplaćen je u cijelosti.

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

Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave od 01. 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

Sàndor Tamàs – član Nadzornog odbora

Marko Orešković – član Nadzornog odbora

Revizorski odbor

Zorislav Vidović – Predsjednik odbora od 30. ožujka 2012.

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

Aleksa Nikolić - član odbora od 30. ožujka 2012.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Depozitna banka

Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje je kao depozitnu banku odabralo OTP banku Hrvatska d.d., Zadar. 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 Društвom za upravljanje.

Banka skrbnik

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“). Finansijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 27. travnja 2017.

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

Osnova za mjerjenje

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

Korištenje prosudbi i procjena

Priprema finansijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog 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 izrade finansijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrđiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

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

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

Funkcionalna i izvještajna valuta

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANSIJSKOG 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 pojašnjanja 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 finansijskim 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 finansijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. studenoga 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerjenje 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 spremi 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.).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

- izmjene MSFI-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.),
- izmjene MSFI 1 i MRS 28 proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi oticanja 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 finansijske 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 finansijski 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.).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

- **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 finansijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Prihodi i rashodi od kamata

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

Neto dobici i gubici od finansijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

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

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Neto dobici i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih 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 Fonda za razdoblje uključuju naknadu za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove poslovanja.

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom koja se isplaćuje Društvu za upravljanje na teret imovine Fonda iznosi 0,65% 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. Iznos naknade za upravljanje obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesечно. Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 30% (trideset 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 depozitnoj banci na teret imovine Fonda i iznosi 0,1% 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 depozitnoj banci jednom mjesечно. Troškovi plativi depozitnoj banci obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Ostali troškovi poslovanja

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

Svi troškovi i naknade Fonda mogu se, u cijelosti ili djelomično, odlukom uprave Društva za upravljanje obračunati i naplatiti na teret Društva za upravljanje kao njegov trošak.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira svoju finansijsku imovinu i finansijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja te ostale finansijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju. Društvo za upravljanje je vrijednosnice u portfelju Fonda razvrstalo 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.

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

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak su finansijska sredstva koja je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a i cijene udjela AIF-a (NN, br. 101/15). Fond iskazuje nerealizirane dobitke i gubitke u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru nerealiziranih dobitaka i gubitka od finansijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuje domaće dužničke vrijednosnice i izvedenice.

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 iskazani po amortiziranom trošku.

Ostale finansijske obveze

Finansijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, dugovanja iz ugovora o reotkupu te finansijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite u trenutku nastanka ugovornog odnosa. Ostalu finansijsku imovinu i finansijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje (nastavak)

Od toga se datuma obračunavaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti finansijske imovine ili finansijske obveze.

Početno i naknadno mjerjenje

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

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

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

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

Principi mjerjenja fer vrijednosti

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

Ako kotirana tržišna cijena finansijskog 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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerena fer vrijednosti

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

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

Izostanak cijene trgovanja za finansijske instrumente na aktivnom tržištu

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

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

Finansijske izvedenice se vrednuju u skladu sa člankom 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a.

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

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

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

Za ulaganja u finansijske izvedenice, ako su ista predviđena prospektom Fonda, Društvo za upravljanje će konstantno pratiti likvidnost te dostupnost tržišnih cijena, kotacija, ili drugih dostupnih informacija o pokazateljima fer vrijednosti navedenih instrumenata, nastavno temeljem kojih će odrediti fer vrednovanje u skladu sa člankom 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-a 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 finansijske izvedenice uvjete aktivnog tržišta.

Društvo za upravljanje zadržava pravo izvanredne procjene i određivanja razgraničenja aktivnog i neaktivnog tržišta unutar tromjesečnog razdoblja u slučaju :

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

Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

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

Društvo za upravljanje u pravilu kao metodu procjene koristi kombinaciju tržišne cijene i metode usporedivih poduzeća (peer group). Pri tome je unaprijed zadan odnos pondera u omjeru 90%:10% u korist tržišne cijene u odnosu na peer group.

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

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

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

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

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

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

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

Svi pokazatelji imaju isti ponder u ovom postupku izračuna. Svi podaci koji se koriste u ovoj metodi uzimaju se direktno preko terminala Bloomberg-a.

U slučaju klasifikacije instrumenata tržišta novca te obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira iznimno onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, procjena fer vrijednosti se utvrđuje pomoću metode amortiziranog troška prinosom do dospijeća s time da je početna vrijednost

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

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

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 interna razvijena dok se preostali model koji se dodatno koristi preuzima direktno sa Bloomberga-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 finansijskih 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 dospijeća, 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.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

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

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

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

4) U slučaju izostanka primitka cijene opcijske ponude po kojoj se vrednuje Asian call option, od strane izdavatelja Societe Generale na dan vrednovanja, fer vrijednost se definira se na temelju zadnje cijene ponude na kupnju od prethodnog dana vrednovanja.

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

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

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

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerjenja

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Finansijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerjenja (nastavak)

Nerealizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na kraju godine za finansijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine i promjene u fer vrijednosti finansijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Prestanak priznavanja

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

Netiranje finansijskih instrumenata

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ulaganja u opcije i terminske ugovore i druge finansijske izvedenice

Jedini opcionalni ili terminski ugovor koji će Fond koristiti je call opcija kupljena od banke Societe Generale, sa sjedištem u Francuskoj, 189 Rue d'Aubervilliers 75886 PARIS CEDEX 18 (u dalnjem tekstu: Societe Generale). Societe Generale će opciju strukturirati na temelju ugovornih kriterija čime će snositi rizike koji proizlaze iz opcije kao izvedenog instrumenta. Fondu će stoga preostati samo kreditni rizik banke Societe Generale odnosno rizik neispunjerenja opcijskim ugovorom preuzetih obveza. Maksimalna izloženost prema spomenutoj OTC opciji u trenutku stjecanja će iznositi do 20% sredstava Fonda.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti (nastavak)

Ulaganja u opcije i terminske ugovore i druge finansijske izvedenice (nastavak)

Izračun vrijednosti opcije ne provodi, ne propisuje i ne procjenjuje Društvo za upravljanje već izdavatelj opcije Societe Generale prema ugovornom te regulatorno odobrenom odnosu, s ciljem kako bi se ostvarili zadani parametri opcije. U skladu sa navedenim, Fond kupuje call opciju od izdavatelja opcije (banka Societe Generale).

Kupljena opcija je azijska call opcija ("Asian call option") čiji prinos proizlazi iz prosječne vrijednosti cijene instrumenta na koji se odnosi. Riječ je inačici Europske call opcije kod koje vrijednost opcije ne ovisi samo o vrijednosti temeljnog elementa na dan dospjeća opcije, nego i o prosjeku vrijednosti temeljnog elementa na nekoliko unaprijed definiranih datuma. Fer vrijednost opcije je relevantna vrijednost preuzeta od ugovorenog izvora, izdavatelja opcije Societe Generale, izračunata odgovarajućom metodom procjene vrijednosti i prihvaćena od strane Društva za upravljanje. Sukladno stavku (2), članka 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-u (NN, br. 101/15), opcija se vrednuje po fer vrijednosti za dan vrednovanja na način da se uzima zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna od strane izdavatelja opcije Societe Generale.

Nadalje, u smislu stavka (6). članka 8. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine AIF-a fonda i cijene udjela u AIF-u te uzimajući u obzir vrstu i složenost neuvrštenih OTC izvedenica, Društvo za upravljanje redovno i primjereno ažurira i dokumentira osnovu, preciznije odnos zadnje ponude na kupnju te zadnje ponude na prodaju za fer vrednovanje call opcije u portfelju Fonda zaprimljenu od izdavatelja opcije Societe Generale.

Porezi

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 finansijske 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 dobici Fonda iskazuju se u finansijskim izvještajima i u cijelosti pripadaju imateljima udjela u Fondu te se ponovno ulazu u Fond.

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Fer vrijednost finansijskih instrumenata

Za većinu finansijskih instrumenata Fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih finansijskih instrumenta, na primjer over-the-counter derivativa 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 finansijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procjeni novčanih tokova te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti.

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

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.

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

5. PRIHOD OD KAMATA

	2017.	2016.
Dužničke vrijednosnice	887	948
Plasmani bankama	1	1
Ukupno	888	949

6. NETO GUBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	Neto realizirani gubitak	Neto nerealizirani gubitak
2017.		
Dužničke vrijednosnice	(27)	(352)
Izvedenice	-	1
Udjeli	-	1
Ukupno efekt promjene po cijenama	(27)	(350)
Dužničke vrijednosnice	(82)	(36)
Izvedenice	-	(1)
Udjeli	-	(13)
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	(82)	(50)
Ukupno	(109)	(400)

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NETO GUBICI OD FINANSIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK (NASTAVAK)

2016.	Neto realizirani dobitak	Neto nerealizirana gubitak
Dužničke vrijednosnice	98	144
Izvedenice	-	(352)
Udjeli	-	5
Ukupno efekt promjene po cijenama	98	(203)
Dužničke vrijednosnice	(82)	(135)
Izvedenice	-	-
Udjeli	-	15
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	(82)	(120)
Ukupno	16	(323)

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,65% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine naknada za upravljanje je iznosila 143 tisuća kuna (2016.: 141 tisuća kuna).

8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,1% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно. Za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine naknada depozitnoj banci je iznosila 24 tisuća kuna (2016.: 24 tisuće kuna).

9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2017.	2016.
Trošak revizije	5	6
Ostali troškovi	6	6
Ukupno	11	12
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

31. prosinca 2017. 31. prosinca 2016.

Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	1.013	232
- u eurima	21	6
Ukupno	1.034	238
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

31. prosinca 2017.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice				
<i>Obveznice RHMF (valutna klauzula)</i>				
Obveznice RH 5,375% 2019 EUR HRRHMFO19BA2	700.000	EUR	5.764	25,99
Obveznice RH 6,5% 2020 EUR HRRHMFO203E0	700.000	EUR	6.065	27,34
Obveznice RH 6,5% 2022 EUR HRRHMFO227E9	100.000	EUR	948	4,27
<i>Domaće komercijalne obveznice (valutne)</i>			12.777	57,60
<i>Obveznice RHMF (devizne)</i>				
Obveznice RH 5,875% 2018 EUR- devizna XS0645940288	500.000	EUR	3.982	17,95
Obveznice RH 3,875% 2022 EUR- devizna XS1028953989	250.000	EUR	2.147	9,68
<i>Domaće komercijalne obveznice (devizne)</i>			6.129	27,63
Ukupno dužničke vrijednosnice			18.907	85,23
 Izvedenice				
Asian call option on OTP OPTIMUM			-	-
Ukupno izvedenice			-	-
 Udjeli u novcanim fondovima				
Udjeli u Erste EURO money HRERSIUCONS9	2.590	EUR	2.260	10,19
Ukupno finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			21.167	95,42
Fond je tijekom 2017. godine ulagao u sljedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:				
2017.			Naknada za upravljanje	
Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca				
Erste EURO Money			0,50%	

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2016.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice				
<i>Trezorski zapisi</i>				
Trezorski zapisi dev. MFIN 09.11.2017. - EURO FX HRRHMFT745X5	150.000	EUR	1.127	5,12
			1.127	5,12
			—	—
<i>Obveznice RHMF (valutna klauzula)</i>				
Obveznice RH 5,375% 2019 EUR HRRHMFO19BA2	500.000	EUR	4.243	19,28
Obveznice RH 6,5% 2020 EUR HRRHMFO203E0	400.000	EUR	3.578	16,25
Obveznice RH 6,5% 2022 EUR HRRHMFO227E9	200.000	EUR	1.876	8,52
			9.697	44
<i>Obveznice RHMF (devizne)</i>				
Obveznice RH 5,875% 2018 EUR- devizna XS0645940288	600.000	EUR	5.054	22,96
Obveznice RH 3,875% 2022 EUR- devizna XS1028953989	250.000	EUR	2.079	9,45
			7.133	32
<i>Domaće komercijalne obveznice (devizne)</i>				
Obveznice HBOR-a 5% 2017 EUR - devizna XS0305384124	200.000	EUR	1.567	7,12
			1.567	7,12
			—	—
Ukupno dužničke vrijednosnice			19.524	88,69
			—	—
Izvedenice				
Asian call option on OTP OPTIMUM			-	-
Ukupno izvedenice			-	-
			—	—

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2016.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Udjeli u novcanim fondovima				
Udjeli u Erste EURO money HRERSIUCONS9	2.590	EUR	2.273 2.273	10,32 10,32
Ukupno finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak			21.796	99

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

2016.

Naknada za upravljanje

Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca

0,50%

Erste EURO Money

13. OSTALE OBVEZE

31. prosinca 2017. 31. prosinca 2016.

Obračunati troškak revizije	3	6
Obveze prema depozitnoj banci	2	1
Ostale obveze	1	1
	_____	_____
Ukupno	6	8
	_____	_____

Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

Tržišni rizik

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

Strategijom ulaganja utvrđuju se osnovni finansijski instrumenti u koje će se ulagati sredstva Fonda te time i način kojim će se ostvariti dugoročni ciljevi Fonda. 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 finansijske instrumente i uz sljedeća ograničenja ulaganja:

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, bez ograničenja,
- OTC opciju u trenutku stjecanja, do 20% sredstava Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, OIF 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, do 15% sredstava Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave ili područne (regionalne) samouprave ili društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 25% sredstava Fonda,
- depozite kod kreditnih institucija, do 35% sredstava Fonda,
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume), do 15% imovine Fonda.

U trenutku pokretanja Fonda u opciju će biti uloženo do 10% neto imovine Fonda, a preostali dio neto imovine bit će uložen u kamatonosnu imovinu (depozite i obveznice) i udjele u investicijskim fondovima.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

OTP OPTIMUM fond, otvoreni alternativni investicijski fond s javnom ponudom, potпадa u kategoriju otvorenih alternativnih investicijskih fondova s javnom ponudom sa zaštićenom glavnicom čija se sredstva ulažu u različite klase imovine (obveznice, instrumente tržišta novca, opcije).

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedene finansijske instrumente, uz naznačena ograničenja ulaganja, čime se daju osnovni okviri unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

Tečajni rizik

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

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
Imovina		
Kuna	20	232
Euro	22.181	21.803
Ukupno imovina	22.201	22.035
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	18	21
Ukupno obveze	18	21
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	22.183	22.014

Pad tečaja EUR/HRK za 1% utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 1,00% (2016.: 0,99%) ili 222 tisuća kuna (2016.: 218 tisuća kuna).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (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 finansijska kamatonosna imovina i finansijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska. Fond je izložen 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 18.601 tisuća 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 1,98 (2016.: 2,65) 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 1,98% (2016.: 2,65%). Kako je na 31. prosinca 2017 godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 18.601 tisuća kuna (2016.: 18.397 tisuća kuna), u slučaju smanjenja kamatnih stopa za jedan postotni poen, smanjenje vrijednosti dužničkih vrijednosnica bi iznosiло 369 tisuća kuna (2016.: 488 tisuća kuna).

Cjenovni rizik

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

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

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

Društvo za upravljanje nema Value at Risk analizu jer Fond ne ulaže u vlasničke vrijednosne papire.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka finansijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u Izvještaju o finansijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovaju instrumentima sa 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 finansijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima, ulaganja u dužničke vrijednosnice, zajmovi i potraživanja i izvedenice.

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

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u vrijednosnice izdane od strane Republike Hrvatske i domaćih društava. Kreditni rizik koji se javlja kod ugovora o ponovnoj prodaji se uglavnom odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

Finansijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

Finansijski instrumenti sa kreditnim rizikom

	31. prosinca 2017. tisuće kuna	% od ukupne imovine	31. prosinca 2016. tisuće kuna	% od ukupne imovine
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	18.601	83,78	17.662	80,15
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	1.034	4,66	1.763	8,00
<i>Inozemni korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	-	-	-	-
Potraživanja po kamataima	306	1,38	337	1,53
Ukupno finansijska imovina s kreditnim rizikom	19.941	89,82	19.762	89,69
Ostala ulaganja	2.260	10,18	2.273	10,31
Ukupno imovina	22.201	100,00	22.035	100,00

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

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

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

Finansijski instrumenti obuhvaćaju instrumente Republike Hrvatske, korporativne dužničke vrijednosnice i vlasničke vrijednosnice. Društvo za upravljanje smatra da se vrijednosnice u portfelju mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

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

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

Prosječna ponderirana efektivna kamatna stopa	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj.- 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno	Knjigo- vodstven a vrijednost
31. prosinca 2017.							
Beskamatno	18	-	-	-	-	18	18
	18	-	-	-	-	18	18
31. prosinca 2016.							
Beskamatno	21	-	-	-	-	21	21
	21	-	-	-	-	21	21

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

		Prosječna ponderiran a efektivna kamatna stopa	Do 1 mj. '000 %	1-3 mj. '000 HRK	3 mj.- 1 god. '000 HRK	1-5 god. '000 HRK	Nakon 5 god. '000 HRK	Nedefinir ano '000 HRK	Ukupno '000 HRK
31. prosinca 2017.									
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
Udjeli u UCITS fondovima									
Dužnički VP			49	342	5.006	15.442	-	-	20.819
			-	-	-	-	-	2.260	2.260
Ukupno			49	342	5.006	15.442		2.260	23.079
31. prosinca 2016.									
Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak									
Udjeli u UCITS fondovima									
Dužnički VP			98	197	2.628	14.477	3.671	-	21.070
Trezorski zapisi			-	-	1.134	-	-	-	1.134
			-	-	-	-	-	2.273	2.273
Ukupno			98	197	3.761	14.477	3.671	2.273	24.476

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FER VRIJEDNOST

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

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

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

Procjena fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2017. godine, knjigovodstvena vrijednost finansijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 20.218 tisuća (2016.: 15.525 tisuća kuna).

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

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

Izuvez kako je navedeno u idućoj tablici, Uprava smatra da su knjigovodstvene vrijednosti finansijske imovine i finansijskih obveza iskazanih u finansijskim izvještajima po amortiziranom trošku približne njihovim fer vrijednostima:

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neizvedena finansijska imovina namijenjena trgovanju

Državne obveznice	17.958	948	-	18.906
-------------------	--------	-----	---	---------------

Investicijski fondovi	2.260	-	-	2.260
-----------------------	-------	---	---	--------------

Ukupno

=====	=====	=====	=====
-------	-------	-------	-------

Ukupno	20.218	3.208	-	21.166
---------------	---------------	--------------	----------	---------------

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

Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Neizvedena finansijska imovina namijenjena trgovanju

Državne obveznice	13.252	3.578	-	16.830
-------------------	--------	-------	---	---------------

Trezorski zapisi	-	1.127	-	1.127
------------------	---	-------	---	--------------

Investicijski fondovi	2.273	-	-	2.273
-----------------------	-------	---	---	--------------

Ukupno	15.525	4.705	-	20.230
---------------	---------------	--------------	----------	---------------

Po amortiziranom trošku

Državne obveznice	-	1.567	-	1.567
-------------------	---	-------	---	--------------

Ukupno	15.525	6.272	-	21.797
---------------	---------------	--------------	----------	---------------

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Finansijska imovina i finansijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31.12.2017.					
Državne obveznice	17.958	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Državne obveznice	948	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeća	Aktivno tržište	Aktivno tržište
Investicijski fondovi	2.260	1.razina	Objavljena cijena udjela	-	-
Finansijska imovina i finansijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31.12.2016.					
Državne obveznice	13.252	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	-	-
Državne obveznice	5.145	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeća	Aktivno tržište	Aktivno tržište
Trezorski zapisi	1.127	2.razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeća	Aktivno tržište	Aktivno tržište
Investicijski fondovi	2.273	1.razina	Objavljena cijena udjela	-	-

Tijekom izvještajnog razdoblja je bilo stavki koje su po hijerarhiji mjera fer vrijednosti bile reklassificirane iz pokazatelja 1. razine u pokazatelje 2. razine. Reklassificirana je Državna obveznica: Obveznice RH 6,5% 2022 EUR, oznaka RHMF-O-227E (ISIN: HRRHMFO227E9) na dan 31. prosinca 2017. godine u iznosu 948 tisuća kuna.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. 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 tekućem računu 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 (31. prosinca 2016. godine nisu imali udjele).

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

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2017.				
OTP banka Hrvatska d.d.	1.034	2	1	24
OTP invest d.o.o.	-	12	-	143
Ukupno	1.034	14	1	167
<hr/>				
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2016.				
OTP banka Hrvatska d.d.	238	1	-	24
OTP invest d.o.o.		13	-	141
Ukupno	238	14	-	165
<hr/>				

Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

Izvještaj o finansijskom položaju Izvještajno razdoblje:01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 I. Ulaganja (AOP2+AOP5+AOP6+AOP7+AOP8+AOP9+AOP10+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14)	01	21.459.392,96	21.166.910,88
2 1. Prenosivi vrijednosni papiri (AOP3+AOP4)	02	18.059.868,63	18.906.586,31
3 - koji se vrednuju po fer vrijednosti	03	18.059.868,63	18.906.586,31
4 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	04	0,00	0,00
5 2. Instrumenti tržišta novca	05	1.126.903,98	0,00
6 3. Udjeli u subjektima za zajednička ulaganja	06	2.272.620,35	2.260.324,57
7 4. Izvedeni finansijski instrumenti	07	0,00	0,00
8 5. Depoziti kod kreditnih institucija	08	0,00	0,00
9 6. Nekretnine	09	0,00	0,00
10 7. Roba	10	0,00	0,00
11 8. Poslovni udjeli	11	0,00	0,00
12 9. Potraživanja po danim zajmovima	12	0,00	0,00
13 10. Instrumenti nalik vlasničkim instrumentima	13	0,00	0,00
14 11. Ostala ulaganja	14	0,00	0,00
15 II. Novac i novčani ekvivalenti (AOP16+AOP17+AOP18)	15	238.033,17	1.034.219,61
16 1. Novčana sredstva	16	238.033,17	1.034.219,61
17 2. Depoziti po viđenju	17	0,00	0,00
18 3. Ostala kratkoročna likvidna ulaganja	18	0,00	0,00
19 III. Potraživanja (AOP20+AOP+21+AOP22+AOP23)	19	337.219,54	228,72
20 1. Potraživanja od dividendi i kamata	20	337.219,54	228,72
21 2. Potraživanja s osnove prodaje ulaganja	21	0,00	0,00
22 3. Potraživanja od brokerja i danih predujmova	22	0,00	0,00
23 4. Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	23	0,00	0,00
24 IV. Ostala imovina	24	0,00	0,00
25 Ukupna imovina (AOP1+AOP15+AOP19+AOP24)	25	22.034.645,67	22.201.359,21
26 Izvanbilančna evidencija aktiva	26	22.217.356,86	22.087.603,01
27 I. Obveze plaćanja (AOP28+AOP29+AOP30+AOP31+AOP32+AOP33+AOP34)	27	12.581,69	12.310,39
28 1. Obveze s osnove ulaganja	28	0,00	0,00
29 2. Obveze s osnove isplate udjela	29	0,00	0,00
30 3. Obveze prema brokerima	30	0,00	0,00
31 4. Obveze za naknade za upravljanje	31	12.581,69	12.310,39
32 5. Obveze za naknade za savjetodavne usluge	32	0,00	0,00
33 6. Obveze za naknadu za uspješnost	33	0,00	0,00
34 7. Obveze za kamate	34	0,00	0,00
35 II. Obveze s osnove primljenih zajmova (AOP36+AOP37)	35	0,00	0,00
36 1. Obveze s osnove primljenih zajmova od banaka	36	0,00	0,00
37 2. Obveze s osnove primljenih zajmova od drugih ugovornih strana	37	0,00	0,00

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

Izvještaj o finansijskom položaju Izvještajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 III. Druge obveze (AOP39+AOP40+AOP41)	38	0,00	0,00
39 1. Obveze s osnove prinosa od pozajmljenih vrijednosnih papira	39	0,00	0,00
40 2. Prihod budućeg razdoblja	40	0,00	0,00
41 3. Obveze s osnove isplate dividende i plative raspodjele	41	0,00	0,00
42 IV. Ostale obveze AIF-a	42	8.461,53	5.622,23
43 Ukupno obveze AIF-a (AOP27+AOP35+AOP38+AOP42)	43	21.043,22	17.932,62
44 Neto imovina AIF-a (AOP25-AOP43)	44	22.013.602,45	22.183.426,59
45 Broj izdanih udjela	45	29.078,4271	29.031,0271
46 Cijena udjela AIF-a (AOP44/AOP45)	46	757,0424	764,1282
47 Izdani/otkupljeni udjeli AIF-a	47	22.051.095,34	22.015.382,80
48 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	48	453.116,98	205.536,68
49 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	49	-490.609,87	-37.492,89
50 Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	50	0,00	0,00
51 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	51	0,00	0,00
52 Ostale revalorizacijske rezerve	52	0,00	0,00
53 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP47 do AOP52)	53	22.013.602,45	22.183.426,59
54 Izvanbilančna evidencija pasiva	54	22.217.356,86	22.087.603,01
Dodatak 1			
55 Pripisano imateljima matice	55	0,00	0,00
56 Pripisano manjinskom interesu	56	0,00	0,00

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Izvještajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Prihodi			
57 I. Prihodi od ulaganja (AOP58+AOP59+AOP60)	57	949.084,48	888.305,30
58 1. Prihodi od dividendi i udjela u dobiti	58	0,00	0,00
59 2. Prihodi od kamata	59	949.084,48	888.305,30
60 3. Prihodi od najma	60	0,00	0,00
61 II. Realizirani dobici od ulaganja	61	86.864,33	6.667,37
62 III. Nerealizirani dobici od ulaganja	62	492.630,80	360.944,91
63 IV. Drugi prihodi (AOP64+AOP65)	63	25.793,32	20.844,51
64 1. Prihodi od naknada za pozajmljene vrijednosne papire	64	0,00	0,00
65 2. Ostali prihodi	65	25.793,32	20.844,51
66 Ukupno prihodi (AOP57+AOP61+AOP62+AOP63)	66	1.554.372,93	1.276.762,09
Rashodi			
67 I. Realizirani gubici od ulaganja	67	70.576,88	115.550,01
68 II. Nerealizirani gubici od ulaganja	68	815.673,02	761.627,90
69 III. Umanjenje imovine	69	0,00	0,00
70 IV. Naknade za usluge investicijskog savjetovanja	70	0,00	0,00
71 V. Naknade za upravljanje	71	140.901,15	142.622,05
72 VI. Naknade Depozitaru	72	24.105,93	24.186,80
73 VII. Drugi rashodi (Σ od AOP74 do AOP78)	73	49.998,97	27.238,65
74 1. Administrativne pristojbe	74	12.488,62	11.604,42
75 2. Profesionalni honorari	75	0,00	0,00
76 3. Naknade za skrbničke usluge	76	0,00	0,00
77 4. Kamate	77	0,00	105,00
78 5. Ostali rashodi	78	37.510,35	15.529,23
79 Ukupni rashodi (Σ od AOP67 do AOP73)	79	1.101.255,95	1.071.225,41
80 Dobit ili gubitak prije oporezivanja (AOP66 – AOP79)	80	453.116,98	205.536,68
81 Porez na dobit	81	0,00	0,00
82 Dobit ili gubitak (AOP80-AOP81)	82	453.116,98	205.536,68
Ostala sveobuhvatna dobit			
83 Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	83	0,00	0,00
84 Nerealizirani dobici/gubici finansijske imovine raspoložive za prodaju	84	0,00	0,00
85 Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	85	0,00	0,00
86 Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	86	0,00	0,00
87 Dobici/gubici s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	87	0,00	0,00
88 Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	88	0,00	0,00
89 Ukupno ostala sveobuhvatna dobit (Σ od AOP83 do AOP88)	89	0,00	0,00
90 Porez na ostalu sveobuhvatnu dobit	90	0,00	0,00
91 Neto ostala sveobuhvatna dobit (AOP89-AOP90)	91	0,00	0,00
92 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP82+AOP91)	92	453.116,98	205.536,68
93 Reklasifikacijske usklade	93	0,00	0,00
Dodatak 1			
94 Pripisano imateljima matice	94	0,00	0,00
95 Pripisano manjinskom interesu	95	0,00	0,00

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

Izvještaj o novčanom tijeku Izvještajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
133 Dobit ili gubitak	133	453.116,98	205.536,68
134 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	134	120.408,58	36.606,45
135 Ispravak vrijednosti imovine	135	0,00	0,00
136 Amortizacija	136	0,00	0,00
137 Neraspodijeljeni dobici društava i manjinski interesi	137	0,00	0,00
138 Prihodi od kamata	138	-949.084,48	-888.305,30
139 Rashodi od kamata	139	0,00	0,00
140 Prihodi od dividendi	140	0,00	0,00
141 Umanjenje imovine	141	0,00	0,00
142 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	142	-385.661,20	-869.552,57
143 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	143	-1.114.467,60	1.126.903,98
144 Povećanje (smanjenje) ulaganja u subjektima za zajednička ulaganja	144	-2.257.540,72	-948,98
145 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	145	352.133,28	-526,80
146 Povećanje (smanjenje) ulaganja u nekretnine	146	0,00	0,00
147 Povećanje (smanjenje) ulaganja u robu	147	0,00	0,00
148 Povećanje (smanjenje) ulaganja u poslovne udjele	148	0,00	0,00
149 Primici od kamata	149	916.521,57	1.225.296,10
150 Izdaci od kamata	150	0,00	0,00
151 Primici od dividendi	151	0,00	0,00
152 Povećanje (smanjenje) ostalih ulaganja	152	1.908.761,75	0,00
153 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	153	0,00	0,00
154 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja	154	0,00	0,00
155 Povećanje (smanjenje) obveza s osnove primljenih zajmova	155	0,00	0,00
156 Povećanje (smanjenje) obveza za naknadu za upravljanje	156	551,74	-271,30
157 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	157	4.437,73	-2.839,28
158 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP133 do AOP157)	158	-950.822,37	831.898,98
159 Primici od izdavanja udjela/ dionica	159	0,00	0,00
160 Izdaci od otkupa udjela/kupnje vlastitih dionica	160	-236.769,65	-35.712,54
161 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti/dividenda	161	0,00	0,00
162 Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	162	0,00	0,00
163 Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	163	0,00	0,00
164 Novčani tijek iz finansijskih aktivnosti (Σ od AOP159 do AOP163)	164	-236.769,65	-35.712,54
165 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP158+ AOP164)	165	-1.187.592,02	796.186,44
166 Novac na početku razdoblja	166	1.425.625,19	238.033,17
167 Novac na kraju razdoblja (AOP165+AOP166)	167	238.033,17	1.034.219,61

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini AIF-a Izvještajno razdoblje: 01.01.2017-31.12.2017 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
168 Dobit ili gubitak	168	453.116,98	205.536,68
169 Ostala sveobuhvatna dobit	169	0,00	0,00
170 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP168 + AOP169)	170	453.116,98	205.536,68
171 Primici od izdanih udjela AIF-a	171	0,00	0,00
172 Izdaci od otkupa udjela AIF-a	172	-236.769,66	-35.712,54
173 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima AIF-a (AOP171 + AOP172)	173	-236.769,66	-35.712,54
174 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine AIF-a (AOP170+AOP173)	174	216.347,32	169.824,14

Prilog 2 – Usklada finansijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda

Glavne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e te zahtjeva za priznavanjem i mjerenjem po Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja su sljedeće:

- HANFA je donijela Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 49/17) kojim se dobici i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cijeni u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno, dok su u finansijskim izvještajima u skladu s MSFI.

Uprava Društva za upravljanje smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz finansijske izvještaje te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati Bilješke uz finansijske izvještaje pripremljene na osnovu Međunarodnih standard financiskog izvještavanja s finansijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 16/13) i Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o alternativnim investicijskim fondovima (NN, br. 143/14) koji regulira finansijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja alternativnog investicijskog fonda (NN, br. 41/17).