

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

Financijski izvještaji za 2015. godinu  
2015

## Sadržaj

---

	<i>Stranica</i>
Izveštaj Uprave Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	2
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP uravnoteženi, 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	49
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	55

## Izveštaj Uprave Društva za upravljanje

---

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

### **Osnovna djelatnost**

OTP uravnoteženi 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 godine); 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 Izveštaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 5.

U 2015. godini prinos OTP uravnoteženog fonda je iznosio -1,65% (2014.: 4,42%).

## 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 uravnoteženim 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 48, 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 49 do 55, 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. Marinko-Šanto Miletic  
Zagreb član Uprave

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

### *Izvešće o financijskim izvještajima*

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja OTP uravnoteženog 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 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 tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije.

## **Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela OTP uravnoteženi, 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 49 do 54 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2015. godine, kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranici 55, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 48. 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 48 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 objavljenom 27. travnja 2015. godine izraženo pozitivno mišljenje na te financijske izvještaje.

*KPMG Croatia d.o.o.*

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlaštene 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 ovlaštene revizor*

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	846	982
Prihod od dividendi	6	690	253
Neto (gubici)/dobici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	(1.175)	181
Neto (gubici)/dobici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		(9)	8
Prihodi od otpuštanja vrijednosnog usklađenja potraživanja		-	966
Ostali prihodi		-	2.046
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Neto dobit od ulaganja</b>		<b>352</b>	<b>4.436</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
Naknada za upravljanje	8	(863)	(908)
Naknada depozitnoj banci	9	(112)	(128)
Rashod od kamata		(3)	(1)
Ostali troškovi poslovanja	10	(75)	(84)
Vrijednosno usklađenje, dužničke vrijednosnice		-	(1.333)
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b>(1.053)</b>	<b>(2.454)</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Ukupni sveobuhvatni (gubitak)/dobit za godinu</b>		<b>(701)</b>	<b>1.982</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>(Smanjenje)/povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela</b>		<b>(701)</b>	<b>1.982</b>
		<u>          </u>	<u>          </u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 48 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
<b>Imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	11	831	915
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	40.533	42.918
Potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire		-	300
<b>Ukupna imovina</b>		<b>41.364</b>	<b>44.133</b>
<b>Obveze</b>			
Obveze za upravljačku naknadu		70	75
Obveze prema depozitnoj banci		7	7
Obveze za kupljene vrijednosnice		-	42
Ostale obveze	13	40	15
<b>Ukupne obveze</b>		<b>117</b>	<b>139</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>		<b>41.247</b>	<b>43.994</b>
Izdani udjeli investicijskog fonda		77.371	79.417
Smanjenje/(povećanje) neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(701)	1.982
Preneseni gubitak iz prethodnih razdoblja		(35.423)	(37.405)
<b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>		<b>41.247</b>	<b>43.994</b>
Broj izdanih udjela		391.525	410.714
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (u kunama)		105,3503	107,1158

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 48 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima  
 Za godinu koja je završila 31. prosinca

---

	<b>2015.</b> tisuće kuna	<b>2015.</b> <i>broj udjela</i>	<b>2014.</b> tisuće kuna	<b>2014.</b> <i>broj udjela</i>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>	<b>43.994</b>	<b>410.714</b>	<b>45.546</b>	<b>443.996</b>
Izdavanje udjela tijekom godine	874	8.156	1.375	12.856
Otkup udjela tijekom godine	(2.920)	(27.345)	(4.909)	(46.138)
(Smanjenje)/povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela	(701)	-	1.982	-
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>	<b>41.247</b>	<b>391.525</b>	<b>43.994</b>	<b>410.714</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 48 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2015.	2014.
<b>Poslovne aktivnosti</b>			
(Smanjenje)/povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		(701)	1.982
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:</i>			
Prihod od kamata		(846)	(982)
Prihod od dividendi		(690)	(253)
Neto nerealizirani gubici od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.929	1.817
Nerealizirane tečajne razlike		(110)	(248)
		<hr/>	<hr/>
<i>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		<b>(418)</b>	<b>2.316</b>
		<hr/>	<hr/>
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Smanjenje ostale imovine		300	237
Smanjenje/(povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		713	(566)
(Smanjenje)/povećanje ukupnih obveza		(22)	24
Primici od kamata		700	1.103
Primici od dividendi		689	255
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto novac ostvaren u poslovnim aktivnostima</b>		<b>1.962</b>	<b>3.369</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Financijske aktivnosti</b>			
Primici od izdavanja udjela		874	1.375
Izdaci od otkupa udjela		(2.920)	(4.909)
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto novac korišten u financijskim aktivnostima</b>		<b>(2.046)</b>	<b>(3.534)</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(84)	(165)
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>		<b>915</b>	<b>1.080</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	11	<b>831</b>	<b>915</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 48 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Bilješke uz financijske izvještaje

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 1. FOND KOJI JE PREDMET IZVJEŠTAVANJA

OTP uravnoteženi, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom je otvoreni investicijski fond osnovan 25. studenog 2005. godine. OTP invest d.o.o. za upravljanje fondovima 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 pojedini ulagateljima mogu biti nedostupni.

OTP banka Hrvatska d.d. („Banka skrbnik“) je banka skrbnik Fonda.

OTP banka Hrvatska d.d. („Depozitar“) je depozitna banka Fonda.

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

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

#### **Uprava:**

Darko Brborović – predsjednik Uprave

Marinko-Šanto Miletić – član Uprave

#### **Nadzorni odbor:**

Slaven Celić – predsjednik Nadzornog odbora

Peter Janos Simon – član Nadzornog odbora

Zorislav Vidović – član Nadzornog odbora

Sándor Tamás – član Nadzornog odbora

Attila Takacs – član Nadzornog odbora

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 2. OSNOVA ZA PRIPREMU

#### Izjava o usklađenosti

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

Agencija zahtijeva da Društvo za upravljanje kotira jedinice Fonda na temelju mjerenja financijske imovine Fonda po službeno odobrenim cijenama. Društvo 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 Bilješki 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 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 izvješća. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska Unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

#### **Prihodi i rashodi od kamata**

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u 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 vrijednosnica 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.

#### **Prihod od dividendi**

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

#### **Neto dobiti i gubici od 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 dobit umanjenu za gubitak od aktivnosti trgovanja nastalih 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.

## 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 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 financijske imovine koja se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci dobiti i gubici od financijske imovine 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 poslovanja sadrže naknadu za upravljanje, naknadu depozitnoj banci i ostale troškove poslovanja.

##### *Naknada za upravljanje*

Naknada za upravljanje Fondom isplaćuje se Društvu za upravljanje i iznosi 2,00% neto vrijednosti imovine Fonda godišnje, uvećano za porez ako postoji porezna obveza.

Iznos naknade obračunavat će se svakodnevno, jednostavnim kamatnim računom na temelju neto vrijednosti imovine Fonda. Naknada se isplaćuje Društvu za upravljanje jednom mjesečno.

Društvo za upravljanje može ulagatelju odobriti djelomičan povrat naknade za upravljanje na temelju posebne odluke koju donese. Odobren povrat naknade za upravljanje isplaćuje se ulagatelju iz ukupno obračunate i naplaćene naknade za upravljanje Fondom, pri čemu tako izračunat povrat može iznositi najviše do 30% naknade.

Naknada za upravljanje neće se naplaćivati na imovinu Fonda koja bude uložena u druge UCITS fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje.

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

##### *Naknada depozitnoj banci*

Naknada depozitaru iznosi 0,20% 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Troškovi poslovanja (nastavak)

##### *Ostali troškovi poslovanja*

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

#### Financijski instrumenti

##### *Klasifikacija*

Fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u kategoriju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka 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: financijsku imovinu namijenjenu trgovanju (uključujući derivativne instrumente) i imovinu koju je rukovodstvo početno odredilo kao imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Fond priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje domaće i strane vlasničke vrijednosnice, dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima i izvedenice.

##### *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 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Početno i naknadno mjerenje*

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz 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 sva imovina klasificirana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se po fer vrijednosti, a razlike u 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. 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 financijske imovine 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 navedenim fondovima.

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.



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)*

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

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

##### *Izostanak cijene trgovanja za 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 financijske imovine 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 financijske imovine definira se na temelju prosječne cijene trgovanja od prethodnog dana vrednovanja.

Komercijalni zapisi kojima se trguje na aktivnom tržištu u zemljama Europske unije (osim Republici Hrvatskoj) 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 prinosa do dospelja 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 prinosa do dospelja 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 prinosa do dospelja.

## 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 (nastavak)*

Za izvedene financijske instrumente kojima se trguje na EUREX tržištu, i drugim burzama gdje se trguje izvedenim financijskim instrumentima 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.

##### *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 protrogovanu 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 vlasničkih vrijednosnih papira kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, prema kriteriju određenom stavkom (1) člankom 10. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 101/15), Društvo za upravljanje će kao fer vrijednost uzimati zadnju protrgovanu cijenu unutar posljednja 3 mjeseca. Ako se vrijednosnim papirom nije trgovalo zadnja tri mjeseca, fer vrijednost utvrdit će se na način da se zadnjoj dostupnoj cijeni vrijednosnog papira pridodaje prinos relevantnog indeksa burze na kojoj se vrijednosnim papirom trguje iz perioda od zadnje protrgovane cijene do dana vrednovanja. Ako se vrijednosnim papirom nije protrgovalo 6 mjeseci zaredom, Investicijski odbor procjenit će fer vrijednost vrijednosnog papira kombinacijom metode diskontiranja novčanih tokova i multiplikatora unutar usporedive grupe unutar koje se nalazi kompanija, u podjednakim omjerima. Društvo za upravljanje prilikom procjene fer vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na neaktivnom tržištu prednost daje zadnjoj cijeni ostvarenoj na burzi ispred kombinirane metode diskontiranja novčanih tokova i multiplikatora jer smatra da je zadnja protrgovana cijena relevantnija cijena po kojoj je moguće likvidirati odnosno prodati vrijednosni papir iz portfelja što pogotovo dolazi do izražaja kod vrijednosnih papira kompanija koje su na tržištu izrazito podcjenjene ili precjenjene.

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 dospelja 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.

## 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)*

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 dospijeća 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 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 dospijeća 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.

U slučaju klasifikacije izvedenih financijskih instrumenta kupljenih i/ili prodanih od strane ovlaštenog brokera Interkapital d.d., uvrštenih na EUREX tržištu i drugim burzama gdje se trguje izvedenim financijskim instrumentima, kao onih kojima se trguje na neaktivnom tržištu, Društvo će kao fer vrijednost uzimati zadnju protrgovanu cijenu unutar posljednja 3 mjeseca. Ako se izvedenim financijskim instrumentom nije trgovalo više od tri mjeseca, Uprava Društva za upravljanje će odlukom usvojiti metodu za izračun fer vrijednosti instrumenta.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *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.

##### *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) na način da će se sa financijsko-informacijskog servisa Bloomberg dnevno povlačiti jedinstvene međubankarske referentne kamatne stope različitog dospjeća.

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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Financijski instrumenti (nastavak)

##### *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 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 financijske imovine na kraju godine za financijsku imovinu kupljenu tijekom godine i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Na datum svakog izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjeње vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjeња vrijednosti priznaje se 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 umanjeња 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 financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE (NASTAVAK)

#### Specifični instrumenti

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

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

#### Porez na dobit

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

#### 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 nepovučanih 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.

## 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 procijenjeni novčanih tokova te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

#### **Regulatorni zahtjevi**

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 5. PRIHOD OD KAMATA

	2015.	2014.
Dužničke vrijednosnice	845	981
Transakcijski računi kod banaka	1	1
	<u>846</u>	<u>982</u>

### 6. PRIHOD OD DIVIDENDI

	2015.	2014.
Domaće redovne dionice	554	192
Domaće povlaštene dionice	80	-
Strane redovne dionice	56	61
	<u>690</u>	<u>253</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 7. NETO (GUBICI)/DOBICI OD FINANCIJSKE IMOVINE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

<b>2015.</b>	<b>Neto realizirana dobit</b>	<b>Neto nerealizirani gubitak</b>	<b>Ukupno</b>
Dužničke vrijednosnice	73	(1.182)	<b>(1.109)</b>
Vlasničke vrijednosnice	647	(757)	<b>(110)</b>
Udjeli u fondovima	155	10	<b>165</b>
Izvedenice	(231)	-	<b>(231)</b>
	_____	_____	_____
<b>Ukupno efekt promjene po cijenama</b>	<b>644</b>	<b>(1.929)</b>	<b>(1.285)</b>
	_____	_____	
<b>Efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>			<b>110</b>
			_____
			<b>(1.175)</b>
			=====
<b>2014.</b>	<b>Neto realizirana dobit</b>	<b>Neto nerealizirani gubitak</b>	<b>Ukupno</b>
Dužničke vrijednosnice	675	(2.131)	<b>(1.456)</b>
Vlasničke vrijednosnice	1.074	209	<b>1.283</b>
Udjeli u fondovima	-	91	<b>91</b>
Izvedenice	1	14	<b>15</b>
	_____	_____	_____
<b>Ukupno efekt promjene po cijenama</b>	<b>1.750</b>	<b>(1.817)</b>	<b>(67)</b>
	_____	_____	
<b>Efekti promjene tečajeva stranih valuta</b>			<b>248</b>
			_____
			<b>181</b>
			=====

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 8. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,00% godišnje (2014.: 2,00%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

### 9. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCIMA

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,20% godišnje (2014.: 0,20%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za obveze. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

### 10. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2015.	2014.
Transakcijski troškovi	48	49
Trošak revizije	14	17
Trošak naknada i pristojbi Agenciji	12	13
Ostali troškovi	1	5
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>75</b>	<b>84</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 11. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2014.
Transakcijski računi kod OTP banke Hrvatska d.d.		
- u kunama	254	97
- u euru	382	760
- u američkim dolarima	101	-
- u ostalim valutama	94	58
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>831</b>	<b>915</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovini %
<b>Vlasničke vrijednosnice</b>				
<i>Domaće povlaštene dionice</i>				
Povlaštene dionice - ADRIS GRUPA d.d. HRADRSPA0009	2.600	HRK	948	2,30
<i>Domaće redovne dionice</i>				
Redovne dionice - ARENATURIST d.d. HRARNTRA0004	4.573	HRK	1.504	3,64
Redovne dionice - ATLANTSKA PLOVIDBA d.d. HRATPLRA0008	1.199	HRK	165	0,40
Redovne dionice - BELJE d.d. HRBLJERA0002	3.335	HRK	81	0,19
Redovne dionice - ĐURO ĐAKOVIĆ HOLDING d.d. HRDDJHRA0007	22.000	HRK	582	1,41
Redovne dionice - DALEKOVOD d.d. HRDLKVRA0006	115.142	HRK	1.575	3,82
Redovne dionice - ERICSSON NIKOLA TESLA d.d. HRERNTRA0000	600	HRK	621	1,50
Redovne dionice - Granolio d.d. HRGRNLRA0006	4.175	HRK	605	1,47
Redovne dionice - HOTEL MAESTRAL d.d. HRHMSTRA0007	2.853	HRK	850	2,06
Redovne dionice - TERMES GRUPA d.d. HRIPKKRA0000	7.457	HRK	472	1,14
Redovne dionice JADRANSKI NAFTAVOVOD d.d. HRJNAFRA0000	306	HRK	1.377	3,34
Redovne dionice - LUKA RIJEKA d.d. HRLKRIRA0007	14.983	HRK	646	1,57
Redovne dionice - MAISTRA d.d. HRMAISRA0007	82	HRK	19	0,05
Redovne dionice - MEDIKA d.d. HRMDKARA0000	192	HRK	2.387	5,79
Redovne dionice - OT-OPTIMA TELEKOM d.d. HROPTERA0001	749.123	HRK	1.496	3,63
Redovne dionice - PULJANKA d.d. HRPLJKRA0008	15.744	HRK	362	0,88
Redovne dionice - PODRAVKA d.d. HRPODRRA0004	6.011	HRK	2.024	4,91
Redovne dionice - PETROKEMIJA d.d. HRPTKMRA0005	31.250	HRK	411	1,00
Redovne dionice - VALAMAR RIVIERA d.d. HRRIVPRA0000	42.716	HRK	1.022	2,48
Redovne dionice TEHNIKA d.d. Zagreb HRTHNKRA0004	1.415	HRK	398	0,96
Redovne dionice - TISAK d.d. HRTISKRA0008	9.059	HRK	1.631	3,95
Redovne dionice - ULJANIK d.d. HRULJNRA0008	6.000	HRK	150	0,36
Redovne dionice - VUPIK d.d. HRVPIKRA0007	7.827	HRK	407	0,99

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Vlasničke vrijednosnice (nastavak)</b>				
<i>Strane redovne dionice</i>				
Redovne dionice - PNE WIND AG DE000A0JBPG2	300	EUR	118	0,28
Redovne dionice - SMA SOLAR TECHNOLOGY AG DE000A0DJ6J9	5.138	EUR	81	0,20
Redovne dionice AGROBANKA AD BEOGRAD RSAGROE02462	212	RSD	-	-
Redovne dionice - ENERGOPROJEKT HOLDING AD RSHOLDE58279	7.245	RSD	469	1,14
Redovne dionice - KOMERCIJALNA BANKA AD RSKOBBE16946	680	RSD	69	0,17
Redovne dionice - METALAC AD RSMETAE71629	3.885	RSD	598	1,45
Redovne dionice - MERCATOR d.d. SI0031100082	378	EUR	237	0,57
Redovne dionice - GORENJE d.d. SI0031104076	27.841	EUR	978	2,37
<b>Ukupno vlasničke vrijednosnice</b>			<b>22.283</b>	<b>54,02</b>
<b>Udjeli u investicijskim fondovima</b>				
ISHARES DJ STOXX 600 BASIC INHABER ANTEILE-ETF DE000A0F5UK5	480	EUR	91	0,22
LYXOR ETF MSCI GREECE - ETF FR0010405431	50.000	EUR	325	0,79
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE - ETF FR0010791160	74	EUR	192	0,47
AMUNDI EURO STOXX SMALL - ETF FR0010900076	700	EUR	202	0,49
ETFS CORN- ETC GB00B15KXS04	50.500	EUR	385	0,93
Source STOXX Europe 600 Optimised IE00B5MJYX09	162	EUR	219	0,53
DB X-TRACKERS DJ STOXX 600 - ETF LU0328475792	350	EUR	190	0,46
OSSIAM EUROPE MIN VAR - ETF LU0599612842	400	EUR	492	1,19
LYXOR UCITS ETF MSCI EUROPE ER LU0776635921	388	EUR	534	1,30
<b>Ukupno udjeli u investicijskim fondovima</b>			<b>2.630</b>	<b>6,38</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Dužničke vrijednosnice</b>				
<i>Domaće komercijalne obveznice</i>				
DALEKOVOD d.d. - obveznica 4% 2030 HRK HRDLKVO302A0	1.836.500	HRK	1.312	3,18
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRK HRHP00O19BA4	1.582.000	HRK	1.605	3,89
OPTIMA TELEKOM d.d. - obveznica 9,125% 2014 HRK HROPTEO142A5	6.712.000	HRK	815	1,98
			<b>3.732</b>	<b>9,05</b>
<i>Domaće komercijalne obveznice (devizne)</i>				
AGROKOR d.d. - obveznica 9,875% 2019 EUR XS0776111188	100.000	EUR	832	2,02
<i>Domaće komercijalne obveznice (valutna klauzula)</i>				
DALEKOVOD d.d. - obveznica 4% 2030 EUR HRDLKVO302E2	54.000	EUR	221	0,54
Obveznice Jadrolinije 6,5% 2017 EUR HRJRLNO17AA0	105.000	EUR	842	2,04
Obveznice ERSTE BANK d.d. 6,5% 2017. EUR HRRIBAO177A1	80.000	EUR	667	1,61
			<b>1.730</b>	<b>4,19</b>
<i>Domaće obveznice lokalne samouprave</i>				
Obveznice Grada OSIJEKA 5,5% 2017 HRK HRGROSO17AA9	1.000.000	HRK	403	0,98
Obveznice Grada Vinkovaca HRGRVIO17AA5	1.000.000	HRK	354	0,85
			<b>757</b>	<b>1,83</b>
<i>Domaće obveznice lokalne samouprave (valutna klauzula)</i>				
Obveznice Grada Rijeke 4,125% 2015 EUR HRGDRIO167A4	40.000	EUR	63	0,15
<i>Domaće državne obveznice (devizne)</i>				
Obveznice RH 5,5% 2023 USD- devizna XS0908769887	250.000	USD	1.799	4,36
Obveznice RH 3% 2025 EUR- devizna XS1117298916	350.000	EUR	2.500	6,06
			<b>4.299</b>	<b>10,42</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Dužničke vrijednosnice (nastavak)</b>				
<i>Domaće državne obveznice (valutna klauzula)</i>				
Obveznice RH 5,375% 2019 EUR HRRHMFO19BA2	300.000	EUR	2.553	6,19
Obveznice RH 6,5% 2020 EUR HRRHMFO203E0	170.000	EUR	1.530	3,71
			<b>4.083</b>	<b>9,90</b>
<i>Strane državne obveznice (devizne)</i>				
Hellenic Republic GGB VAR 15/10/2042 EUR GRR000000010	4.006.700	EUR	124	0,30
			<b>15.620</b>	<b>37,86</b>
<b>Ukupno dužničke vrijednosnice</b>			<b>15.620</b>	<b>37,86</b>
<b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>			<b>40.533</b>	<b>98,26</b>
Novac i novčani ekvivalenti			831	2,01
Ukupno obveze			(117)	(0,27)
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>			<b>41.247</b>	<b>100,00</b>

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

2015. Ulaganja tijekom godine bez stanja 31. prosinca	Naknada za upravljanje
Udjeli u NETA MultiCash fondu	1,10%
Udjeli u NETA MultiCash fondu	2,00%

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2014.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Vlasničke vrijednosnice</b>				
<i>Domaće redovne dionice</i>				
Redovne dionice - ARENATURIST d.d. HRARNTRA0004	4.573	HRK	1.481	3,37
Redovne dionice - ATLANTSKA PLOVIDBA d.d. HRATPLRA0008	1.199	HRK	372	0,85
Redovne dionice - BELJE d.d. HRBLJERA0002	3.335	HRK	114	0,26
Redovne dionice - DLKV d.d. B HRDLKVRB0005	131.242	HRK	1.312	2,98
Redovne dionice - Granolio d.d. HRGRNLRA0006	8.300	HRK	1.112	2,53
Redovne dionice - HOTEL MAESTRAL d.d. HRHMSTRA0007	2.853	HRK	897	2,04
Redovne dionice JADRANSKI NAFTAOVOD d.d. HRJNAFRA0000	356	HRK	1.211	2,75
Redovne dionice - KONČAR D&ST d.d. HRKODTRA0007	815	HRK	918	2,09
Redovne dionice - MAISTRA d.d. HRMAISRA0007	2.070	HRK	279	0,63
Redovne dionice - MEDIKA d.d. HRMDKARA0000	194	HRK	2.328	5,29
Redovne dionice - OT-OPTIMA TELEKOM d.d. HROPTERA0001	7.200	HRK	29	0,07
Redovne dionice - OT-OPTIMA TELEKOM d.d. B HROPTERB0000	422.475	HRK	1.690	3,84
Redovne dionice - PETROKEMIJA d.d. HRPTKMRA0005	31.250	HRK	859	1,95
Redovne dionice - PLAVA LAGUNA d.d. HRPLAGRA0003	102	HRK	409	0,93
Redovne dionice - PODRAVKA d.d. HRPODRRA0004	5.000	HRK	1.460	3,32
Redovne dionice - PULJANKA d.d. HRPLJKRA0008	12.851	HRK	193	0,44
Redovne dionice - TERMES GRUPA d.d. HRIPKKRA0000	6.157	HRK	614	1,40
Redovne dionice TEHNIKA d.d. Zagreb HRTHNKRA0004	1.415	HRK	558	1,27
Redovne dionice - TISAK d.d. HRTISKRA0008	5.165	HRK	1.033	2,35
Redovne dionice - ULJANIK d.d. HRULPLRA0002	6.000	HRK	186	0,42
Redovne dionice - VALAMAR RIVIERA d.d. HRKORFRA0007	91.657	HRK	1.817	4,13
Redovne dionice - VUPIK d.d. HRVPIKRA0007	7.827	HRK	620	1,41
Redovne dionice - ZAGREBAČKA BANKA d.d. HRZABARA0009	11.800	HRK	401	0,91



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2014.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Vlasničke vrijednosnice (nastavak)</b>				
<i>Strane redovne dionice</i>				
Redovne dionice - PNE WIND AG DE000A0JBPG2	5.138	EUR	86	0,19
Redovne dionice - SMA SOLAR TECHNOLOGY AG DE000A0DJ6J9	300	EUR	35	0,08
Redovne dionice - ENERGOPROJEKT HOLDING AD RSHOLDE58279	7.245	RSD	418	0,95
Redovne dionice - GORENJE d.d. SI0031104076	27.841	EUR	1.199	2,73
Redovne dionice - KOMERCIJALNA BANKA AD RSKOBBE16946	680	RSD	95	0,22
Redovne dionice - MERCATOR d.d. SI0031100082	343	EUR	189	0,43
Redovne dionice - METALAC AD RSMETAE71629	3.885	RSD	541	1,23
Redovne dionice AGROBANKA AD BEOGRAD RSAGROE02462	212	RSD	-	-
<b>Ukupno vlasničke vrijednosnice</b>			<b>22.456</b>	<b>51,06</b>
<b>Udjeli u investicijskim fondovima</b>				
<i>Udjeli u stranim investicijskim fondovima</i>				
AMUNDI EURO STOXX SMALL - ETF FR0010900076	700	EUR	178	0,41
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE - ETF FR0010791160	74	EUR	162	0,37
DB X-TRACKERS DJ STOXX 600 - ETF LU0328475792	350	EUR	173	0,39
OSSIAM EUROPE MIN VAR - ETF LU0599612842	400	EUR	440	1,00
ETFs CORN- ETC GB00B15KXS04	50.500	EUR	446	1,02
ISHARES DJ STOXX 600 BASIC INHABER ANTEILE-ETF DE000A0F5UK5	480	EUR	138	0,31
LYXOR UCITS ETF MSCI EUROPE ER LU0776635921	388	EUR	480	1,09
Source STOXX Europe 600 Optimised IE00B5MJYX09	162	EUR	204	0,46
			<b>2.221</b>	<b>5,05</b>
<i>Udjeli u domaćim investicijskim fondovima</i>				
Udjeli u fondu FIMA EQUITY HRFGINUFMEQ0	5.279	HRK	387	0,88
Udjeli u NETA MultiCash fondu HRNFDAUMLCS2	2.897	HRK	310	0,70
			<b>697</b>	<b>1,58</b>
<b>Ukupno udjeli u investicijskim fondovima</b>			<b>2.918</b>	<b>6,63</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2014.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Dužničke vrijednosnice</b>				
<i>Domaće komercijalne obveznice (devizne)</i>				
AGROKOR d.d. - obveznica 9,875% 2019 EUR XS0776111188	100.000	EUR	848	1,93
Obveznice HP - Hrvatska pošta d.d. 5,125% 2019 HRK HRHP00O19BA4	1.582.000	HRK	1.588	3,61
OPTIMA TELEKOM d.d. - obveznica 9,125% 2014 HRK HROPTEO142A5	5.212.000	HRK	1.447	3,29
Obveznice Plodine d.d. 9% 2015 HRK HRPLORO157A6	800.000	HRK	834	1,89
			<b>4.717</b>	<b>10,72</b>
<i>Domaće komercijalne obveznice (valutna klauzula)</i>				
DALEKOVOD d.d. - obveznica 4% 2030 EUR HRDLKVO302E2	54.000	EUR	342	0,78
Obveznice ERSTE BANK d.d. 6,5% 2017. EUR HRRIBAO177A1	80.000	EUR	659	1,50
Obveznice Jadrolinije 6,5% 2017 EUR HRJRLNO17AA0	105.000	EUR	838	1,90
			<b>1.839</b>	<b>4,18</b>
<i>Obveznice lokalne samouprave</i>				
Obveznice Grada OSIJEKA 5,5% 2017 HRK HRGROSO17AA9	1.000.000	HRK	605	1,37
Obveznice Grada Vinkovaca HRGRVIO17AA5	1.000.000	HRK	505	1,15
			<b>1.110</b>	<b>2,52</b>
<i>Obveznice lokalne samouprave (valutna klauzula)</i>				
Obveznice Grada Rijeke 4,125% 2015 EUR HRGDRI0167A4	40.000	EUR	124	0,28
<i>Obveznice RHMF (devizne)</i>				
Obveznice RH 5,5% 2023 USD- devizna XS0908769887	300.000	USD	1.999	4,54

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

31. prosinca 2014.

	Količina	Valuta	Fer vrijednost tisuće kuna	Udio u neto imovni %
<b>Dužničke vrijednosnice (nastavak)</b>				
<i>Obveznice RHMF (valutna klauzula)</i>				
Obveznice RH 5,375% 2019 EUR HRRHMFO19BA2	330.000	EUR	2.762	6,28
Obveznice RH 6,5% 2020 EUR HRRHMFO203E0	370.000	EUR	3.306	7,51
			<b>6.068</b>	<b>13,79</b>
<i>Strane državne obveznice</i>				
Hellenic Republic GGB VAR 15/10/2042 EUR GRR000000010	4.006.700	EUR	244	0,55
			<b>16.101</b>	<b>36,58</b>
<b>Ukupno dužničke vrijednosnice</b>				
<b>Instrumenti tržišta novca</b>				
Komercijalni zapis Petrokemije d.d., 15.04.2015 HRPTKMM516A6	1.000.000	HRK	979	2,23
			<b>979</b>	<b>2,23</b>
<b>Ukupno instrumenti tržišta novca</b>				
<b>Izvedenice</b>				
DAX 03/20/15 P8700 DE0008469495	125	EUR	464	1,05
			<b>464</b>	<b>1,05</b>
<b>Ukupno izvedenice</b>				
<b>Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
			<b>42.918</b>	<b>97,55</b>
Novac i novčani ekvivalenti			915	2,08
Ostala imovina umanjena za ukupne obveze			161	0,37
			<b>43.994</b>	<b>100,00</b>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>				

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 12. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

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

<b>2014.</b> <b>Ulaganja sa stanjem na 31.</b> <b>prosinca</b>	<b>Naknada za</b> <b>upravljanje</b>	<b>31. prosinca</b> <b>2015.</b>	<b>31. prosinca</b> <b>2014.</b>
Udjeli u NETA MultiCash fondu	1,10%		
Udjeli u FIMA Equity OIF	2,00%		
Dužničke vrijednosnice		15.620	16.101
Vlasničke vrijednosnice		22.283	22.456
Izvedenice		-	464
Udjeli u investicijskim fondovima		2.630	2.918
Instrumenti tržišta novca		-	979
		<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>		<b>40.533</b>	<b>44.918</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 13. OSTALE OBVEZE

	<b>31. prosinca</b> <b>2015.</b>	<b>31. prosinca</b> <b>2014.</b>
Obveze za troškove namire	-	3
Obračunati trošak revizije	14	10
Obveze za naknade i pristojbe Agenciji	1	1
Ostale obveze	25	1
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>40</b>	<b>15</b>
	<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)

### 14. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

Fond također drži sredstva na transakcijskom računu kod OTP banke Hrvatska 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 188.538,5405 udjela (31. prosinca 2014. godine: 188.538,5405 udjela) u Fondu u vrijednosti 19.863 tisuće kuna (31. prosinca 2014. godine: 20.195 tisuća kuna) što predstavlja 48,16% (31. prosinca 2014. godine: 45,90%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na 31. prosinca 2015. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 632,4379 udjela (31. prosinca 2014. godine: 632,4379) u Fondu u vrijednosti 67 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 68 tisuća kuna).

*Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
<b>2015.</b>				
OTP banka Hrvatska d.d.	831	7	1	839
OTP invest d.o.o.	-	70	-	70
OTP banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	-	-	-	27
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>831</b>	<b>77</b>	<b>1</b>	<b>936</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>2014.</b>				
OTP banka Hrvatska d.d.	915	11	1	927
OTP invest d.o.o.	-	75	-	75
OTP banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	-	42	-	42
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno</b>	<b>915</b>	<b>128</b>	<b>1</b>	<b>1.044</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I POVEZANI RIZICI

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Fond drži poziciju u različitim nederivativnim financijskim instrumentima. Ulažacki portfelj Fonda uključuje domaće i strane dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskom fondovima.

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,
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske ili zemlje članice Europske unije, do 60% sredstava Fonda,
- investicijske fondove s kojima se trguje na burzama ili nekim drugim organiziranim tržištima u Republici Hrvatskoj, državama članicama Europske unije, odnosno fondove koji su tamo registrirani, do 25% sredstava Fonda, uz uvjet da je prospektom i/ili statutom fonda u čije se dionice ili udjele ulaže predviđeno da se u takvom fondu ne naplaćuje naknada za upravljanje u iznosu većem od 2%,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala jedinica lokalne uprave i samouprave ili pravna osoba sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, do 25% sredstava Fonda,
- depozite kod financijskih institucija, do 25% sredstava Fonda,
- vrijednosne papire kojima se trguje na službenoj kotaciji burze vrijednosnih papira ili drugom uređenom javnom tržištu država koje nisu članice Europske unije. Pri tome se misli na vrijednosne papire izdavatelja sa drugih razvijenih tržišta (SAD, Japan, Švicarska, Norveška, Kanada, Australija i Novi Zeland), ali i izdavatelja iz zemalja u razvoju (Argentina, Brazil, Čile, Peru, Meksiko, Rusija, Ukrajina, Turska, Izrael, Egipat, Alžir, Maroko, Libija, Tunis, Nigerija, Južnoafrička Republika, Bosna i Hercegovina, Crna Gora, Makedonija, Grčka, Hong Kong, Indonezija, Malezija, Indija, Kina, Singapur, Južna Koreja, Tajvan, Filipini, Tajland i Vijetnam), do 25% sredstava Fonda,

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

#### *Tržišni rizik (nastavak)*

- dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama ili drugim organiziranim tržištima u državama članicama Europske unije i OECD-a, do 25% sredstava Fonda i
- sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) do 10% imovine Fonda, odnosno do 40% imovine Fonda u sporazume o reotkupu (repo i obrnute repo sporazume) koji uključuju dužničke vrijednosne papire koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska.

OTP uravnoteženi fond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, potpada u kategoriju mješovitih fondova te se imovina Fonda ulaže u različite klase imovine (dionice, obveznice, instrumente tržišta novca) pri čemu udio niti jedne pojedinačne klase imovine ne prelazi 60% neto imovine Fonda.

Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti veći prinos ulažući imovinu Fonda u one vrijednosne papire i na one dijelove tržišta za koje procjenjuje da pružaju najveći potencijal rasta. Pri tome se neće ugroziti načelo disperzije i sigurnosti ulaganja te očuvanja primjerene razine likvidnosti. Pored toga, ciljevi ulaganja Fonda uključuju nastojanje Društva za upravljanje da maksimizira ostvareni prinos u odnosu na rizike koji se preuzimaju ulaganjem u pojedinačne vrijednosne papire ili cjelokupne klase imovine.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

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

*Tržišni rizik (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:

	<b>31. prosinca 2015.</b>	<b>31. prosinca 2014.</b>
<b>Imovina</b>		
Kuna	24.476	26.945
Euro	13.758	14.077
Američki dolar	1.900	1.999
Srpski dinar	1.230	1.112
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupno imovina</b>	<b>41.364</b>	<b>44.133</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Obveze (isključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b>		
Kuna	117	139
	<hr/>	<hr/>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>117</b>	<b>139</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>	<b>41.247</b>	<b>43.994</b>
	<hr/>	<hr/>

Pad tečaja EUR/HRK za 1 posto utjecao bi na pad vrijednosti imovine Fonda od 0,33% ili 138 tisuća kuna.

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

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

*Tržišni rizik (nastavak)*

#### Kamatni rizik

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

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 15.620 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 17.080 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kamatni rizik je umanjen i reflektira se kroz fer vrijednost. Do datuma Izvještaja o financijskom položaju, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 4,5 (2014.: 3,9) 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.: 3,9%). Kako je na 31. prosinca 2015. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 15.620 tisuća kuna (31. prosinca 2014. godine: 17.080 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 703 tisuće kuna (31. prosinca 2014. godine: 670 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 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 financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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

VaR uz interval pouzdanosti od 95% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 1,00% (2014.: 0,93%) ili 218 tisuća kuna (2014.: 309 tisuća kuna), što znači da uz vjerojatnost od 95% možemo očekivati da se vrijednost dioničkog portfelja neće smanjiti za više od 1,00% (2014.: 0,93%) ili 218 tisuća kuna (2014.: 309 tisuća kuna) u roku od jednoga dana. VaR analizom obuhvaćeno je 29 (2014.: 37) vrijednosnica.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 15. 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 sa 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, ulaganja u vlasničke vrijednosnice, dužničke vrijednosnice i investicijske fondove.

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 i domaćih društava te na ulaganja u municipalne dužničke vrijednosnice. Kreditni rizik koji se javlja kod ugovora o ponovnoj prodaji se uglavnom odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz 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)

### 15. 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 i vlasničke vrijednosnice):

Financijski instrumenti sa kreditnim rizikom	31. prosinca 2015.		31. prosinca 2014.	
	tisuće kuna	% od ukupne imovine	tisuće kuna	% od ukupne imovine
<i>Domaći državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	8.382	20,26	8.067	18,27
<i>Strani državni rizik</i>				
- Grčka državna obveznica	124	0,30	244	0,55
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Bankarstvo	1.498	3,62	1.574	3,57
- Telekomunikacije	815	1,97	1.447	3,28
- Prehrambena industrija	832	2,01	848	1,92
- Trgovina	-	-	834	1,89
- Bazna industrija	-	-	979	2,22
- Transport	842	2,04	838	1,90
- Industrijske usluge	1.605	3,88	1.588	3,60
- Građevinarstvo	1.533	3,71	342	0,77
<i>Domaći rizik lokalne vlasti</i>	820	1,98	1.234	2,80
<i>Izvedenice</i>	-	-	464	1,05
<b>Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom</b>	<b>16.451</b>	<b>39,77</b>	<b>18.459</b>	<b>41,82</b>
Ostala ulaganja	24.913	60,23	25.374	57,50
Ostala potraživanja	-	-	300	0,68
<b>Ukupna imovina</b>	<b>41.364</b>	<b>100,00</b>	<b>44.133</b>	<b>100,00</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 15. 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 vrijednosnice Republike Hrvatske, korporativne i municipalne dužničke vrijednosnice, vlasničke vrijednosnice i udjele u investicijskim fondovima. Takve se vrijednosnice mogu lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

---

### 16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

#### *Procjena fer vrijednosti*

Na 31. prosinca 2015. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 36.575 tisuća kuna (2014.: 31.915 tisuća kuna).

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

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

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

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

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

*Procjena fer vrijednosti (nastavak)*

**31. prosinca 2015.**

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<b>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
Obveznice lokalne samouprave	-	820	-	820
Domaće komercijalne obveznice	3.156	1.826	1.312	6.294
Udjeli u investicijskim fondovima	2.630	-	-	2.630
Domaće redovne dionice	18.785	-	-	18.785
Domaće državne obveznice	8.382	-	-	8.382
Strane državne obveznice	124	-	-	124
Strane redovne dionice	2.550	-	-	2.550
Domaće povlaštene dionice	948	-	-	948
<b>Ukupno</b>	<b>36.575</b>	<b>2.646</b>	<b>1.312</b>	<b>40.533</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

31. prosinca 2014.

	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
<b>Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
Udjeli u domaćim investicijskim fondovima	697	-	-	697
Obveznice lokalne samouprave	-	1.234	-	1.234
Domaće komercijalne obveznice	2.345	2.422	1.789	6.556
Udjeli u stranim investicijskim fondovima	2.221	-	-	2.221
Domaće redovne dionice	15.778	4.115	-	19.893
Instrumenti tržišta novca	-	979	-	979
Domaće državne obveznice	8.067	-	-	8.067
Strane državne obveznice	244	-	-	244
Strane redovne dionice	2.563	-	-	2.563
<b>Ukupno</b>	<b>31.915</b>	<b>8.750</b>	<b>1.789</b>	<b>42.454</b>
<b>Izvedena financijska imovina namijenjena trgovanju</b>				
Izvedenice	-	464	-	464
<b>Ukupno</b>	<b>-</b>	<b>464</b>	<b>-</b>	<b>464</b>
<b>Ukupno</b>	<b>31.915</b>	<b>9.214</b>	<b>1.789</b>	<b>42.918</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

#### Procjena fer vrijednosti (nastavak)

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

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

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2015.</b>					
Obveznice lokalne samouprave	820	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeca	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	1.826	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospijeca	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Udjeli u stranim investicijskim fondovima	2.630	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	3.156	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	1.312	3. razina	Kombinirana DCF (diskontirani novčani tokovi i peer to peer)	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće državne obveznice	8.382	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Strane državne obveznice	124	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Strane redovne dionice	2.550	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće redovne dionice	18.785	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće povlaštene dionice	948	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

Financijska imovina i financijske obveze	Fer vrijednost na dan	Razina fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci	Značajni nedostupni ulazni podaci	Nedostupni ulazni podaci u odnosu na fer vrijednost
<b>31. prosinca 2014.</b>					
Udjeli u domaćim investicijskim fondovima	697	1. razina	Objavljena cijena udjela	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Obveznice lokalne samouprave	1.234	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	2.422	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Instrumenti tržišta novca	979	2. razina	Efektivna kamatna stopa do dospjeća	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Udjeli u stranim investicijskim fondovima	2.221	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	2.345	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće državne obveznice	8.067	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Strane državne obveznice	244	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Strane redovne dionice	2.563	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće redovne dionice	15.778	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće redovne dionice	4.115	2. razina	Cijena –R-A redovnog izdanja	nije primjenjivo	nije primjenjivo
Domaće komercijalne obveznice	1.789	3. razina	Kombinirana DCF (diskontirani novčani tokovi i peer to peer)	BEUH510 Index; HE20 Index	Što je stopa prinosa indeksa viša to je fer vrijednost niža
Opcija	464	1. razina	Cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu	nije primjenjivo	nije primjenjivo

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

### 17. OSTALI POKAZATELJI

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br.16/13) 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 93,93% (2014.: 93,85%) ukupnih troškova poslovanja.

#### Pokazatelj ukupnih troškova

Vrsta troška	31. prosinca 2015. tisuće kuna	31. prosinca 2015. Udio (%)	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2014. Udio (%)
Naknada za upravljanje	863	87,26	908	86,23
Trošak godišnje revizije	14	1,42	17	1,61
Trošak depozitne banke	112	11,32	128	12,16
<b>Ukupno troškovi</b>	<b>989</b>	<b>100</b>	<b>1.053</b>	<b>100</b>
Prosječna godišnja vrijednost neto imovine Fonda	43.084	-	45.284	-
Udio troškova u prosječnoj godišnjoj vrijednosti neto imovine Fonda (%)	2,29	-	2,32	-

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

Tvrtka za trgovanje vrijednosnim papirima	Transakcije obavljene putem određene tvrtke za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)	Provizije plaćene tvrtki za trgovanje vrijednosnim papirima u odnosu na ukupnu vrijednost svih transakcija fonda (u %)
<b>2015.</b>		
Interkapital vrijednosni papiri d.d.	22,40	27,97
Zagrebačka banka d.d.	27,89	0,00
OTP Banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	24,65	71,41
<b>2014.</b>		
Interkapital vrijednosni papiri d.d.	22,40	27,97
Zagrebačka banka d.d.	27,89	0,00
OTP Banka Hrvatska d.d. – OTP brokeri	24,65	71,41

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

<b>Izveštaj o financijskom položaju (UCITS) Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
1 Novčana sredstva	01	915.120,72	830.739,48
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02		
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	38.556.147,35	37.903.197,19
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	38.556.147,35	37.903.197,19
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	38.556.147,35	37.903.197,19
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	978.880,19	0,00
12 Udjeli UCITS fondova	12	2.917.963,03	2.629.529,66
13 Izvedenice	13	463.997,84	0,00
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	300.704,11	402,06
16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	44.132.813,24	41.363.868,39
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	41.659.248,56	0,00
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	41.787,89	0,00
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
20 Financijske obveze ( AOP18+AOP19)	20	41.787,89	0,00
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	75.270,02	69.343,78
22 Obveze prema depozitaru	22	10.749,81	7.327,53
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	11.036,69	14.624,66
24 Obveze prema imateljima udjela	24	0,00	25.187,19
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	97.056,52	116.483,16
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	138.844,41	116.483,16
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	43.993.968,83	41.247.385,23
29 Broj izdanih udjela	29	410.714,2568	391.525,9336
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	107,1158	105,3503
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	79.416.894,63	77.370.673,67
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	1.982.619,28	-700.362,64
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-37.405.545,08	-35.422.925,80
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	43.993.968,83	41.247.385,23
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	41.659.248,56	0,00

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

<b>Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS) Izvještajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	2.335.396,76	1.606.084,38
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	562.522,65	961.940,20
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	1.772.874,11	644.144,18
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	8.554.408,45	8.495.776,46
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	420.936,66	537.890,35
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	10.372.475,03	10.424.529,15
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	194.139,13	427.791,20
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	-1.591.269,05	-1.818.653,54
46 Prihodi od kamata	46	981.830,28	845.411,61
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	51.886,00	98.314,86
48 Prihodi od dividendi	48	253.412,38	690.133,76
49 Ostali prihodi	49	3.011.639,63	105,39
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	4.298.768,29	1.633.965,62
51 Rashodi od kamata	51	1.131,01	2.706,67
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	43.818,02	107.251,78
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	908.255,99	863.429,77
54 Naknada depozitaru	54	127.951,81	111.672,99
55 Transakcijski troškovi	55	49.078,40	48.013,75
56 Umanjenje imovine	56	1.332.766,13	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	34.752,71	26.743,94
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	2.497.754,07	1.159.818,90
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	1.982.619,28	-700.362,64
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	1.982.619,28	-700.362,64
64 Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00

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

<b>Izveštaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS) Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	1.982.619,28	-700.362,64
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-226.797,53	-110.099,15
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-981.830,28	-845.411,61
98 Rashodi od kamata	98	0,00	2.706,67
99 Prihodi od dividendi	99	-253.412,38	-690.133,76
100 Umanjenje financijske imovine	100	0,00	0,00
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-729.646,53	762.088,22
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	-29.950,45	978.880,19
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	2.687.516,80	289.394,46
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	-464.026,47	463.997,84
105 Primici od kamata	105	982.173,67	845.411,61
106 Izdaci od kamata	106	0,00	-2.706,67
107 Primici od dividendi	107	253.412,38	690.133,76
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0,00	0,00
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	125.613,82	300.302,05
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	25.841,78	-41.787,89
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	-1.961,68	-9.348,52
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-82,10	28.775,16
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	3.369.470,31	1.961.839,72
115 Primici od izdavanja udjela	115	1.375.033,99	874.068,40
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-4.909.323,13	-2.920.289,36
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	-3.534.289,14	-2.046.220,96
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	-164.818,83	-84.381,24
122 Novac na početku razdoblja	122	1.079.939,55	915.120,72
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	915.120,72	830.739,48

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

<b>Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	1.982.619,28	-700.362,64
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	1.982.619,28	-700.362,64
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	1.375.033,99	874.068,40
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-4.909.323,13	-2.920.289,36
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	-3.534.289,14	-2.046.220,96
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	-1.551.669,86	-2.746.583,60

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)

**Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda**  
**Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015**  
**(u HRK)**

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	Oznaka pozicije	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.
Neto imovina UCITS fonda	131	41.247.385,23	43.993.968,83	45.545.638,69	25.781.182,26	27.676.609,27
Broj udjela UCITS fonda	132	391.525,9336	410.714,2568	443.996,4466	275.986,3441	307.866,758
Cijena udjela UCITS fonda	133	105,3503	107,1158	102,5811	93,4147	89,898
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	410.714,2568	443.996,45	275.986,34	307.866,758	356.051,2618
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	8.156,9800	12.855,87	235.809,48	6.219,84	10.103,6018
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	27.345,3032	46.138,06	67.799,37	38.100,25	58.288,1056
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	391.525,9336	410.714,2568	443.996,4466	275.986,3441	307.866,758
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,0229	0,0232	0,0204	0,0222	0,0217
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	102,3064	105,5600	98,4200	88,5400	88,6400
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	110,3901	113,5300	102,9400	96,2100	118,3100
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	45.201.322,50	46.996.895,10	48.020.976,20	28.369.579,40	41.147.260,01
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	40.001.560,35	43.342.787,05	44.596.951,33	25.328.944,82	27.403.856,32

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	0,2266	0,2282
OTP banka - brokeri	52508873833	HR	0,2630	0,7718
Zagrebacka banka d.d.	92963223473	HR	0,1126	0,0000
Erste Steiermaerkische bank	23057039320	HR	0,2255	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)

<b>Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda Izveštajno razdoblje:01.01.2015-31.12.2015 (u HRK)</b>			31.12.2014.	% NAV	31.12.2015.	% NAV
Financijska imovina	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	31.910.762,89	0,7544	36.573.981,27	0,8867
		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.	8.618.628,46	0,2028	0,00	0,00
		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.	1.767.538,28	0,0418	1.312.305,04	0,0318
		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	0,0000	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.	1.215.824,83	0,0276	3.477.582,08	0,0843	
	članak 12. i članak 14.	138.844,41	0,0032	116.483,16	0,0028	
Obveze	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00	0,00	0,00	
	-	0,00	0,00	0,00	0,00	
	-	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 (NN, 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 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).