

**OTP novčani fond,  
otvoreni investicijski fond  
s javnom ponudom**

Financijski izvještaji za  
2015. godinu

## Sadržaj

---

	<i>Stranica</i>
Izveštaj Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	2
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP novčani, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izveštaj o financijskom položaju	6
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	7
Izveštaj o novčanom toku	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	45
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	51

OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima ("Društvo") predstavlja izvještaj za OTP novčani fond, otvoreni investicijski fonda s javnom ponudom ("Fond") za 2015. godinu.

### **Osnovna djelatnost**

OTP novčani fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti.

Cilj Fonda je vlasnicima udjela ponuditi očuvanje vrijednosti uložениh sredstava; stabilan rast vrijednosti uložениh sredstava uz ostvarenje primjereno visokog prinosa; visoku likvidnost uložениh sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; disperziju uložениh sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagačima mogu biti nedostupni.

### **Rezultati**

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 5. Broj članova Fonda je na 31. prosinca 2015. godine bio 6.926, a ostvareni prinos u 2015. godini iznosio je 0,65% (2014.: 1,07%).

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

---

Uprava Društva OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima odgovorna je za upravljanje OTP novčanim fondom, otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom u skladu s njegovim Statutom, Prospektom i hrvatskim Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 16/13) i Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 143/14). Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Fonda i rezultata njegovog poslovanja promjena u neto imovini vlasnika udjela fonda i udjelima i novčanih tokova u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije te je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 5 do 44, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 100/13) i Pravilnikom o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 81/14) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 45 do 51, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 28. travnja 2016. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.



Darko Brborović  
predsjednik Uprave



Marinko-Santo Miletić  
član Uprave

## Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP novčani, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

### *Izvešće o financijskim izvještajima*

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja OTP novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom ("Fond") koji se sastoji od izvještaja o financijskom položaju na 31. prosinca 2015. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje*

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja subjekta kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je donijela Uprava Društva za upravljanje, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnove za naše revizijsko mišljenje.

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2015. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za razdoblje u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije.



## Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP novčani, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

### *Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama*

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 100/13) i Pravilnika o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 81/14) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 45 do 50 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranici 51, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 44. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 5 do 44 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

### *Ostalo*

Financijski izvještaji za Fond na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine revidirani su od strane drugog revizora, u čijem je izvješću objavljanom 27. travnja 2015. godine izraženo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje.

*KPMG Croatia d.o.o.*

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

28. travnja 2016. godine

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

Domagoj Hrkać  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
5

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca  
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2015.	2014.
Prihod od kamata	5	4.755	3.914
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	1.971	3.750
Ostali prihodi		-	2.049
Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		50	(45)
Rashod od kamata		(29)	-
<b>Neto dobit od ulaganja</b>		<b>6.747</b>	<b>9.668</b>
Naknada za upravljanje	7	(3.685)	(3.305)
Naknada depozitnoj banci	8	(570)	(513)
Ostali troškovi poslovanja	9	(204)	(210)
Umanjenje financijske imovine		-	(2.126)
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b>(4.459)</b>	<b>(6.154)</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>2.288</b>	<b>3.514</b>
<b>Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela</b>		<b>2.288</b>	<b>3.514</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
<b>Imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	10	8.096	12.127
Financijska imovina			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11	114.942	180.429
Financijska imovina koja se drži do dospijeca	12	19.287	19.278
Zajmovi i potraživanja	13	180.118	132.616
Ostala imovina		1	1
<b>Ukupna imovina</b>		<b>322.444</b>	<b>344.451</b>
<b>Obveze</b>			
Obveze za kupljene vrijednosnice		-	5.912
Ostale obveze	15	443	410
Obveze za otkup udjela		156	263
<b>Ukupne obveze</b>		<b>599</b>	<b>6.585</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b>321.845</b>	<b>337.866</b>
Izdani/povučeni udjeli investicijskog fonda		289.332	307.641
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		2.288	3.514
Prenesena dobit iz prethodnih razdoblja		30.225	26.711
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b>321.845</b>	<b>337.866</b>
Broj izdanih udjela		2.421.981	2.558.993
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		132,8849	132,0309

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



## Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

	<b>2015.</b> <b>tisuće kuna</b>	<b>2015.</b> <b>broj udjela</b>	<b>2014.</b> <b>tisuće kuna</b>	<b>2014.</b> <b>broj udjela</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>	<b>337.866</b>	<b>2.558.993</b>	<b>326.450</b>	<b>2.499.101</b>
	_____	_____	_____	_____
Izdavanje udjela tijekom godine	673.096	5.076.348	330.777	2.519.196
Otkup udjela tijekom godine	(691.405)	(5.213.360)	(322.875)	(2.459.304)
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	2.288	-	3.514	-
	_____	_____	_____	_____
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>	<b>321.845</b>	<b>2.421.981</b>	<b>337.866</b>	<b>2.558.993</b>
	=====	=====	=====	=====

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2015.	2014.
<b>Poslovne aktivnosti</b>			
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		2.288	3.514
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(4.755)	(3.914)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(1.137)	(1.647)
Ispravak vrijednosti financijske imovine		-	2.126
Ukidanje ispravka vrijednosti financijske imovine		-	(2.049)
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		<u>(3.604)</u>	<u>(1.970)</u>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
(Povećanje)/smanjenje zajmova i potraživanja		(47.502)	965
Povećanje ostale imovine		-	(161)
Smanjenje ukupnih obveza		(5.986)	(48)
(Povećanje)/smanjenje financijske imovine koja se drži do dospjeća		(9)	191
Smanjenje/(povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		66.625	(8.117)
Primici od kamata		4.755	4.985
<b>Neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima</b>		<u><b>14.279</b></u>	<u><b>(4.155)</b></u>
<b>Financijske aktivnosti</b>			
Primici od izdavanja udjela		673.095	330.777
Izdaci s osnove otkupa udjela		(691.405)	(322.875)
<b>Neto novac (korišten)/ostvaren u financijskim aktivnostima</b>		<u><b>(18.310)</b></u>	<u><b>7.902</b></u>
(Smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(4.031)	3.747
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>		<u><b>12.127</b></u>	<u><b>8.380</b></u>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	10	<u><b>8.096</b></u>	<u><b>12.127</b></u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP novčani, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 25. studenog 2005. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi očuvanje vrijednosti uložениh sredstava; stabilan rast vrijednosti uložениh sredstava uz ostvarenje primjereno visokog prinosa; visoku likvidnost uložениh sredstava i stalnu mogućnost unovčavanja udjela; disperziju uložениh sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

OTP banka Hrvatska d.d. ("Banka skrbnik") je banka skrbnik Fonda.

OTP banka Hrvatska d.d. ("Depozitar") je depozitna banka Fonda.

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

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

#### Uprava:

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave

#### Nadzorni odbor:

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamàs – član Nadzornog odbora

Attila Takacs – član Nadzornog odbora

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU

#### Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“). Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 28. travnja 2016. godine.

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

#### Osnova za mjerenje

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativnih instrumenata koji se mjere po fer vrijednosti. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

#### Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

#### Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama (“HRK”), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na 31. prosinca 2015. godine bio je 7,635047 kuna za jedan euro (2014.: 7,661471 kuna) i 6,991801 kuna za jedan američki dolar (2014.: 6,302107 kuna).

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

#### Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdani su od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2015. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvješća. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

#### Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procjenjeni 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 račun dobiti i gubitka 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.

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazan je u stavci Prihod od kamata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

#### Prihod od dividendi

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

#### Neto dobiti i gubici od 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 dan izvještaja o financijskom položaju Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u računu dobiti i gubitka Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti pretvorene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci dobiti umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarneoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su unutar posebne linije u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

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

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

#### **Troškovi poslovanja**

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove.

##### *Naknada za upravljanje*

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje i iznosi do 1,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju posebne odluke koju donese. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% naknade. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda koja bude uložena u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Troškovi poslovanja (nastavak)

##### *Naknada depozitnoj banci*

Naknada Depozitaru iznosi 0,15% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obaveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno. Naknada Depozitaru neće se naplaćivati na sredstva Fonda uložena u druge UCITS fondove koji imaju istog depozitara kao i Fond. Troškovi plativi Depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

##### *Ostali troškovi poslovanja*

Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, transakcijske troškove, trošak revizije, naknadu Agenciji i troškove distribucije godišnjeg izvješća, koji se priznaju kako nastaju.

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

Društvo za upravljanje klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja se drži do dospijeca, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

##### *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava na osnovi fer vrijednosti;
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala; ili
- imovina ili obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

##### *Financijska imovina koja se drže do dospijeca*

Financijski instrumenti koji se drže do dospijeca su nederivativna financijska imovina koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospijeca, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeca.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Zajmovi i potraživanja*

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

##### *Ostale financijske obveze*

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

##### *Priznavanje*

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

##### *Početno i naknadno mjerenje*

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

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

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

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti*

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

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera/dealeara 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. Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje Republika Hrvatska, koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospjeća ostvarenog zadnjom kupnjom ili prodajom takve vrijednosnice od strane Fonda.

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

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 izvješavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

Za prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka zadnje cijene trgovanja objavljene na primarnom izvoru cijene za vrednovanje na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju zadnje cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja.

Za dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu, u slučaju izostanka prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira, na dan vrednovanja, fer vrijednost financijskog instrumenta definira se na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja.

Komercijalni zapisi kojima se trguje na aktivnom tržištu u zemljama Europske Unije (osim Republike Hrvatske) i u zemljama OECD-a i dugoročni dužnički vrijednosni papiri sa svih aktivnih tržišta, za koje 30 službenih radnih dana Zagrebačke burze nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje na način iz stavka (1) odn. (3) članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), vrednovat će se metodom amortiziranog troška prinosa s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odn. (3) članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15).

Iznimno od stavka (1) za komercijalne zapise kojima se trguje na aktivnom tržištu u Republici Hrvatskoj, te izvan ostalih zemalja Europske unije i izvan zemalja OECD-a, u slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, vrednovati će se metodom amortiziranog troška prinosa s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odn. (3) članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15).

Trezorski zapisi će se vrednovati metodom amortiziranog troška prinosa s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odn. (3) članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15).

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

Društvo će, u kontekstu izračuna broja dana trgovanja iz stavaka (1) i (2) članka 10. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), svaku zadnju protrgovanu cijenu odnosno prosječnu ponderiranu cijenu za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, objavljenu na primarnom izvoru smatrati fer vrijednošću bez obzira na volumen trgovanja, broj transakcija i promjenu cijene.

Društvo će za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta koristiti uvjete određene stavcima (1) i (2) članka 10. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), odnosno neće propisati dodatne kriterije.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

U slučaju klasifikacije komercijalnih zapisa kojima se trguje u Republici Hrvatskoj te izvan ostalih zemalja Europske unije i izvan zemalja OECD-a, kao vrijednosnih papira kojima se trguje na neaktivnom tržištu, fer vrijednost utvrđuje se na sljedeći način:

- a) primjenom cijene trgovanja objavljene na dan vrednovanja (prosječne cijene za komercijalni zapis kojim se trguje u RH, i primjenom zadnje cijene trgovanja za one kojima se trguje van ostalih zemalja EU i van OECD-a).
- b) u slučaju izostanka cijene s burze na dan vrednovanja, komercijalni zapis počinje se vrednovati pomoću metode amortiziranog troška prinosom do dospjeća s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odnosno (3), članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15). Fer vrijednost će se utvrđivati amortizacijom sve do trenutka nove transakcije tim vrijednosnim papirom
- c) ako se u trenutku utvrđivanja neaktivnog tržišta komercijalni zapis već vrednovao pomoću metode amortiziranog troška, amortizacija se nastavlja, sve do trenutka nove transakcije.

U slučaju da se za komercijalni zapis kojim se trguje u zemljama OECD-a i u zemljama EU, osim u Republici Hrvatskoj, utvrdi da se tim vrijednosnim papirom trguje na neaktivnom tržištu, fer vrijednost utvrđuje se na sljedeći način:

- a) primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na dan vrednovanja.
- b) u slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, fer vrijednost se unutar 30 službenih radnih dana Zagrebačke burze od zadnje protrgovane cijene utvrđuje pomoću fer vrijednosti utvrđene prethodnog dana, a nakon tog razdoblja metodom amortiziranog troška prinosom do dospjeća s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1), članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), sve do trenutka nove transakcije.
- c) ako se u trenutku utvrđivanja neaktivnog tržišta, fer vrijednost već izračunava metodom amortizacije, vrednovanje će se nastaviti po toj metodi, sve do trenutka nove transakcije tim vrijednosnim papirom.

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

- a) primjenom cijene trgovanja objavljene na dan vrednovanja (prosječne cijene za papire kojima se trguje u RH, i primjenom zadnje cijene trgovanja za ostale).
- b) u slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, fer vrijednost se unutar 30 službenih radnih dana ZSE od zadnje objavljene cijene utvrđuje pomoću fer vrijednosti utvrđene prethodnog dana, a nakon tog razdoblja metodom amortiziranog troška prinosom do dospjeća s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na način iz stavka (1) odnosno (3), članka 7. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), sve do trenutka nove transakcije.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

*Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu*

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

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

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

*Ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice*

Valutni forward ugovor

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Dobici i gubici od naknadnog mjerenja*

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka.

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

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

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

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

##### *Prestanak priznavanja*

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

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Specifični instrumenti

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

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

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

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

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

#### **Porezi**

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

#### **Otkupivi udjeli**

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### **3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)**

#### **Otkupivi udjeli (nastavak)**

Društvo za upravljanje obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i ne povučenih udjela na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkup udjela. Zahtjevi za prodaju udjela zaprimljeni nakon 16 sati, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

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

#### **Raspodjela rezultata Fonda**

Sva dobit za godinu se raspodjeljuje vlasnicima udjela Fonda.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

#### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

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

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

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

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

Dužnički instrumenti kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a kojima se nije trgovalo duže od 30 dana od dana vrednovanja, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na osnovu zadnje postojeće transakcije.

Fond na dan 31. prosinca 2015. godine nije imao financijske instrumente čiju je vrijednost utvrđivao procjenama.

#### *Regulatorni zahtjevi*

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 5. PRIHOD OD KAMATA

	2015.	2014.
Dužničke vrijednosnice	1.796	1.763
Zajmovi i potraživanja i novac i novčani ekvivalenti	2.959	2.151
	<u>4.755</u>	<u>3.914</u>
	=====	=====

### 6. NETO DOBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

2015.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	775	1.137	1.912
Izvedenice	59	-	59
	<u>834</u>	<u>1.137</u>	<u>1.971</u>
<b>Ukupno</b>	<b>834</b>	<b>1.137</b>	<b>1.971</b>
	=====	=====	=====

2014.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirana dobit	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	2.103	1.647	3.750
	<u>2.103</u>	<u>1.647</u>	<u>3.750</u>
<b>Ukupno</b>	<b>2.103</b>	<b>1.647</b>	<b>3.750</b>
	=====	=====	=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,00% godišnje (2014.: 1,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

### 8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,15% godišnje (2014.: 0,15%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

### 9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<b>2015.</b>	<b>2014.</b>
Trošak revizije	109	119
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	94	90
Ostali troškovi	1	1
<b>Ukupno</b>	<b>204</b>	<b>210</b>

### 10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<b>31. prosinca 2015.</b>	<b>31. prosinca 2014.</b>
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	8.096	12.097
- u eurima	-	30
<b>Ukupno</b>	<b>8.096</b>	<b>12.127</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 11. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Domaće komercijalne obveznice	1.765	4.475
Državne obveznice	5.141	11.920
Komercijalni zapisi	-	196
Trezorski zapisi	108.036	163.838
<b>Ukupno</b>	<b>114.942</b>	<b>180.429</b>

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA KOJA SE DRŽI DO DOSPIJEĆA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Domaće komercijalne obveznice	7.538	7.535
Državne obveznice	11.749	11.743
<b>Ukupno</b>	<b>19.287</b>	<b>19.278</b>

### 13. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Plasmani bankama u kunama	164.900	132.616
Obrnuti REPO ugovori	15.218	-
<b>Ukupno</b>	<b>180.118</b>	<b>132.616</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKA IMOVINA

31. prosinca 2015.

<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Trezorski zapisi</b>				
Trezorski zapisi MFIN 07.01. 2016. RHMF-T-601B	4.000.000	HRK	3.999	1,24
Trezorski zapisi MFIN 21.01. 2016. RHMF-T-603B	8.000.000	HRK	7.993	2,49
Trezorski zapisi MFIN 28.01. 2016. RHMF-T-604B	12.000.000	HRK	11.986	3,73
Trezorski zapisi MFIN 04.02.2016. RHMF-T-605B	12.000.000	HRK	11.983	3,72
Trezorski zapisi MFIN 25.02.2016. RHMF-T-608B	4.000.000	HRK	3.991	1,24
Trezorski zapisi MFIN 3.03.2016. RHMF-T-609B	8.000.000	HRK	7.983	2,48
Trezorski zapisi MFIN 10.03.2016. RHMF-T-610B	3.500.000	HRK	3.492	1,09
Trezorski zapisi MFIN 17.03.2016. RHMF-T-611B	5.000.000	HRK	4.984	1,55
Trezorski zapisi MFIN 31.03.2016. RHMF-T-613B	3.000.000	HRK	2.989	0,93
Trezorski zapisi MFIN 28.04.2016. RHMF-T-617B	10.000.000	HRK	9.951	3,09
Trezorski zapisi MFIN 05.05.2016. RHMF-T-618B	10.000.000	HRK	9.949	3,09
Trezorski zapisi MFIN 26.05.2016. RHMF-T-621B	5.000.000	HRK	4.970	1,54
Trezorski zapisi MFIN 02.06.2016. RHMF-T-622B	5.000.000	HRK	4.969	1,54
Trezorski zapisi MFIN 30.06.2016. RHMF-T-626B	4.000.000	HRK	3.970	1,23
Trezorski zapisi MFIN 01.09.2016. RHMF-T-635B	8.000.000	HRK	7.920	2,46
Trezorski zapisi MFIN 24.11.2016. RHMF-T-647B	7.000.000	HRK	6.907	2,15
<b>Ukupno trezorski zapisi</b>			<b>108.036</b>	<b>33,57</b>
<b>Domaće komercijalne obveznice</b>				
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019. HRK	1.740.000	HRK	1.765	0,55
<b>Ukupno domaće komercijalne obveznice</b>			<b>1.765</b>	<b>0,55</b>
<b>Državne obveznice</b>				
Obveznice RH 5,25% 2018 HRK HRRHMF0187A3	4.700.000	HRK	5.141	1,59
<b>Ukupno državne obveznice</b>			<b>5.141</b>	<b>1,59</b>
<b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>			<b>114.942</b>	<b>35,71</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015.

<i>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</i>	Količina	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Domaće komercijalne obveznice</b>				
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRK HRHP00O19BA4	5.000.000	HRK	5.023	1,56
Obveznice ERSTE BANK d.d. 5,875% 2017. HRK HRRIBAO17BA8	2.500.000	HRK	2.515	0,78
<b>Ukupno domaće komercijalne obveznice</b>			<b>7.538</b>	<b>2,34</b>
<b>Državne obveznice</b>				
Obveznice RH 5,25% 2018 HRK HRRHMFO187A3	8.000.000	HRK	8.198	2,55
Obveznice RH 6,75% 2020 HRK HRRHMFO203A8	2.000.000	HRK	2.029	0,63
Obveznice RH 6,75% 2020 HRK HRRHMFO203A8	1.500.000	HRK	1.522	0,47
<b>Ukupno državne obveznice</b>			<b>11.749</b>	<b>3,65</b>
<b>Ukupno financijska imovina koja se drži do dospjeća</b>			<b>19.287</b>	<b>5,99</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

#### Zajmovi i potraživanja

31. prosinca 2015.

	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Plasmani bankama</b>			
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	HRK	13.208	4,11
Hrvatska poštanska banka	HRK	9.089	2,82
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	HRK	65.663	20,40
Zagrebačka banka d.d.	HRK	46.222	14,36
Societe Generale - Splitska banka d.d.	HRK	7.113	2,21
OTP banka d.d.	HRK	23.605	7,34
<b>Ukupno plasmani bankama</b>		<b>164.900</b>	<b>51,24</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

#### Zajmovi i potraživanja (nastavak)

31. prosinca 2015.

	Valuta	Knjiovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Obrnuti REPO ugovori</b>			
Obrnuti REPO krediti kod Vabe d.d.	HRK	5.105	1,59
Obrnuti REPO krediti kod Vabe d.d.	HRK	10.113	3,14
		<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno obrnuti REPO ugovori</b>		<b>15.218</b>	<b>4,73</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno zajmovi i potraživanja</b>		<b>180.118</b>	<b>55,97</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Ukupno financijska imovina</b>		<b>314.347</b>	<b>97,67</b>
Novac i novčani ekvivalenti		8.096	2,52
Ostala imovina		1	0,00
Ukupne obveze		(599)	(0,19)
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto imovina vlasnika udjela fonda</b>		<b>321.845</b>	<b>100,00</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

31. prosinca 2014.

<i>Financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Komercijalni zapisi</b>				
Komercijalni zapis Petrokemije d.d., 15.04.2015.	200.000	HRK	196	0,06
<b>Ukupno komercijalni zapisi</b>			<b>196</b>	<b>0,06</b>
<b>Trezorski zapisi</b>				
Trezorski zapisi MFIN 01.01.2015. HRRHMFT501B8	6.000.000	HRK	6.000	1,78
Trezorski zapisi MFIN 22.01.2015. HRRHMFT504B2	13.000.000	HRK	12.983	3,84
Trezorski zapisi MFIN 29.01.2015. HRRHMFT505B9	14.000.000	HRK	13.977	4,14
Trezorski zapisi MFIN 05.02.2015. HRRHMFT506B7	15.000.000	HRK	14.970	4,43
Trezorski zapisi MFIN 26.02.2015. HRRHMFT509B1	6.000.000	HRK	5.981	1,77
Trezorski zapisi MFIN 05.03.2015. HRRHMFT510B9	6.000.000	HRK	5.979	1,77
Trezorski zapisi MFIN 12.03.2015. HRRHMFT511B7	4.000.000	HRK	3.984	1,18
Trezorski zapisi MFIN 19.03.2015. HRRHMFT512B5	5.000.000	HRK	4.979	1,47
Trezorski zapisi MFIN 02.04.2015. HRRHMFT514B1	3.000.000	HRK	2.985	0,88
Trezorski zapisi MFIN 30.04.2015. HRRHMFT518B2	10.000.000	HRK	9.935	2,94
Trezorski zapisi MFIN 07.05.2015. HRRHMFT519B0	15.000.000	HRK	14.896	4,41
Trezorski zapisi MFIN 28.05.2015. HRRHMFT522B4	4.000.000	HRK	3.968	1,17
Trezorski zapisi MFIN 04.06.2015. HRRHMFT523B2	3.000.000	HRK	2.975	0,88
Trezorski zapisi MFIN 11.06.2015. HRRHMFT524B0	3.000.000	HRK	2.974	0,88
Trezorski zapisi MFIN 02.07.2015. HRRHMFT527B3	6.000.000	HRK	5.942	1,76
Trezorski zapisi MFIN 27.08.2015. HRRHMFT535B6	6.000.000	HRK	5.926	1,75
Trezorski zapisi MFIN 3.9. 2015. HRRHMFT536B4	4.000.000	HRK	3.952	1,17
Trezorski zapisi MFIN 1.10. 2015. HRRHMFT540B6	3.000.000	HRK	2.963	0,88
Trezorski zapisi MFIN 29.10. 2015. HRRHMFT544B8	7.000.000	HRK	6.914	2,05
Trezorski zapisi MFIN 26.11. 2015. HRRHMFT548B9	7.000.000	HRK	6.906	2,05
Trezorski zapisi MFIN 3.12. 2015. HRRHMFT549B7	7.000.000	HRK	6.904	2,04



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

31. prosinca 2014.

<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)</i>	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Trezorski zapisi (nastavak)</b>				
Trezorski zapisi MFIN 10.12. 2015. HRRHMFT550B5	12.000.000	HRK	11.833	3,50
Trezorski zapisi MFIN 31.12. 2015. HRRHMFT553B9	6.000.000	HRK	5.912	1,75
<b>Ukupno trezorski zapisi</b>			<b>163.838</b>	<b>48,49</b>
<b>Domaće komercijalne obveznice</b>				
DALEKOVOD d.d. - obveznica 4% 2030 HRK	1.786.500	HRK	1.477	0,44
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRK	1.740.000	HRK	1.747	0,51
Obveznice Plodine d.d. 9% 2015 HRK	1.200.000	HRK	1.251	0,37
<b>Ukupno domaće komercijalne obveznice</b>			<b>4.475</b>	<b>1,32</b>
<b>Državne obveznice</b>				
Obveznice RH 5,25% 2015 HRK	5.000.000	HRK	5.184	1,54
Obveznice RH 5,75% 2015 HRK	1.500.000	HRK	1.621	0,48
Obveznice RH 5,25% 2018 HRK	4.700.000	HRK	5.115	1,51
<b>Ukupno državne obveznice</b>			<b>11.920</b>	<b>3,53</b>
<b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>			<b>180.429</b>	<b>53,40</b>

Financijska imovina koja se drži do dospijea	Količina	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Domaće komercijalne obveznice</b>				
Obveznice ERSTE BANK d.d. 5,875% 2017. HRK	2.500.000	HRK	2.515	0,74
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRK HRHP00O19BA4	5.000.000	HRK	5.020	1,49
<b>Ukupno domaće komercijalne obveznice</b>			<b>7.535</b>	<b>2,23</b>
<b>Državne obveznice</b>				
Obveznice RH 5,25% 2018 HRK HRRHMFO187A3	8.000.000	HRK	8.197	2,43
Obveznice RH 6,75% 2020 HRK HRRHMFO203A8	3.500.000	HRK	3.546	1,05
<b>Ukupno državne obveznice</b>			<b>11.743</b>	<b>3,48</b>
<b>Ukupno financijska imovina koja se drži do dospijea</b>			<b>19.278</b>	<b>5,71</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

31. prosinca 2014.

<i>Zajmovi i potraživanja</i>	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	HRK	12.034	3,56
Sberbank d.d.	HRK	15.396	4,56
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	HRK	3.057	0,90
OTP banka d.d.	HRK	39.343	11,65
Societe Generale - Splitska banka d.d.	HRK	62.786	18,58
		_____	_____
<b>Ukupno zajmovi i potraživanja</b>		<b>132.616</b>	<b>39,25</b>
		=====	=====
<b>Ukupno financijska imovina</b>		<b>332.323</b>	<b>98,36</b>
Novac i novčani ekvivalenti		12.127	3,59
Ostala imovina		1	0,00
Ostale obveze		(6.585)	(1,95)
		_____	_____
<b>Neto imovina vlasnika udjela fonda</b>		<b>337.866</b>	<b>100,00</b>
		=====	=====

Fond je tijekom 2014. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2014.

Ulaganja tijekom godine bez stanja 31. prosinca	Naknada za upravljanje
Udjeli u fondu PBZ euro novčani	1,00%

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 15. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca	31. prosinca
	2015.	2014.
Obveze za naknadu za upravljanje	282	287
Obveze prema depozitaru	44	44
Ostale obveze	117	79
	<u>443</u>	<u>410</u>

### 16. FINANIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Ulaagački portfelj Fonda uključuje kotirane i nekotirane dužničke vrijednosnice i plasmane kod banaka.

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

#### *Tržišni rizik*

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

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

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

- dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, bez ograničenja;
- depozite kod financijskih institucija, bez ograničenja;
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave i samouprave ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, do 40% sredstava Fonda; i

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

#### *Tržišni rizik (nastavak)*

- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 10% imovine Fonda, odnosno do 40% imovine u sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) koji uključuju dužničke vrijednosne papire koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska.

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Također, prosječno dospijeće imovine Fonda bit će manje od 12 mjeseci.

Kroz stručno i aktivno upravljanje imovinom Fonda pozornošću savjesnog gospodarstvenika, uzimajući u obzir rizike i uvjete na tržištu, a u skladu s ograničenjima ulaganja navedenim Zakonom, Prospektom i Statutom Fonda, kao i ciljevima Fonda, Društvo za ulaganje će nastojati postići što viši povrat na uložena sredstva u Fond.

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

#### Tečajni rizik

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

Fond nije bio izložen tečajnom riziku zbog strukture svoje imovine.

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

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
<b>Imovina</b>		
Kuna	322.444	344.420
Euro	-	31
<b>Ukupna imovina</b>	<b>322.444</b>	<b>344.451</b>
<b>Ukupne obveze</b>		
Kuna	599	6.585
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>	<b>321.845</b>	<b>337.866</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 16. 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 financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različito vrijeme i u različitom iznosu, niska. Fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao i u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom klasificirane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u ukupnom iznosu od 114.942 tisuća kuna (31. prosinca 2014.: 180.429 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, 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 0,43 (2014.: 0,65) 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 0,43 % (2014.: 0,65%). Kako je na 31. prosinca 2015. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 114.942 tisuća kuna (31. prosinca 2014.: 180.429 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 494 tisuće kuna (31. prosinca 2014.: 1.173 tisuće 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 faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju u računu dobiti i gubitka, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na Neto dobit umanjena za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

#### *Kreditni rizik*

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum izvještavanja, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju. Rizik da druga strana unutar instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na 31. prosinca 2015. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima, ulaganja u dužničke instrumente, plasmani bankama i ostala potraživanja.

Fond sklapa kolateralizirani ugovor u 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.

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

#### *Kreditni rizik (nastavak)*

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2015.		31. prosinca 2014.	
	tisuće kuna	%	tisuće kuna	%
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	124.926	38,74	187.501	54,44
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	190.730	59,15	147.259	42,75
- Građevina	-	-	1.477	0,43
- Bazna industrija	-	-	196	0,06
- Trgovina	-	-	1.251	0,36
- Industrijske usluge	6.788	2,11	6.767	1,96
<b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b>	<b>322.444</b>	<b>100,00</b>	<b>344.451</b>	<b>100,00</b>
<b>Ukupna imovina</b>	<b>322.444</b>	<b>100,00</b>	<b>344.451</b>	<b>100,00</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

#### Rizik likvidnosti

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

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

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

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

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

U sljedećoj tablici prikazano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća neizvedene financijske imovine Fonda. Tablice su sastavljene na temelju ugovornih dospijeća financijske imovine bez njenog svođenja na sadašnju vrijednost diskontiranjem, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
<b>31. prosinca 2015.</b>							
Financijska imovina koja se drži do dospijeća	-	-	-	19.287	-	-	19.287
Zajmovi i potraživanja	20.131	20.352	124.417	-	-	-	164.900
<b>Ukupno</b>	<b>20.131</b>	<b>20.352</b>	<b>124.417</b>	<b>19.287</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184.187</b>
<b>31. prosinca 2014.</b>							
Financijska imovina koja se drži do dospijeća	-	-	-	15.732	3.546	-	19.278
Zajmovi i potraživanja	5.125	19.396	108.095	-	-	-	132.616
<b>Ukupno</b>	<b>5.125</b>	<b>19.396</b>	<b>108.095</b>	<b>15.732</b>	<b>3.546</b>	<b>-</b>	<b>151.894</b>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 17. FER VRIJEDNOST

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

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

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

#### *Procjena fer vrijednosti*

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

Na 31. prosinca 2015. godine, fer vrijednost financijskih instrumenata čija se vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 5.141 tisuću kuna (2014.: 11.920 tisuća kuna).

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

*Procjena fer vrijednosti (nastavak)*

<b>31. prosinca 2015.</b>	1. razina	2. razina	3. razina	<b>Ukupno</b>
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<i>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</i>				
Domaće komercijalne obveznice	-	1.765	-	<b>1.765</b>
Državne obveznice	5.141	-	-	<b>5.141</b>
Trezorski zapisi	-	108.036	-	<b>108.036</b>
<b>Ukupno</b>	<b>5.141</b>	<b>109.801</b>	<b>-</b>	<b>114.942</b>
<b>31. prosinca 2014.</b>	1. razina	2. razina	3. razina	<b>Ukupno</b>
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<i>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</i>				
Domaće komercijalne obveznice	-	2.998	1.477	<b>4.475</b>
Državne obveznice	11.920	-	-	<b>11.920</b>
Komercijalni zapisi	-	196	-	<b>196</b>
Trezorski zapisi	-	163.838	-	<b>163.838</b>
<b>Ukupno</b>	<b>11.920</b>	<b>167.032</b>	<b>1.477</b>	<b>180.429</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

#### *Procjena fer vrijednosti (nastavak)*

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

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2015.</b>					
Trezorski zapisi	108.036	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeca	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Državne obveznice	5.141	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	1.765	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeca	nije primjenjivo	nije primjenjivo

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

*Procjena fer vrijednosti (nastavak)*

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2014.</b>					
Trezorski zapisi	163.838	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Državne obveznice	11.920	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	1.477	3. razina	Kombinirana DCF (diskontirani novčani tokovi i peer to peer)	BEUH510 Index; HE20 Index	Što je stopa prinosa indeksa viša to je fer vrijednost niža
Komercijaln zapisi	196	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	2.998	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo

Tijekom izvještajnog razdoblja je bilo stavki koje su po hijerarhiji mjera fer vrijednosti bile reklasificirane iz pokazatelja 1. razine u pokazatelje 2. razine ili 3. razine ili obrnuto.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

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

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na 31. prosinca 2015. godine OTP banka Hrvatska d.d i članice Grupe su imale 242.387,4079 udjela (2014.: 84.022,0196 udjela) u Fondu u vrijednosti 32.210 tisuća kuna (2014.: 11.094 tisuća kuna) što predstavlja 10,01% (2014.: 3,28%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na 31. prosinca 2015. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 150,1658 udjela (2014.: 806,0226 udjela) u Fondu u vrijednosti 20 tisuća kuna (2014.: 106 tisuća kuna).

*Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>2015.</b>				
OTP banka Hrvatska d.d.	31.702	44	552	570
OTP Invest d.o.o.	-	282	-	3.685
OTP banka Hrvatska d.d.- OTP brokeri	-	-	-	1
<b>Ukupno</b>	<b>31.702</b>	<b>326</b>	<b>552</b>	<b>4.256</b>
<b>2014.</b>				
OTP banka Hrvatska d.d.	51.471	44	384	513
OTP Invest d.o.o.	-	287	-	3.305
<b>Ukupno</b>	<b>51.471</b>	<b>331</b>	<b>384</b>	<b>3.818</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 19. OSTALI POKAZATELJI

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

Sve nastale troškove koji u određenoj godini prijeđu najviši dopušteni pokazatelj ukupnih troškova u visini 3,5% treba snositi Društvo za upravljanje. Ti troškovi čine 97,87% (2014.: 97,74%) ukupnih troškova poslovanja.

#### Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	2015.	2015.	2014.	2014.
	tisuće kuna	udio (%)	tisuće kuna	udio (%)
Naknada za upravljanje	3.685	84,44	3.305	83,95
Troškovi revizije	109	2,50	119	3,02
Naknada depozitnoj banci	570	13,06	513	13,03
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>4.364</b>	<b>100</b>	<b>3.937</b>	<b>100</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	365.692	-	328.870	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)	1,19	-	1,20	-

Tvrtke za posredovanje u trgovini odnosno trgovanje vrijednosnim papirima putem koje je Fond obavio više od 10% vrijednosti svih svojih transakcija tijekom predmetne kalendarske godine prikazane su u nastavku:

Tvrtka za trgovanje vrijednosnim papirima	Transakcije obavljene putem određene tvrtke za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)	Provizije plaćene tvrtki za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)
<b>2015.</b>		
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	72,30	-
Erste&Steiermaerkische bank d.d.	18,00	-
OTP banka – brokeri	-	100,00
<b>2014.</b>		
Ministarstvo financija Republike Hrvatske	74,21	-
Investicijsko društvo	-	100,00

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

<b>Izveštaj o financijskom položaju (UCITS)</b> <b>Izveštajno razdoblje: 31.12.2015</b> <b>(u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 Novčana sredstva	01	12.127.611,52	8.096.471,28
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	132.616.239,39	164.900.663,44
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	0,00	15.217.729,17
4 Prenosivi vrijednosni papiri: ( $\Sigma$ AOP5+AOP10)	04	35.673.299,18	26.192.935,28
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti ( $\Sigma$ od AOP6 do AOP9)	05	16.395.026,29	6.906.103,71
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	16.395.026,29	6.906.103,71
7 b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	07	0,00	0,00
8 c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	08	0,00	0,00
9 d) neuvršteni	09	0,00	0,00
10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	19.278.272,89	19.286.831,57
11 Instrumenti tržišta novca	11	164.034.179,00	108.036.479,37
12 Udjeli UCITS fondova	12	0,00	0,00
13 Izvedenice	13	0,00	0,00
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	0,00	0,00
16 Ukupna imovina ( $\Sigma$ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	344.451.329,09	322.444.278,54
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	16.616.082,36
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	5.911.800,00	0,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze ( AOP18+AOP19)	20	5.911.800,00	0,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	286.775,36	282.456,40
22 Obveze prema depozitaru	22	44.489,49	44.140,15
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	78.838,13	116.850,37
24 Obveze prema imateljima udjela	24	263.106,55	156.082,19
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze ( $\Sigma$ od AOP21 do AOP25)	26	673.209,53	599.529,11
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	6.585.009,53	599.529,11
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	337.866.319,56	321.844.749,43
29 Broj izdanih udjela	29	2.558.993,598	2.421.981,6163
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	132,0309	132,8849
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	307.641.158,11	289.332.062,19
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	3.513.575,94	2.287.525,79
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	26.711.585,51	30.225.161,45
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine ( $\Sigma$ od AOP31 do AOP35)	36	337.866.319,56	321.844.749,43
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	0,00	16.616.082,36

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

<b>Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS) Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	2.156.270,12	1.337.769,14
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	53.549,78	504.121,60
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	2.102.720,34	833.647,54
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	2.031.200,13	1.164.253,39
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	0,00	0,00
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	384.198,24	27.240,69
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0,00	0,00
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	1.647.001,89	1.137.012,70
46 Prihodi od kamata	46	3.913.821,20	4.755.417,73
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	56.291,62	112.048,40
48 Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
49 Ostali prihodi	49	2.048.779,30	0,00
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	6.018.892,12	4.867.466,13
51 Rashodi od kamata	51	0,00	28.822,22
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	101.030,16	62.095,62
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	3.305.266,76	3.684.769,19
54 Naknada depozitaru	54	513.190,24	569.740,67
55 Transakcijski troškovi	55	250,00	1.417,67
56 Umanjenje imovine	56	2.126.117,14	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	209.184,11	203.755,21
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	6.255.038,41	4.550.600,58
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	3.513.575,94	2.287.525,79
60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
61 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0,00	0,00
63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	3.513.575,94	2.287.525,79
64 Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00



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

<b>Izveštaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS) Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	3.513.575,94	2.287.525,79
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	0,00	0,00
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	2.126.117,14	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-3.913.821,20	-4.755.417,73
98 Rashodi od kamata	98	0,00	28.822,22
99 Prihodi od dividendi	99	0,00	0,00
100 Umanjenje financijske imovine	100	0,00	
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-4.390.355,26	9.480.363,90
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	-3.958.834,92	55.997.699,63
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0,00	0,00
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0,00	-15.217.729,17
105 Primici od kamata	105	3.913.821,20	4.755.417,73
106 Izdaci od kamata	106	0,00	-28.822,17
107 Primici od dividendi	107	0,00	0,00
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	729.196,68	-32.284.424,10
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	-2.126.117,14	
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	52.020,00	-5.911.800,00
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	-4.376,72	-4.668,30
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-95.299,89	-69.012,12
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-4.154.074,17	14.277.955,68
115 Primici od izdavanja udjela	115	330.776.886,48	673.095.957,99
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-322.875.009,15	-691.405.053,91
117 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0,00	0,00
118 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0,00	0,00
119 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0,00	0,00
120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	7.901.877,33	-18.309.095,92
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	3.747.803,16	-4.031.140,24
122 Novac na početku razdoblja	122	8.379.808,36	12.127.611,52
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	12.127.611,52	8.096.471,28

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

<b>Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	3.513.575,94	2.287.525,79
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	3.513.575,94	2.287.525,79
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	330.776.886,48	673.095.957,99
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-322.875.009,15	-691.405.053,91
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	7.901.877,33	-18.309.095,92
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	11.415.453,27	-16.021.570,13

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

<b>Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda</b>						
<b>Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015</b>						
<b>(u HRK)</b>						
	Oznaka pozicije	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Neto imovina UCITS fonda	131	321.844.749,43	337.866.319,56	326.450.866,29	382.258.123,99	216.083.536,46
Broj udjela UCITS fonda	132	2.421.981,6163	2.558.993,598	2.499.100,8926	2.956.260,1988	1.721.608,4317
Cijena udjela UCITS fonda	133	132,8849	132,0309	130,63	129,30	125,51
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	2.558.993,598	2.499.100,8900	2.956.260,2000	1.721.608,4317	1.044.407,9599
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	5.076.348,1238	2.519.196,8980	4.083.895,8300	4.652.643,4000	4.451.479,8090
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	5.213.360,1055	2.459.304,1900	4.541.055,1300	3.417.991,6400	3.774.279,3372
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	2.421.981,6163	2.558.993,5980	2.499.100,8926	2.956.260,1988	1.721.608,4317
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,0119	0,0120	0,0104	0,0102	0,0102
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	132,0309	131,64	130,23	125,52	122,47
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	132,8849	132,03	130,63	129,36	125,51
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	432.533.751,24	338.390.352,70	355.356.498,50	401.938.290,80	240.891.875,37
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	314.546.617,18	320.670.958,94	311.222.510,52	215.559.595,34	115.212.200,97

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
ERSTE STEIERMAERKISCHE BANK D.D.	23057039320	HR	0,1800	0,0000

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

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda				31.12.2014.	% NAV	31.12.2015.	% NAV	
Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015								
(u HRK)								
Fer vrijednost	Financijska imovina	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	11.919.627,05	0,0353	5.140.969,84	0,0160	
			članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00	0,00	0,00	
			članak 7. stavak 3.	0,00	0,00	0,00	0,00	
			članak 7. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00	
			članak 7. stavci 4. i 6.	167.032.499,16	0,4944	108.036.479,37	0,3357	
		2. razina (MSFI 7)	članak 9. stavci 2.,3. i 5.	0,00	0,00	0,00	0,00	
			članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00	
			članak 9. stavak 5.	1.477.079,08	0,0044	0,00	0,00	
		3. razina (MSFI 7)	članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00	
			Financijske obveze	1. razina	članak 7. i članak 9.	0,00	0,00	0,00
	2. razina			članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00	0,00	0,00	
	Amortizirani trošak		Imovina	članak 12. i članak 14.	164.022.123,80	0,4855	209.266.829,33	0,6502
Obveze			članak 12. i članak 14.	6.585.009,53	0,0196	599.529,11	0,0019	
Trošak nabave		Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00	0,00	0,00	
			-	0,00	0,00	0,00	0,00	
		Obveze	-	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

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

- HANFA je donijela Pravilnik o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine br. 100/13, 81/14), kojim se dobiti i gubici temeljem tečajne razlike i razlike u cijeni u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti prikazuju odvojeno.

Uprava Društva smatra kako nisu potrebne dodatne bilješke uz financijske izvještaje, te da je moguće na osnovu gore navedene usklade povezati bilješke uz financijske izvještaje pripremljene na osnovu MSFI-a s financijskim izvještajima pripremljenim na osnovu odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (Narodne novine 16/13, 143/14) koji regulira financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine 100/13, 81/14).