

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

Financijski izvještaji za 2015. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izveštaj Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	2
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP MULTI, 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	40
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	47

OTP invest d.o.o. društvo za upravljanje fondovima („Društvo“) predstavlja izvještaj za OTP MULTI fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) za 2015. godinu.

Osnovna djelatnost

OTP MULTI fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski fond dostupan široj javnosti.

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

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 5.

Financijski rezultat Fonda u 2015. godini

Osnivanje OTP MULTI fonda je odobreno 16. listopada 2015. godine, dok Fond s radom započinje 29. prosinca 2015. godine. Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2015. godine iznosila je 32.059 tisuća kuna.

Broj članova Fonda je na dan 31. prosinca 2015. godine bio 6.

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

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 5 do 39, 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 40 do 47, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 28. travnja 2016. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.



Darko Brborović
predsjednik Uprave



Marinko-Šanto Miletić
član Uprave



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

Izvešće o financijskim izvještajima

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

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja subjekta kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je donijela Uprava Društva za upravljanje, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnove za naše revizijsko mišljenje.

Mišljenje

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

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

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 100/13) i Pravilnika o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 81/14) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 40 do 46 („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 47, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 39. 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 39 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

KPMG Croatia d.o.o.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

28. travnja 2016. godine

Hrvatski ovlaštteni revizori
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

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



Domagoj Hrkać
Hrvatski ovlaštteni revizor

K P M G Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za razdoblje od 29. prosinca 2015. do 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2015.
Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5	12
Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(49)
		<hr/>
Neto gubitak od ulaganja		(37)
		<hr/>
Naknada za upravljanje	6	(4)
Naknada depozitnoj banci	7	(1)
Transakcijski troškovi		(1)
		<hr/>
Troškovi poslovanja		(6)
		<hr/>
Ukupni sveobuhvatni gubitak za razdoblje od 29. prosinca 2015. do 31. prosinca 2015.		(43)
		<hr/> <hr/>
Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(43)
		<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 39 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2015.
Imovina		
Novac i novčani ekvivalenti	8	10.681
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	9	21.383
Ukupna imovina		32.064
Obveze		
Obveze za upravljačku naknadu		4
Obveze prema depozitnoj banci		1
Ukupne obveze		5
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		32.059
Izdani udjeli investicijskog fonda		32.102
Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(43)
Neto imovina pripisana imateljima udjela		32.059
Broj izdanih udjela		41.966
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		763,9299

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 39 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
Za razdoblje od 29. prosinca 2015. do 31. prosinca 2015.

	2015. tisuće kuna	2015. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku razdoblja	-	-
Izdavanje udjela tijekom godine	32.102	41.966
Otkup udjela tijekom godine	-	-
Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	(43)	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju razdoblja	32.059	41.966

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 39 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom toku

Za razdoblje od 29. prosinca 2015. do 31. prosinca 2015.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2015.
Poslovne aktivnosti		
Smanjenje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(43)
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>		
Nerealizirane tečajne razlike		49

<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjene u obrtnim sredstvima</i>		6

<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>		
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(21.432)
Povećanje ukupnih obveza		5

Neto novac korišten u poslovnim aktivnostima		(21.421)
		=====
Financijske aktivnosti		
Primici od izdavanja udjela		32.102

Neto novac ostvaren u financijskim aktivnostima		32.102
		=====
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata		10.681
		=====
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		-
		=====
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	9	10.681
		=====

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 39 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP MULTI fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski fond kojem je odobreno osnivanje 16. listopada 2015. godine, dok s radom započinje 29. prosinca 2015. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima („Društvo za upravljanje“) je društvo za upravljanje Fondom.

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

Djelatnost

Jedina djelatnost OTP MULTI 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 143/14) dalje u tekstu („Zakon“).

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

Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa: UP/I 972-02/15-01/45, Ur.broj: 326-01-440-443-15-4, od 16. listopada 2015. godine, odobreno je osnivanje Fonda. Fond je osnovan temeljem odluke uprave Društva za upravljanje od 28. prosinca 2015. godine. Fond je započeo s radom 29. prosinca 2015. godine. Fond je osnovan na pet godina računajući od dana osnivanja.

Cilj Fonda je ulagateljima ponuditi:

- ✓ isplatu uložениh novčanih sredstava bez gubitka na kraju razdoblja ulaganja,
- ✓ prinos od 3,1% s isplatom na kraju razdoblja trajanja Fonda,
- ✓ isplatu kapitalne dobiti koju Fond može ostvariti,
- ✓ unaprijed određeni rok trajanja ulaganja.

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 od osnivanja pa do prestanka trajanja Fonda. Zaštita glavnice ostvaruje se investicijskom strategijom Fonda pri čemu zaštita odnosno povrat glavnice nije garantiran od strane Društva, OTP banke Hrvatska 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. Nastavno navedena ograničenja ulaganja daju osnovne okvire unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja.

OTP MULTI fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, potpada u kategoriju otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom - UCITS fond sa zaštićenom glavnicom čija se sredstva ulažu u različite klase imovine.

Fond će svoje ciljeve ostvarivati ulaganjem u nastavno navedene financijske instrumente, čime se daju osnovni okviri unutar kojih će se obavljati diverzifikacija imovine Fonda s ciljem ograničavanja pojedinih rizika ulaganja. Vrste imovine u koju je Fondu dopušteno ulaganje su:

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala, ili za njih jamči, Republika Hrvatska ili Hrvatska narodna banka, iznad 35% neto vrijednosti imovine Fonda,
- OTC opcija, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te alternativni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne uprave ili područne (regionalne) samouprave ili društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili državi članici čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depoziti kod kreditnih institucija, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda,
- sporazumi o reotkupu (repo i obrnuti repo sporazumi), do 10% neto vrijednosti imovine 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)

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Navedeno znači da će najmanje 80% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u valuti euro. Ulaganje u termenske ugovore može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda.

U trenutku pokretanja Fonda u opciju će biti uloženo do 10% neto imovine Fonda, a preostali dio neto imovine bit će uloženi u kamatonosnu imovinu (depozite i obveznice) i investicijske fondove.

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 investicijskim fondovima 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

Depozitna banka

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA (NASTAVAK)

Depozitna banka (nastavak)

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

Banka skrbnik

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. OSNOVA ZA PRIPREMU

Izjava o usklađenosti

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

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

Osnova za mjerenje

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

Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama, koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2015. godine bio je 7,635047 kuna za jedan euro i 6,302107 kuna za jedan američki dolar.

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 procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz 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.

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

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

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

Troškovi poslovanja

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

Naknada za upravljanje

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje na teret imovine Fonda i iznosi 1,4% (jedan cijelih četiri posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje. Iznos naknade za upravljanje obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno. Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju zasebno donesene odluke. Odobreni povrat naknade isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 50% (pedeset posto) iznosa naknade. Naknada za upravljanje predstavlja prihod Društva za upravljanje. Uprava Društva može donijeti odluku o promjeni visine naknade za upravljanje u skladu sa Zakonom i propisima donesenim na temelju Zakona.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Troškovi poslovanja (nastavak)

Naknada depozitnoj banci

Naknada za obavljanje poslova Depozitara Fonda isplaćuje se Depozitaru na teret imovine Fonda i iznosi 0,1% (nula cijelih jedan posto) neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za iznos poreza u slučaju postojanja porezne obveze. Naknada za obavljanje poslova Depozitara neće se naplaćivati na imovinu Fonda uloženu u druge fondove koji imaju istog Depozitara kao i Fond.

Iznos naknade za obavljanje poslova Depozitara obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Depozitaru jednom mjesečno. Troškovi plativi Depozitaru obračunavaju se i naplaćuju na teret imovine Fonda u stvarnoj visini.

Ostali troškovi poslovanja

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka su financijska sredstva koja je fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promijena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15). Fond iskazuje nerealiziranu dobit ili gubitke u računu dobiti i gubitka u okviru nerealizirane dobiti ili gubitka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Zajmovi i potraživanja

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

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja u trenutku nastanka ugovornog odnosa. 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 i financijskih obveza amortiziraju.

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerenja fer vrijednosti

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

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera/dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu nedavne transakcije koja je obavljena prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje Republika Hrvatska, koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospelja 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 za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

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

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 radnih dana 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), vrednovati će se metodom amortiziranog troška prinostom do dospijea 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, vrednovat će se metodom amortiziranog troška prinostom do dospijea 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).

Trezorski zapisi će se vrednovati metodom amortiziranog troška prinostom do dospijea.

Razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta

Društvo za upravljenje 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 RH, objavljenu na primarnom izvoru smatrati fer vrijednošću bez obzira na stavka trgovanja, broj transakcija i promjenu cijene.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

Tehnike procjene za utvrđivanje fer vrijednosti na neaktivnom tržištu

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

- a) primjenom cijene trgovanja objavljene na dan vrednovanja (prosječne cijene za komercijalni zapis kojim se trguje u 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)
- 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

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

Izvori cijena vrednovanja za prenosive vrijednosne papire na aktivnome tržištu

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

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Prestanak priznavanja

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ulaganja u opcijske i terminske ugovore i druge financijske izvedenice

Jedini opcijski ili terminski ugovor koji će Fond koristiti je call opcija kupljena od banke Natixis, sa sjedištem u Francuskoj, avenue Pierre Mendes-France 75013 PARIS (u daljnjem tekstu: Natixis).

Natixis će opciju strukturirati na temelju ugovornih kriterija čime će snositi rizike koji proizlaze iz opcije kao izvedenog instrumenta. Fondu će stoga preostati samo kreditni rizik banke Natixis odnosno rizik neispunjenja opcijskim ugovorom preuzetih obveza. Maksimalna izloženost prema spomenutoj OTC opciji u trenutku stjecanja će iznositi do 10% sredstava Fonda. Izračun vrijednosti opcije ne provodi, ne propisuje i ne procjenjuje Društvo za upravljanje već izdavatelj opcije Natixis prema ugovornom te regulatorno odobrenom odnosu. U skladu s navedenim, Fond kupuje call opciju od izdavatelja opcije (banka Natixis). Kupljena opcija je europska call opcija („European call option“) čija vrijednost proizlazi iz vrijednosti temeljnog elementa na dan dospjeća opcije. Fer vrijednost opcije je relevantna vrijednost preuzeta od ugovorenog izvora, izdavatelja opcije Natixis, izračunata odgovarajućom metodom procjene vrijednosti i prihvaćena od strane Društva za upravljanje.

Sukladno stavku (2), članka 9. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br.101/15), opcija se vrednuju po fer vrijednosti za dan vrednovanja na način da se uzima zadnja cijena ponude na kupnju, koja je dostupna od strane izdavatelja opcije Natixis.

Nadalje, u smislu stavka (6). Članka 9. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br.101/15) te uzimajući u obzir vrstu i složenost neuvrštenih OTC izvedenica, Društvo za upravljanje redovno i primjereno ažurira i dokumentira osnovu, preciznije odnos zadnje ponude na kupnju te zadnje ponude na prodaju za fer vrednovanje call opcije u portfelju fonda zaprimljenu od izdavatelja opcije Natixis.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Specifični instrumenti (nastavak)

Valutni forward ugovor

Društvo će 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 dospijeca 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.

Društvo za upravljanje će ulagati u valutne forward ugovore u svrhu zaštite od rizika, odnosno u svrhu osiguranja potraživanja i imovine Fonda, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva Fonda. Pritom će voditi računa da ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne bude veća od neto vrijednosti imovine Fonda. Izloženost valutnog forward ugovora određuju kamatne stope valuta za koje je određena 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).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

Porez na dobit

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

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

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

Vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira izdavatelja iz Republike Hrvatske klasificiraju se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz 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. NETO DOBICI OD FINACIJSKE IMOVINE I OBEZA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

Dobici umanjeni za gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta.

2015.	Nerealizirana dobit	Nerealizirani gubitci	Ukupno
Dužničke vrijednosnice	-	(24)	(24)
Izvedenice	-	-	-
	_____	_____	_____
Ukupno efekt promjene cijena	-	(24)	(24)
	=====	=====	=====
Dužničke vrijednosnice	51	(12)	39
Izvedenice	-	(3)	(3)
	_____	_____	_____
Efekti promjene tečajeva stranih valuta	51	(15)	36
	=====	=====	=====
	51	(39)	12
	=====	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,4% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

7. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCIMA

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,1% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

8. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2015.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.	
- u kunama	9
- u euru	10.618
- u dolarima	54
	<hr/>
Ukupno	10.681
	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

9. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

31. prosinca 2015.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
Dužničke vrijednosnice				
<i>Obveznice RHMF (devizne)</i>				
Obveznice RH 3,875% 2022 EUR- devizna XS1028953989	850.000	EUR	6.656	20,76
Obveznice RH 6% 2020 USD- devizna XS0525827845	950.000	USD	7.330	22,86
Obveznice RH 6,375% 2021 USD- devizna XS0607904264	750.000	USD	5.668	17,68
Ukupno dužničke vrijednosnice			19.654	61,30
Izvedenice				
Call opcija - 5Y ATM Euro call on NXSTARS ER Index	4.195.464	EUR	1.729	5,39
Ukupno izvedenice			1.729	5,39
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			21.383	66,69
Novac i novčani ekvivalenti			10.681	33,32
Ukupno obveze			(5)	(0,01)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda			32.059	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

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

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

Tržišni rizik

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

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

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

- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala ili za koje jamči Republika Hrvatska, do 100% neto vrijednosti imovine Fonda,
- OTC opcija, do 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- udjeli u subjektima za zajednička ulaganja: UCITS fondovi koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske Unije, otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi te AIF-ovi s javnom ponudom koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda, uz uvjet da se u takvom fondu naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- dužnički vrijednosni papiri koje je izdala jedinica lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici Europske unije čijim se vrijednosnim papirima trguje na uređenim tržištima, do 20% neto vrijednosti imovine Fonda,
- depoziti kod kreditnih institucija, do 30% neto vrijednosti imovine Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Osim navedenih ograničenja ulaganja, Fond će najvišu valutnu izloženost održavati manjom od 20% imovine Fonda. Navedeno znači da će najmanje 80% imovine Fonda biti uloženo u vrijednosne papire ili depozite denominirane u valuti euro. Ulaganje u termenske ugovore može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja ulagateljskih ciljeva Fonda. Također, sporazumi o reotkupu (repo i obrnuti repo sporazumi) činit će najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

U trenutku pokretanja Fonda u opciju će biti uloženo do 10% neto imovine Fonda, a preostali dio neto imovine bit će uloženi u kamatonosnu imovinu (depozite i obveznice) i investicijske fondove.

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

OTP MULTI fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, potpada u kategoriju mješovitih fondova te se imovina Fonda ulaže u različite klase imovine (obveznice, depozite, instrumente tržišta novca).

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

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

Tečajni rizik

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2015.
Imovina	
Hrvatska kuna	9
Euro	19.003
Dolar	13.052
	<hr/>
Ukupno imovina	32.064
	<hr/> <hr/>
Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)	
Hrvatska kuna	5
	<hr/>
	5
	<hr/> <hr/>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	32.059
	<hr/> <hr/>

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine fonda za 0,59% ili 190 tisuća kuna.

Pad tečaja USD/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine fonda od 0,41% ili 130 tisuća kuna.

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

Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 19.654 tisuće kuna. Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 4,5 godina, što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 4,5% (2014.: -%). Kako je na dan 31. prosinca 2015. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 19.654 tisuće kuna, tada bi smanjenje vrijednosti imovine Fonda iznosilo 896 tisuća kuna.

Cjenovni rizik

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

Na dan 31. prosinca 2015. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac na transakcijskim računima i ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka.

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. 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 (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove).

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2015.
	tisuće kune	udio (%)
<i>Domaći državni rizik</i>		
- Republika Hrvatska	19.654	61,30%
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>		
- Bankarstvo	10.681	33,31%
<i>Inozemni korporativni rizik po industriji</i>		
-Bankarstvo	1.729	5,39%
	<hr/>	<hr/>
Ukupno imovina s kreditnim rizikom	32.064	100%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FER VRIJEDNOST

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

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

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

Procjena fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2015. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 19.654 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).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

31. prosinca 2015.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju				
Državne obveznice	19.654	-	-	19.654
Izvedenice	-	1.729	-	1.729
Ukupno	19.654	1.729	-	21.383

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

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

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.					
Državne obveznice	19.654	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Izvedenice	1.729	2. razina	Pokazatelji fer vrijednosti izvedeni iz drugih podataka	nije primjenjivo	nije primjenjivo

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

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

Skrbnička banka Fonda je OTP banka Hrvatska d.d.

Na dan 31. prosinca 2015. godine OTP banka Hrvatska d.d. i članice Grupe nisu imale udjela u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2015. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali udjele u Fondu.

Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
2015.				
OTP banka Hrvatska d.d.	10.681	1	-	2
OTP invest d.o.o.	-	4	-	4
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno	10.681	5	-	6
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. 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.

Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2015. tisuće kuna	31. prosinca 2015. udio (%)
Naknada za upravljanje	4	66,67
Naknada depozitnoj banci	2	33,33
Ukupno troškovi	6	100,00
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine fonda	32.035	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine fonda (%)	-	0,02

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

Tvrtka za trgovanje vrijednosnim papirima	Transakcije obavljene putem određene tvrtke za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)	Provizije plaćene tvrtki za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)
2015.		
Erste&Steiermaerkische Bank d.d.	47,10	-
Intercapital vrijednosni papiri d.o.o.	33,99	-
Zagrebačka banka d.d.	10,63	-

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

Izveštaj o financijskom položaju (UCITS) Izveštajno razdoblje: 31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 Novčana sredstva	01	0,00	10.680.778,87
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	0,00	0,00
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	0,00	0,00
4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	04	0,00	19.653.763,60
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	0,00	19.653.763,60
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	0,00	19.653.763,60
7 b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	07	0,00	0,00
8 c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	08	0,00	0,00
9 d) neuvršteni	09	0,00	0,00
10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	0,00
11 Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
12 Udjeli UCITS fondova	12	0,00	0,00
13 Izvedenice	13	0,00	1.729.758,45
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	0,00	120,40
16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	0,00	32.064.421,32
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	32.032.564,67
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	0,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0,00	0,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	0,00	3.686,62
22 Obveze prema depozitaru	22	0,00	1.533,34
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	0,00	107,28
24 Obveze prema imateljima udjela	24	0,00	0,00
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	0,00	5.327,24
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	0,00	5.327,24
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	0,00	32.059.094,08
29 Broj izdanih udjela	29	0,00	41.966,0182
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	0,00	763,9299
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	0,00	32.102.220,33
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	0,00	-43.126,25
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	0,00	0,00
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	0,00	32.059.094,08
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	0,00	32.032.564,67

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS) Izvještajno razdoblje: 29.12.2015-31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	0,00	0,00
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	0,00	0,00
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	0,00	0,00
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	0,00	0,00
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	0,00	51.239,10
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	0,00	23.677,37
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0,00	15.677,25
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	0,00	11.884,48
46 Prihodi od kamata	46	0,00	120,56
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	0,00	56.946,26
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	0,00	57.066,82
51 Rashodi od kamata	51	0,00	0,00
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	0,00	105.742,72
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	0,00	4.694,21
54 Naknada depozitaru	54	0,00	1.533,34
55 Transakcijski troškovi	55	0,00	0,00
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	0,00	107,28
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	0,00	112.077,55
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	0,00	-43.126,25
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	0,00	-43.126,25
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: 29.12.2015-31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	0,00	-43.126,25
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	0,00	-35.561,85
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	0,00	-120,56
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	0,00	-19.614.910,35
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	0,00	0,00
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0,00	0,00
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0,00	-1.733.049,85
105 Primici od kamata	105	0,00	0,16
106 Izdaci od kamata	106	0,00	0,00
107 Primici od dividendi	107	0,00	0,00
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0,00	
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	0,00	
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	0,00	0,00
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	0,00	5.219,96
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	0,00	107,28
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	0,00	-21.421.441,46
115 Primici od izdavanja udjela	115	0,00	32.102.220,33
116 Izdaci od otkupa udjela	116	0,00	0,00
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	0,00	32.102.220,33
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	0,00	10.680.778,87
122 Novac na početku razdoblja	122	0,00	0,00
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	0,00	10.680.778,87

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: 29.12.2015-31.12.2015 (u HRK)	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	0,00	-43.126,25
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	0,00	-43.126,25
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	0,00	32.102.220,33
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	0,00	0,00
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	0,00	32.102.220,33
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	0,00	32.059.094,08

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: 29.12.2015-31.12.2015 (u HRK)						
	Oznaka pozicije	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Neto imovina UCITS fonda	131	32.059.094,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Broj udjela UCITS fonda	132	41.966,0182	0,00	0,00	0,00	0,00
Cijena udjela UCITS fonda	133	763,9299	0,00	0,00	0,00	0,00
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	41.966,0182	0,00	0,00	0,00	0,00
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	41.966,0182	0,00	0,00	0,00	0,00
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,0002	0,00	0,00	0,00	0,00
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	762,5054	0,00	0,00	0,00	0,00
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	763,9299	0,00	0,00	0,00	0,00
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	32.059.094,08	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	31.999.317,32	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Interkapital vrijednosni papiri	68481874507	HR	0,3399	0,0000
Zagrebacka banka d.d.	92963223473	HR	0,1063	0,0000
Erste Steiermaerkische bank	23057039320	HR	0,4710	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: 29.12.2015-31.12.2015 (u HRK)		31.12.2014.	% NAV	31.12.2015.	% NAV
1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	0,00	0,00	19.653.763,60	0,6130
	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.	0,00	0,00	0,00	0,00
	članak 9. stavci 2.,3. i 5.	0,00	0,00	1.729.758,45	0,0540
	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
1. razina	članak 7. i članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
2. razina	članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
3. razina	članak 11. i članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
Imovina	članak 12. i članak 14.	0,00	0,00	10.680.899,27	0,3332
Obveze	članak 12. i članak 14.	0,00	0,00	5.327,24	0,0002
Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00	0,00	0,00
	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Obveze	-	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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