

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

Financijski izvještaji za
2015. godinu

	<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 euro 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	50
Prilog 2 – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda i Pravilniku o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	56

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

Osnovna djelatnost

OTP euro 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 u euru; zaštitu od pada vrijednosti kune prema euru; što stabilniji rast vrijednosti uložениh sredstava uz ostvarenje primjerenog prinosa; visoku likvidnost uložениh sredstava i stalnu mogućnost uniovčavanja udjela; disperziju uložениh sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izveštaju o sveouhvatnoj dobiti na stranici 5.

U 2015. godini godišnji prinos OTP euro novčanog fonda je bio negativan i iznosio je -0,11% (2014.: 1,35%).

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 euro novčanim fondom, otvorenim investicijskim fondom s javnom ponudom u skladu s njegovim Statutom, Prospektom, 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 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 49 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 50 do 56, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 28. travnja 2016. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.


Darko Brborović
predsjednik Uprave


otp invest d.o.o.
Zagreb


Marinko-Šanto Miletić
član Uprave

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

Izvešće o financijskim izvještajima

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja OTP euro novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca, 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..

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

Izvješće 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 50 do 55 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2015., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranici 56, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 49. 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 49 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 28. travnja 2015. godine izraženo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni 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 ovlašteni revizor

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

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	1.303	961
Neto (gubici)/dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	(293)	376
Neto (gubici)/dobici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(209)	284
Neto dobit od ulaganja		801	1.621
Naknada za upravljanje	7	(974)	(548)
Naknada depozitnoj banci	8	(160)	(95)
Ostali troškovi poslovanja	9	(66)	(32)
Troškovi poslovanja		(1.200)	(675)
Ukupni sveobuhvatni (gubitak)/dobit za godinu		(399)	946
(Smanjenje)/povećanje neto imovine Fonda pripisano imateljima udjela		(399)	946

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 49 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.
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	10	12.302	18.846
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11	25.027	24.231
Financijska imovina koja se drži do dospjeća	12	3.747	2.581
Zajmovi i potraživanja	13	37.356	70.942
Ostala imovina		4	1
Ukupna imovina		78.436	116.601
Obveze			
Obveze za kupnju i prodaju udjela		36	144
Obveze za naknadu za upravljanje		64	80
Ostale obveze	15	47	25
Ukupne obveze		147	249
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		78.289	116.352
Izdani/povučeni udjeli investicijskog fonda (Smanjenje)/povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		77.134 (399)	114.797 946
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		1.554	609
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		78.289	116.352
Broj izdanih udjela		100.027	148.500
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		782,6761	783,5158

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 49 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)

	2015.	2015.	2014.	2014.
	tisuće kuna	broj udjela	tisuće kuna	broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	116.352	148.500	34.286	44.487
Izdavanje udjela tijekom godine	135.521	173.926	138.224	177.334
Otkup udjela tijekom godine	(173.185)	(222.399)	(57.104)	(73.321)
(Smanjenje)/povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	(399)	-	946	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	78.289	100.027	116.352	148.500

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 49 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.
Poslovne aktivnosti			
(Smanjenje)/povećanje neto imovine Fonda pripisano imateljima udjela		(399)	946
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata		(1.303)	(961)
Nerealizirane tečajne razlike		207	(25)
Neto nerealizirani dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(334)	(139)
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>			
		(1.829)	(179)
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja		33.586	(54.445)
(Povećanje) ostale imovine		(3)	(255)
(Smanjenje)/(povećanje) ukupnih obveza		(102)	153
(Povećanje)/smanjenje financijske imovine koja se drži do dospjeća		(1.166)	16
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(998)	(9.711)
Primici od kamata		1.632	707
Neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima			
		31.120	(63.714)
Financijske aktivnosti			
Primici od izdavanja udjela		135.521	138.224
Izdaci od otkupa udjela		(173.185)	(57.104)
Neto novac (korišten)/ostvaren u financijskim aktivnostima			
		(37.664)	81.120
(Smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(6.544)	17.406
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine			
		18.846	1.440
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine			
	10	12.302	18.846

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 49 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP euro novčani, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 17. siječnja 2013. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima je društvo za upravljanje Fondom.

Cilj Fonda je vlasnicima udjela ponuditi očuvanje vrijednosti uložениh sredstava u euru; zaštitu od pada vrijednosti kune prema euru; što stabilniji rast vrijednosti uložениh sredstava uz ostvarenje primjerenog prinosa; visoku likvidnost uložениh sredstava i stalnu mogućnost uniovčavanja udjela; disperziju uložениh sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija; pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP euro novčanog fonda, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom, je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca te polaganje prikupljenih sredstava kod financijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 16/13) i Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 143/14), dalje u tekstu ("Zakon").

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

Fond je osnovan temeljem odluke Uprave Društva za upravljanje od 25. studenog 2011. godine. Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih poslova, Klasa: UP/I-451-04/11-06/25, Ur.broj: 326-443-13-7, od 17. siječnja 2013. godine, odobreno je osnivanje Fonda. Fond je započeo s radom 05. veljače 2014. godine.

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

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi:

- očuvanje vrijednosti uložениh sredstava u euru,
- zaštitu od pada vrijednosti kune prema euru,
- što stabilniji rast vrijednosti uložениh sredstava uz ostvarenje primjerenog prinosa,
- visoku likvidnost uložениh sredstava i stalnu mogućnost uniovčavanja udjela,
- disperziju uložениh sredstava uz niže troškove izvršenja transakcija,
- pristup tržištima ili vrijednosnim papirima koji pojedinim ulagateljima mogu biti nedostupni.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Djelatnost (nastavak)

Zaštitu glavnice Fond može ponuditi samo onim ulagateljima koji sredstva u Fondu drže do osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda. Zaštita glavnice ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda pri čemu zaštita odnosno povrat glavnice nije garantiran od strane Društva za upravljanje, OTP banke Hrvatske d.d., niti države.

Strategija ulaganja i investicijski limiti

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

OTP euro novčani fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je sukladno svojim obilježjima i naravi novčani UCITS fond, što znači da je trajno izložen novčanom (trezorski i komercijalni zapisi, depoziti, repo poslovi) i obvezničkom tržištu, ulaganjem u instrumente čije dospjeće nije duže od godine dana, u omjeru ne manjom od 75% imovine Fonda, pod uvjetom da globalno modificirano trajanje Fonda ne prelazi 1,5. Izloženost korporativnim vrijednosnim papirima (obveznice i komercijalni zapisi) ne smije prelaziti 50% imovine Fonda. Valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ni u kom trenutku ne smije prelaziti 20%. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u sljedeće financijske instrumente i depozite 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 iz Republike Hrvatske i druge zemlje članice Europske unije, bez ograničenja,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za njih jamči druga zemlja članica Europske unije, 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;
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za njih jamči zemlja članica OECD-a ili CEFTA-e te dužničke vrijednosne papire koje je izdala pravna osoba sa sjedištem u drugoj zemlji članici Eurospke unije, do 40% sredstava Fonda,
- UCITS fondove koji su registrirani u Republici Hrvatskoj ili drugim zemljama članicama Europske unije, koji pretežno ulažu u nisko rizične dužničke vrijednosne papire u Republici Hrvatskoj, drugim državama članicama Eurospke unije i OECD-a, CEFTA-e, do 10% sredstava Fonda,

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Strategija ulaganja i investicijski limiti (nastavak)

- 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. To znači da će najmanje 80% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u euro. Bilo kakva izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena. Fond može ulagati u neuvrštene vrijednosne papire, a takva ulaganja uređena su u skladu sa Zakonom i drugim propisima donesenim po osnovi Zakona. Udio dužničkih vrijednosnih papira u Fondu kojima je kreditni rejting manji od BBB neće biti veći od 10% imovine Fonda, pri čemu se u taj limit ne računaju dužnički vrijednosni papiri koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska.

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti povećavati izloženost rizicima iznad onih određenih ovim Prospektom Fonda. Fond neće ulagati u naznačene vrijednosne papire i ugovore da bi povećao ukupnu izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom

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

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva za upravljanje 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)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Depozitna banka

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

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

Depozitna banka Fonda ima slijedeće obveze:

- pohrana zasebne imovine Fonda te odjeljivanje i vođenje posebnih računa imovine Fonda,
- osiguranje i nadzor usklađenosti prodaje i otkupa udjela za račun Fonda sa Zakonom, Prospektom i pravilima Fonda,
- osiguranje neposredne uplate na račun Fonda sredstva dobivenih prodajom udjela u Fondu,
- otkup i isplata udjela u Fondu te isplata sredstava imateljima udjela s osnove ostvarene dobiti Fonda,
- nadzor usklađenosti izračuna vrijednosti Fonda i vrijednosti pojedinačnih udjela u Fondu sa Zakonom, mjerodavnim propisima te Prospektom i pravilima Fonda,
- izvršavanje naloga Društva za upravljanje u svezi s transakcijama s vrijednosnim papirima i drugom imovinom koja tvori portfelj Fonda, u skladu sa Zakonom, propisima Agencije te Prospektom i pravilima Fonda, kao i osiguranje podmirivanja odnosno naplate dospjelih novčanih potraživanja Fonda s osnove transakcija vrijednosnim papirima u zakonskim ili ugovornim rokovima,
- izvješćivanje Društva za upravljanje o korporativnim akcijama vezanim za imovinu Fonda koju drži u pohrani i izvršavanje naloga Društva koji iz toga proizlaze,
- naplaćivanje svih prihoda i drugih prava dospjelih u korist Fonda s osnove njegove imovine,
- osiguranje korištenja prihoda Fonda u skladu sa Zakonom, Prospektom i pravilima Fonda te usklađenosti plaćanja troškova Fonda u skladu s uvjetima naznačenim Prospektom i pravilima Fonda, odredbama Zakona i drugih mjerodavnih propisa,
- obavljanje drugih stručnih ili upravnih poslova predviđenih ugovorom o obavljanju poslova depozitara sklopljenim s Društvom za upravljanje,

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Depozitna banka (nastavak)

- podnošenje prijave Agenciji svakog trajnijeg kršenja Zakona i ugovora o obavljanju poslova depozitara počinjenog od strane Društva za upravljanje u slučaju kada Društvo za upravljanje odbije prihvatiti zahtjev Depozitara za prestankom takvog kršenja,
- omogućavanje pristupa podacima i računima vezanim za Fond i njegovu imovinu Agenciji, revizorima i drugim osobama ovlaštenim za obavljanje uvida.

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

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 28. travnja 2016. godine.

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“).

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

Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.

Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

Funkcionalna i izvještajna valuta

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama 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 izvještaja. 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 Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 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 Prihodi od kamata u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica priznaje se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na datum objavljivanja prava na dividendu. Prihod od dividendi po ostalim vlasničkim vrijednosnicama priznaje se kao prihod kada je pravo za dividendu objavljeno. Raspodjela iz investicijskih fondova priznaje se kao prihod kada je pravo na dividendu nastalo.

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. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

Troškovi poslovanja

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

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje i iznosi najviše 0,95% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. U slučajevima kada Fond ulaže u udjele drugih UCITS fondova, najviši iznos naknade za upravljanje koja se smije naplatiti na imovinu drugih UCITS fondova u koje Fond ulaže iznosi 2% godišnje.

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

Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitaru iznosi 0,15% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza. Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje depozitaru jednom mjesečno. Troškovi plativi depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Ostali troškovi

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

Trošak revizije

Troškovi godišnje revizije Fonda i revizije likvidacije Fonda obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Trošak naknada i pristojbi Agenciji

Troškovi naknada i pristojbi plativih Agenciji s osnove izdavanja odobrenja Fondu, odnosno drugi troškovi plativi Agenciji na temelju posebnih zakona, obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Ostali troškovi

Ostali troškovi koji mogu teretiti imovinu Fonda obuhvaćaju troškove provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine Fonda, troškove vođenja registra udjela u Fondu, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakciji ili stanju udjela, ako je to potrebno, troškove isplate prihoda ili dobiti, troškove izrade, tiskanja i poštarine vezane uz polugodišnja i godišnja izvješća imateljima udjela, troškove objave izmjena prospekta i drugih propisanih objava, sve postojeće ili buduće poreze koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit. Navedeni i ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Nadzornog tijela), obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond 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 za upravljanje 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 za upravljanje 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina koja se drže do dospjeća

Financijska imovina koja se drže do dospjeća je nederivativna financijska imovina koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospjeće, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospjeća.

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.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja te primljene depozite na dan njihova kreiranja. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz 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 druge financijske imovine amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja sva imovina klasificirana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a razlike u njejoj fer vrijednosti priznaju se u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Početno i naknadno mjerenje (nastavak)

Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. 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 Uprave Društva, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Izostanak cijene trgovanja za financijske instrumente na aktivnom tržištu

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

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 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 neto utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15).

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

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

Društvo za upravljanje 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 za upravljanje će za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta koristiti uvjete određene stavicima (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 Republici Hrvatskoj i primjenom zadnje cijene trgovanja za one kojima se trguje van ostalih zemalja Europske unije 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 Europske unije, 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 Republici Hrvatskoj i primjenom zadnje cijene trgovanja za ostale),

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)

b) u slučaju izostanka cijene na dan vrednovanja, fer vrijednost se unutar 30 službenih radnih dana Zagrebačke burze 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,

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 termenske ugovore i druge financijske izvedenice

Valutni forward ugovor

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

Fer vrijednost valutnih forward ugovora Društvo za upravljanje će utvrđivati temeljem HANFA-inog članka 9. Pravilnika o neto utvrđivanju vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice (nastavak)

Valutni forward ugovor (nastavak)

Izloženost valutnog forward ugovora određuju kamatne stope valuta za koje je određena termenska 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).

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijske imovine 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 financijsku imovinu koja je kupljena i prodana tijekom godine te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijske imovine na početku godine, za financijsku imovinu u posjedu na početku godine koja je prodana tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između troška ulaganja i fer vrijednosti financijske imovine na kraju godine za financijsku imovinu koji je kupljena tijekom godine i promjene u fer vrijednosti financijske imovine koja je u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjene 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.

Netiranje financijskih instrumenata

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

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti (nastavak)

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja i u Izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u Izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku. Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Porezi

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

Otkupljivi udjeli

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

Društvo za upravljanje obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i 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 14 sati, smatrat će se zaprimljenima sljedeći radni dan.

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

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 dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije u fondu, iste serije ali različitog prinosa do dospjeća.

Dužnički instrumenti kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, a kojima se nije trgovalo 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.
Plasmani bankama	739	680
Dužničke vrijednosnice	485	281
Zajmovi i potraživanja	79	
Ukupno	1.303	961

6. NETO DOBICI I GUBICI OD FINACIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

Fond posluje i ulaže na domaćim i stranim tržištima. Dobici umanjeni za gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta.

2015.	Neto realizirani (gubitak)/dobit	Neto nerealizirana dobit/(gubitak)	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	(439)	349	(90)
Udjeli u fondovima	-	11	11
Izvedenice	19	(26)	(7)
Ukupno efekt promjene po cijenama	(420)	334	(86)
Ukupno efekti promjene tečajeva stranih valuta			(207)
Ukupno			(293)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NETO DOBICI I GUBICI OD FINACIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

2014.	Neto realizirana dobit/(gubitak)	Neto nerealizirana dobit/(gubitak)	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	224	163	387
Udjeli u fondovima	10	4	14
Izvedenice	(22)	(28)	(50)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno efekt promjene po cijenama	212	139	351
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno efekt promjene tečajeva stranih valuta			25
			<hr/>
Ukupno			376
			<hr/>

7. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,95% godišnje (2014.: 0,95%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Za razdoblje 2015. godine naknada za upravljanje je iznosila 974 tisuća kuna (2014.: 548 tisuća).

8. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCİ

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. Za razdoblje 2015. godine naknada depozitnoj banci iznosila je 160 tisuća kuna (2014.: 95 tisuće kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2015.	2014.
Transakcijski troškovi	31	16
Ostali troškovi	35	16
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	66	32
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

10. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	335	1.037
- u eurima	11.967	17.809
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	12.302	18.846
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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.
Komercijalne obveznice	1.456	1.441
Državne obveznice	-	5.677
Instrumenti tržišta novca	21.611	15.158
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	1.960	1.955
	<hr/>	<hr/>
	25.027	24.231
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

12. FINANCIJSKA IMOVINA KOJA SE DRŽI DO DOSPIJEĆA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Domaće komercijalne obveznice	3.747	2.581
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

13. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Plasmani bankama		
-denominirani u eurima	29.642	70.435
-denominirani u kunama	-	507
Obrnuti repo poslovi	7.714	-
	<hr/>	<hr/>
	37.356	70.942
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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%
Instrumenti tržišta novca				
Trezorski zapisi MFIN 10.03.2016. HRRHMFT610B7	2.000.000	HRK	1.995	2,55
Trezorski zapisi MFIN 11.08.2016. - EURO FX HRRHMFT632X5	2.600.000	EUR	19.616	25,06
Ukupno instrumenti tržišta novca			21.611	27,61
Komercijalne obveznice				
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRK HRHP00O19BA4	1.435.000	HRK	1.456	1,86
Ukupno komercijalne obveznice			1.456	1,86
Udjeli u investicijskim fondovima				
Udjeli u fondu PBZ euro novčani HRPBZIUEURN9	1.845	EUR	1.960	2,50
Ukupno udjeli u investicijskim fondovima			1.960	2,50
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			25.027	31,97

<i>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</i>	Količina	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni%
Domaće komercijalne obveznice				
Obveznice ERSTE BANK d.d. 6,5% 2017. EUR HRRIBAO177A1	216.000	EUR	1.716	2,19
AGROKOR d.d. - obveznica 9,875% 2019 EUR XS0776111188	100.000	EUR	831	1,06
Obveznice HBOR-a d.d. 5% 2017. EUR XS0305384124	150.000	EUR	1.200	1,53
Ukupno domaće komercijalne obveznice			3.747	4,78
Ukupno financijska imovina koja se drži do dospjeća			3.747	4,78

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015.

<i>Zajmovi i potraživanja</i>	Količina	Valuta	Knjigovodstvena vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Plasmani bankama				
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	5	EUR	11.129	14,22
Sberbank d.d.	3	EUR	10.757	13,74
Societe Generale - Splitska banka d.d.	6	EUR	7.756	9,90
			29.642	37,86
Obrnuti repo poslovi				
Obrnuti repo krediti bankama – Vaba banka d.d.		EUR	7.714	9,86
			37.356	47,72
Ukupno financijska imovina			66.130	84,47
Novac i novčani ekvivalenti			12.302	15,71
Ostala imovina			4	0,01
Ukupne obveze			(147)	(0,19)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda			78.289	100,00

Fond je tijekom 2015. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućom naknadom za upravljanje:

2015. Ulaganja sa stanjem na 31. prosinca	Naknada za upravljanje	2015. Ulaganja tijekom godine bez stanja 31. prosinca	Naknada za upravljanje
Udjeli u fondu PBZ euro novčani	1,00%	Udjeli u fondu PBZ euro novčani	1,00%

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</i>	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Instrumenti tržišta novca				
Trezorski zapisi MFIN 19.03.2015. HRRHMFT512B5	1.000.000	HRK	996	0,86
Trezorski zapisi MFIN 02.04.2015. HRRHMFT514B1	2.000.000	HRK	1.990	1,71
Trezorski zapisi MFIN 30.04.2015. HRRHMFT518B2	1.000.000	HRK	993	0,85
Trezorski zapisi MFIN 3.9. 2015. HRRHMFT536B4	4.000.000	HRK	3.952	3,40
Trezorski zapisi MFIN 10.9. 2015. HRRHMFT537B2	5.000.000	HRK	4.942	4,24
Trezorski zapisi MFIN 12.02.2015. - EURO FX HRRHMFT507X9	300.000	EUR	2.285	1,96
Ukupno instrumenti tržišta novca			15.158	13,02
Komercijalne obveznice				
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRK HRHP00O19BA4	1.435.000	HRK	1.441	1,24
Ukupno komercijalne obveznce			1.441	1,24
Državne obveznice				
Obveznice RH 4,25% 2015 EUR HRRHMFO157A6	600.000	EUR	4.767	4,10
Obveznice RH 5,25% 2015 HRK HRRHMFO15CA8	37.500	HRK	39	0,03
Obveznice RH 5,25% 2018 HRK HRRHMFO187A3	800.000	HRK	871	0,75
Ukupno državne obveznice			5.677	4,88
Udjeli u investicijskim fondovima				
Udjeli u fondu PBZ euro novčani HRPBZIUURN9	1.845	EUR	1.955	1,68
Ukupno udjeli u investicijskim fondovima			1.955	1,68
Ukupno financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka			24.231	20,82

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

14. FINANCIJSKA IMOVINA (NASTAVAK)

31. prosinca 2014.

<i>Financijska imovina koja se drži do dospijeća</i>	Količina	Valuta	Knjigovodstven a vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Domaće komercijalne obveznice				
Obveznice ERSTE BANK d.d. 6,5% 2017. EUR HRRIBAO177A1	216.000	EUR	1.733	1,49
AGROKOR d.d. - obveznica 9,875% 2019 EUR XS0776111188	100.000	EUR	848	0,73
Ukupno domaće komercijalne obveznice			2.581	2,22
Ukupno financijska imovina koja se drži do dospijeća			2.581	2,22
Zajmovi i potraživanja				
Sberbank d.d.	12	EUR	13.668	11,74
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANK d.d.	2	EUR	11.127	9,56
Zagrebačka banka d.d.	5	EUR	4.876	4,19
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	12	EUR	22.633	19,47
Societe Generale - Splitska banka d.d.	12	EUR	18.131	15,58
OTP d.d.	1	HRK	507	0,44
Ukupno zajmovi i potraživanja			70.942	60,98
Ukupno financijska imovina			97.754	84,02
Novac i novčani ekvivalenti			18.846	16,20
Ostala imovina			1	0,00
Ostale obveze			(249)	(0,22)
Neto imovina vlasnika udjela fonda			116.352	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. OSTALE OBVEZE

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Obveze prema depozitnoj banci	10	12
Obračunati trošak revizije	34	9
Ostale obveze	3	4
	<hr/>	<hr/>
Ukupno	47	25
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Sve obveze dospijevaju unutar mjesec dana od datuma izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

Ulažacke 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 iz Republike Hrvatske i druge zemlje članice Europske Unije, bez ograničenja,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za njih jamči druga zemlja članica Europske Unije, 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,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za njih jamči zemlja članica OECD-a ili CEFTA-e te dužničke vrijednosne papire koje je izdala pravna osoba sa sjedištem u drugoj zemlji članici Europske Unije, do 40% sredstava Fonda,
- UCITS fondove koji su registrirani u Republici Hrvatskoj ili drugim zemljama članicama Europske unije, koji pretežno ulažu u nisko rizične dužničke vrijednosne papire u Republici Hrvatskoj, drugim državama članicama Europske unije i OECD-a, CEFTA-e, do 10% sredstava Fonda i
- 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. To znači da će najmanje 80% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u euru. Bilo kakva izloženost dioničkom tržištu nije dozvoljena. Fond može ulagati u nevrštene vrijednosne papire, a takva ulaganja uređena su u skladu sa Zakonom i drugim propisima donesenim po osnovi Zakona. Udio dužničkih vrijednosnih papira u Fondu kojima je kreditni rejting manji od BBB neće biti veći od 10% imovine Fonda, pri čemu se u taj limit ne računaju dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska.

Ulaganja u opcijske i termenske ugovore i druge financijske izvedenice mogu se koristiti u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Njihovim korištenjem neće se mijenjati strategija ulaganja niti povećavati izloženost rizicima iznad onih određenih ovim Prospektom Fonda. Fond neće ulagati u naznačene vrijednosne papire i ugovore da bi povećao ukupnu izloženost prema pojedinim tržištima ili dijelovima tržišta iznad razine propisane Zakonom i Prospektom Fonda.

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 i Prospektom Fonda, kao i investicijskim ciljevima Fonda u cijelosti, Društvo za upravljanje će nastojati postići što viši povrat na uložena sredstava u Fond.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tečajni rizik

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

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

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Imovina		
Euro	74.650	99.833
Kuna	3.786	16.768
	_____	_____
Ukupno imovina	78.436	116.601
	=====	=====
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)		
Kuna	147	249
	_____	_____
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	78.289	116.352
	=====	=====

Pad tečaja EUR/HRK za 1 postotni bod utjecao na pad vrijednosti neto imovine fonda od (0,95%) ili 747 tisuću kuna.

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 u ukupnom iznosu od 23.067 tisuća kuna u portfelju financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. 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 0,75 (2014: 0,84) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeca), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,75% (2014: 0,84%). Kako je na 31. prosinca 2015. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 23.067 tisuća kuna, tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 174 tisuća kuna.

Cjenovni rizik

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

Budući da se veliki dio 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 umanjenu za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje 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 sa 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 vrijednosnice i instrumente tržišta novca, zajmovi i potraživanja i ostala imovina.

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.

Kreditni rizik koji se javlja kod zajmova i potraživanja se odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz 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	udio (%)	tisuće kuna	udio (%)
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	21.611	27,55	20.835	17,87
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	52.578	67,03	91.522	78,49
- Prehrambena industrija	831	1,06	848	0,73
- Industrijske usluge	1.456	1,86	1.441	1,24
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	76.476	97,5	114.646	98,33
Ostala ulaganja	1.960	2,5	1.955	1,67
Ukupno imovina	78.436	100,00	116.601	100,00

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 dospjećima 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 je 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 dospjeća neizvedene financijske imovine Fonda. Tablice su sastavljene na temelju ugovornih dospjeća 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
31. prosinca 2015.							
Financijska imovina koja se drži do dospjeća	-	-	92	3.655	-	-	3.747
Zajmovi i potraživanja	7.322	14.565	7.755	-	-	-	29.642
Ukupno	7.322	14.565	7.847	3.655	-	-	33.389
31. prosinca 2014.							
Financijska imovina koja se drži do dospjeća	-	-	61	2.520	-	-	2.581
Zajmovi i potraživanja	22.812	8.849	39.281	-	-	-	70.942
Ukupno	22.812	8.849	39.342	2.520	-	-	73.523

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.

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 ove financijske imovine.

Knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda iz portfelja vrijednosnih papira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, na datum izvještavanja jednaka je 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 1.960 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 7.632 tisuće kuna).

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

17. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

31. prosinca 2015.

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Udjeli u investicijskim fondovima	1.960	-	-	1.960
Instrumenti tržišta novca	-	21.611	-	21.611
Komercijalne obveznice	-	1.456	-	1.456
Ukupno	1.960	23.067	-	25.027

31. prosinca 2014.

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Udjeli u investicijskim fondovima	1.955	-	-	1.955
Instrumenti tržišta novca	-	15.158	-	15.158
Državne obveznice	5.677	-	-	5.677
Komercijalne obveznice	-	1.441	-	1.441
Ukupno	7.632	16.599	-	24.231

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 financijske imovine su opisane u Bilješki 3: Značajne računovodstvene politike.

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
31. prosinca 2015.					
Udjeli u investicijskim fondovima	1.960	1. razina	Objavljena cijena udjela	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Instrumenti tržišta novca	21.611	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Komercijalne obveznice	1.456	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	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
31. prosinca 2014.					
Udjeli u investicijskim fondovima	1.955	1. razina	Objavljena cijena udjela	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Instrumenti tržišta novca	15.158	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeca	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Državne obveznice	5.677	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu.	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Komercijalne obveznice	1.441	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeca	nije primjenjivo	nije primjenjivo

Tijekom izvještajnog razdoblja komercijalne obveznice vrijednosti 1.456 tisuća kuna na datum izvještavanja reklasificirane su iz razine 1. u razinu 2.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

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

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na 31. prosinca 2015. godine OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe su imale 19.479,3072 udjela (31. prosinca 2014. godine: 13.169,0951 udjela) u Fondu u vrijednosti 15.246 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 10.318 tisuća kuna) što predstavlja 19,47% (2014.: 8,87%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na 31. prosinca 2015. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 9,9247 udjela (31. prosinca 2014. godine: 29,1362 udjela) u Fondu u vrijednosti 8 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 23 tisuće kuna).

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2015.				
OTP banka Hrvatska d.d.	12.306	37	18	160
OTP invest d.o.o.	-	64	-	974
OTP banka Hrvatska d.d. - OTP brokeri	-	-	-	5
	_____	_____	_____	_____
Ukupno	12.306	101	18	1.139
	=====	=====	=====	=====
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2014.				
OTP banka Hrvatska d.d.	18.847	39	10	95
OTP invest d.o.o.	-	80	-	548
	_____	_____	_____	_____
Ukupno	18.847	119	10	643
	=====	=====	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 16/13) i Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 143/14) 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 97,30% (2014.: 97,33%) ukupnih troškova poslovanja.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	2015.	2015.	2014.	2014.
	tisuće kuna	udio (%)	tisuće kuna	udio (%)
Naknada za upravljanje	974	83,39	548	83,28
Troškovi revizije	34	2,91	15	2,28
Naknada depozitnoj banci	160	13,70	95	14,44
	_____	_____	_____	_____
Ukupno troškovi	1.168	100	658	100
	=====	=====	=====	=====
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	101.615	-	57.318	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)	1,15	-	1,15	-
	=====	=====	=====	=====

Sukladno promjeni u Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN. br. 81/14) iznosi za prethodno razdoblje svedeni su na isti pokazatelj.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

19. OSTALI POKAZATELJI (NASTAVAK)

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 obavljenih posredstvom pravne osobe (u %)
2015.		
Erste&Steiermarkische bank d.d.	25,55	-
OTP banka Hrvatska d.d.- OTP brokeri	16,63	100,00
Min. financija Republike Hrvatske	34,00	-
Zagrebačka banka d.d.	15,64	-
	_____	_____
2014.		
Erste&Steiermarkische bank d.d.	15,38	-
Raiffeisen bank Austria d.d.	15,39	-
Zagrebačka banka d.d.	26,61	-
	_____	_____

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

Izveštaj o financijskom položaju (UCITS) Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 Novčana sredstva	01	18.845.519,60	12.301.979,60
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	70.943.711,05	29.646.074,51
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	0,00	7.714.101,57
4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	04	9.698.041,32	5.202.128,97
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	7.116.880,87	1.455.728,23
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	7.116.880,87	1.455.728,23
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	2.581.160,45	3.746.400,74
11 Instrumenti tržišta novca	11	15.158.486,03	21.611.803,06
12 Udjeli UCITS fondova	12	1.955.380,93	1.959.592,53
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 (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	116.601.138,93	78.435.680,24
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	14.590.650,00	8.510.979,83
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	28.530,90	26.309,50
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	28.530,90	26.309,50
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	80.326,28	63.720,56
22 Obveze prema depozitaru	22	13.168,24	10.655,64
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	10.968,05	35.673,45
24 Obveze prema imateljima udjela	24	115.806,78	10.000,00
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	220.269,35	120.049,65
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	248.800,25	146.359,15
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	116.352.338,68	78.289.321,09
29 Broj izdanih udjela	29	148.499,8883	100.027,7424
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	783,518	782,6761
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	114.797.889,97	77.134.365,63
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	945.840,80	-399.493,25
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	608.607,91	1.554.448,71
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	116.352.338,68	78.289.321,09
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	14.590.650,00	8.510.979,83

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 sveobuhvatnoj dobiti (UCITS) Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	262.711,71	405.719,69
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	62.909,93	825.790,29
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	199.801,78	-420.070,60
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	260.313,50	392.878,01
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	87.272,63	463.385,66
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	101.380,35	59.450,74
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	70.534,25	669.769,96
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	175.671,53	127.042,97
46 Prihodi od kamata	46	960.813,09	1.302.577,56
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	629.410,98	1.132.552,05
48 Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
49 Ostali prihodi	49	0,00	0,00
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	1.590.224,07	2.435.129,61
51 Rashodi od kamata	51	0,00	63,01
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	346.151,28	1.341.294,78
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	548.063,69	974.082,37
54 Naknada depozitaru	54	93.629,79	160.397,38
55 Transakcijski troškovi	55	684,25	4.727,41
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	31.327,57	61.030,28
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	1.019.856,58	2.541.595,23
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	945.840,80	-399.493,25
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	945.840,80	-399.493,25
64 Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00

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

Izveštaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS) Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	945.840,80	-399.493,25
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-38.175,07	206.384,30
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-960.813,09	-1.302.577,56
98 Rashodi od kamata	98	0,00	0,00
99 Prihodi od dividendi	99	0,00	0,00
100 Umanjenje financijske imovine	100	0,00	0,00
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-4.295.365,47	4.483.438,23
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	-4.757.699,04	-6.640.491,26
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	-880.226,53	-10.947,55
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0,00	0,00
105 Primici od kamata	105	960.813,09	1.302.577,56
106 Izdaci od kamata	106	0,00	0,00
107 Primici od dividendi	107	0,00	0,00
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	-54.842.195,19	33.583.534,97
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109		
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	28.530,90	-2.221,40
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	60.419,50	-19.118,32
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	64.499,15	-81.101,38
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-63.714.370,95	31.119.984,34
115 Primici od izdavanja udjela	115	138.223.700,66	135.521.148,13
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-57.103.392,90	-173.184.672,47
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	81.120.307,76	-37.663.524,34
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	17.405.936,81	-6.543.540,00
122 Novac na početku razdoblja	122	1.439.582,79	18.845.519,60
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	18.845.519,60	12.301.979,60

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 promjenama u neto imovini UCITS fonda Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	945.840,80	-399.493,25
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	945.840,80	-399.493,25
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	138.223.700,66	135.521.148,13
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-57.103.392,90	-173.184.672,47
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	81.120.307,76	-37.663.524,34
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	82.066.148,56	-38.063.017,59

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

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda						
Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015						
(u HRK)						
Izveštaj o posebnim pokazateljima	Oznaka pozicije	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Neto imovina UCITS fonda	131	78.289.321,09	116.352.338,68	34.286.190,12	0,00	0,00
Broj udjela UCITS fonda	132	100.027,7424	148.499,8883	44.487,1302	0,00	0,00
Cijena udjela UCITS fonda	133	782,6761	783,518	770,6991	0,00	0,00
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	148.499,8883	44.487,1302	0,0000	0,00	0,00
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	173.926,5566	177.333,6681	80.117,3800	0,00	0,00
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	222.398,7025	73.320,91	35.630,2498	0,00	0,00
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	100.027,7424	148.499,8883	44.487,1302	0,00	0,00
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,0115	0,0114	0,0088	0,00	0,00
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	771,1226	779,25	765,68	0,00	0,00
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	789,9352	784,22	771,32	0,00	0,00
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	126.955.730,30	116.352.338,68	39.256.180,50	0,00	0,00
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	74.990.344,83	88.585.683,83	32.109.467,60	0,00	0,00

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	0,2555	0,0000
OTP Banka d.d.	52508873833	HR	0,1663	1,0000
Zagrebačka banka d.d.	92963223473	HR	0,1564	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

Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015

(u HRK)

				31.12.2014.	% NAV	31.12.2015.	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	7.631.579,88	0,0655	1.959.592,53	0,0250
			članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 7. stavak 3.	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 7. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
		2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavci 4. i 6.	15.158.486,03	0,1303	21.611.803,06	0,2761
			članak 9. stavci 2.,3. i 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
		3. razina (MSFI 7)	članak 9. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
		Financijske obveze	1. razina	članak 7. i članak 9.	0,00	0,00	0,00
	2. razina		članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. razina		članak 11. i članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	Amortiziran i trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	93.811.073,02	0,8063	54.864.284,65	0,7008
Obveze		članak 12. i članak 14.	248.800,25	0,0021	146.359,15	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. Navedeni pravilnik odstupa od preporuke dane u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 1: Prezentiranje financijskih izvještaja koji zahtjeva da se dobiti i gubici iz skupine sličnih transakcija iskažu na neto osnovi, osim ako su značajni.

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