

**PBZ Dollar fond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

Financijski izvještaji za 2015. godinu i godišnje izvješće

## **Sadržaj**

	<i>Stranica</i>
Godišnje izvješće	1
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Dollar fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	6
Izveštaj o financijskom položaju	7
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	8
Izveštaj o novčanom toku	9
Bilješke uz financijske izvještaje	10
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	37
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	43

## **Godišnje izvješće**

### **Poslovne aktivnosti**

PBZ Dollar fond („Fond“), je otvoreni investicijski fond dostupan javnosti. Fond je zaseban subjekt bez pravne osobnosti, osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda.

Investicijska politika Fonda primarno je ulaganje u novčane depozite kod kreditnih institucija te instrumente tržišta novca izdane od Republike Hrvatske i tijela javne vlasti Republike Hrvatske.

Fondom upravlja PBZ Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu („Društvo“) koje je u vlasništvu VUB Asset Management iz Slovačke, članice Intesa Sanpaolo grupe.

Društvo upravlja sa devet investicijskih fondova: PBZ Novčanim fondom, PBZ Euro Novčanim fondom, PBZ Dollar fondom, PBZ Bond fondom, PBZ Global fondom, PBZ Equity fondom, PBZ Conservative 10 fondom, PBZ Flexible 30 fondom i PBZ Short Term Bond fond.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2015 godine iznosila je 3,43 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 26,1% u odnosu na prethodnu godinu.

### **Financijski rezultati Fonda u 2015.**

Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2015. godine iznosila je 133.099 tisuća kuna što je trostruko povećanje u odnosu na 2014. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2015. bio je 1.242, a ostvareni prinos Fonda za 2015. bio je 1,1% (2014.: 1,44%).

### **Financijski instrumenti i rizici**

Društvo za upravljanje upravlja rizicima u skladu sa zakonskim propisima, te slijedeći smjernice domaćih i inozemnih institucija i regulatornih tijela (prvenstveno HANFA-e). Društvo će u svome poslovanju upravljati rizicima na način da će ih permanentno identificirati, procjenjivati, mjeriti, te pokušavati izbjegavati ili smanjivati, a ako to nije moguće, kontrolirano preuzimati.

Ulagačke 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, a detaljnije su opisani u Bilješci 17: Financijski instrumenti i upravljanje rizicima.

### **Budući razvoj Fonda**

Društvo će nastaviti poslovati sa zasebnom imovinom Fondova s pozornošću savjesnog gospodarstvenika i isključivo u interesu članova pridržavajući se i nadalje načela sigurnosti, razboritosti i opreza, lojalnosti, skrbi, smanjivanja rizika raspršenošću ulaganja, zakonitosti, održavanja odgovarajuće likvidnosti i zabrane sukoba interesa.

### **Događaji nakon kraja poslovne godine**

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće.

## **Godišnje izvješće (nastavak)**

### **Pravila korporativnog upravljanja**

Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Efikasno korporativno upravljanje nužan je preduvjet uspješnosti Društva. Isto se realizira kroz postavljanje strateških ciljeva, osiguranje infrastrukture koja omogućuje njihovu realizaciju, uspostavu jasne linije odgovornosti, osobnog integriteta Uprave i zaposlenika. Društvo primjenjuje eksterne i interne propise i prati kompatibilnost organizacijske strukture.

### **Uprava Društva**

Uprava Društva zastupa Društvo prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Društvo posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga („Agencija“), te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze. Upravu Društva imenuje Nadzorni odbor uz prethodnu suglasnost Agencije, a sukladno Pravilniku o uvjetima za članstvo u upravi i nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 90/13).

### **Nadzorni Odbor**

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova i kontrolira ispravnost financijskog poslovanja Društva u skladu sa zakonom, općim aktima i odlukama uprave Društva te usvaja poslovne planove za naredne godine. Članove Nadzornog odbora imenuje Skupština Društva, a svi članovi moraju zadovoljavati uvjete iz Pravilnika o uvjetima za članstvo u upravi i nadzornom odboru društava za upravljanje UCITS fondovima (NN 90/13).

### **Revizorski odbor**

Sukladno Zakonu o reviziji, Društvo ima Revizorski odbor kojega čine svi članovi Nadzornog odbora Društva te jedan član imenovan od strane Nadzornog odbora.

Revizorski odbor prati postupak financijskog izvješćivanja te učinkovitost sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije te sustav upravljanja rizicima, nadgleda provođenje revizije godišnjih financijskih izvještaja, prati neovisnost samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovore o dodatnim uslugama, daje preporuke Skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva, raspravlja o planovima i godišnjem izvješću unutarnje revizije te o značajnim pitanjima koja se odnose na ovo područje.

### **Skupština Društva**

Skupštinu Društva saziva Uprava nakon što Nadzorni odbor da suglasnost na odluke koje Skupština temeljem Društvenog ugovora i zakona usvaja.

Skupština odlučuje o broju i imenovanju Nadzornog odbora Društva, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenovanju revizora, prestanku Društva i imenovanju likvidatora te izmjenama Društvenog ugovora. Skupština Društva donosi i druge odluke koje je dužna i ovlaštena donositi temeljem zakona i drugih propisa. Održavanje Skupštine nije potrebno ako se članovi Društva u pismenom obliku suglase o donošenju pojedine odluke.

## Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

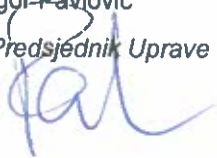
Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Fondom u skladu s njegovim Statutom, Prospektom i hrvatskim Zakonom o investicijskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog 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 prijevara 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 6 do 36, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 100/13) i Pravilnikom o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 81/14) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 37 do 45, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2016. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.


Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 1 do 2 i odobreno od strane Uprave 27. travnja 2016. te potpisano u skladu s tim.

Igor Pavlović  
Predsjednik Uprave



PBZ Invest d.o.o.  
za upravljanje investicijskim fondovima  
BEOGRAD, BEOGRADSKA 5

Silvana Milić  
Član Uprave



## **Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Dollar fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom**

### **Izvešće o financijskim izvještajima**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja PBZ Dollar 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, izvještaja o 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.

## Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Dollar fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

### Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 100/13) i Pravilnika o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 81/14) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 37 do 42 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2015., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 43 do 45, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 6 do 36. 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 6 do 36 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

Nadalje, sukladno zakonskim i regulatornim zahtjevima, koji su primjenjivi na period izvještavanja do 31. prosinca 2015., Uprava Društva za upravljanje sastavila je godišnje izvješće, prikazano na stranicama 1 do 2. Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu sa zahtjevima članka 18. Zakona o računovodstvu (NN 109/07, 54/13, 121/14). Naša je odgovornost izvijestiti o usklađenosti informacija iz godišnjeg izvješća s financijskim izvještajima, na osnovi procedura koje smo smatrali prikladnima na osnovi članka 17. Zakona o računovodstvu (NN 109/07, 54/13, 121/14). Informacije iz godišnjeg izvješća za 2015. usklađene su s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama 6 do 36.

27. travnja 2016.

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

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

  
Goran Horvat  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

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

## **Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti**

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2015. tisuće kuna	2014. tisuće kuna
Prihod od kamata	5	1.185	536
Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	2.083	944
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama		5.339	3.437
Ostali prihodi		3	145
<b>Neto dobit od ulaganja</b>		<b>8.610</b>	<b>5.062</b>
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(484)	(159)
Naknada Banci skrbniku	8	(145)	(48)
Ostali poslovni rashodi	9	(109)	(46)
<b>Troškovi poslovanja</b>		<b>(738)</b>	<b>(253)</b>
<b>Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela</b>		<b>7.872</b>	<b>4.809</b>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
<b>Ukupni sveobuhvatni dobitak za godinu</b>		<b>7.872</b>	<b>4.809</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



## Izveštaj o financijskom položaju

na dan

	Bilješke	31. prosinca 2015. tisuće kuna	31. prosinca 2014. tisuće kuna
<b>Imovina</b>			
Novac i novčani ekvivalenti	10	28.143	7.496
Zajmovi i potraživanja	11	99.178	34.993
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12	2.983	409
Financijska imovina koja se drži do dospijea	13	3.286	1.664
Ostala imovina		317	-
<b>Ukupna imovina</b>		<b>133.907</b>	<b>44.562</b>
<b>Obveze</b>			
Obveze prema Društvu za upravljanje		58	19
Obveze prema Banci skrbniku		17	5
Obveze s osnove prijenosa udjela	14	215	69
Obveze s osnove kupnje financijskih instrumenata		316	-
Derivativni financijski instrumenti	15	160	-
Ostale obveze	16	42	9
<b>Ukupne obveze</b>		<b>808</b>	<b>102</b>
<b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>		<b>133.099</b>	<b>44.460</b>
Izdani/povučeni udjeli		114.291	33.524
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		7.872	4.809
Zadržana dobit prethodnih razdoblja		10.936	6.127
<b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>		<b>133.099</b>	<b>44.460</b>
		<b>Udjeli</b>	<b>Udjeli</b>
Broj izdanih udjela		<b>145.170</b>	<b>54.388</b>
		<b>kn</b>	<b>kn</b>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		<b>917</b>	<b>817</b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 36 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>Broj udjela</b>	<b>Neto imovina pripisana imateljima udjela tisuće kuna</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2014. godine</b>	<b>40.199,19</b>	<b>28.523</b>
Izdani udjeli	83.798,39	63.490
Povučeni udjeli	(69.609,70)	(52.362)
<b>Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu</b>	<b>14.188,69</b>	<b>11.128</b>
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	4.809
<b>Stanje 31. prosinca 2014. godine</b>	<b><u>54.387,88</u></b>	<b><u>44.460</u></b>
Izdani udjeli	235.260,05	210.607
Povučeni udjeli	(144.477,89)	(129.840)
<b>Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu</b>	<b>90.782,16</b>	<b>80.767</b>
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	7.872
<b>Stanje 31. prosinca 2015. godine</b>	<b><u>145.170,04</u></b>	<b><u>133.099</u></b>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Izveštaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	<b>Bilješke</b>	<b>2015.</b> <b>tisuće kuna</b>	<b>2014.</b> <b>tisuće kuna</b>
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		7.872	4.809
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(1.185)	(536)
Nerealizirane tečajne razlike	6	78	-
		<hr/>	<hr/>
<b>Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala</b>		<b>6.765</b>	<b>4.273</b>
Povećanje zajmova i potraživanja		(63.851)	(18.334)
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(2.652)	(409)
Povećanje financijske imovine koja se drži do dospjeća		(1.648)	(1.656)
Povećanje ostale imovine		(317)	-
Povećanje/(smanjenje) obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire		476	(90)
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza		230	(151)
		<hr/>	<hr/>
		<b>(60.997)</b>	<b>(16.367)</b>
Primici od kamata		877	230
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(60.120)</b>	<b>(16.137)</b>
<i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>			
Primici od izdavanja udjela		210.607	63.490
Izdaci od povlačenja udjela		(129.840)	(52.362)
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>		<b>80.767</b>	<b>11.128</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>20.647</b>	<b>(5.009)</b>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>		<b>7.496</b>	<b>12.505</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	<b>10</b>	<b>28.143</b>	<b>7.496</b>
		<hr/>	<hr/>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 10 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **1 Fond koji je predmet izvještavanja**

#### **Nastanak, povijest i osnovne djelatnost**

PBZ Dollar fond (u nastavku: „Fond“), je otvoreni investicijski fond dostupan javnosti. Fond je zaseban subjekt bez pravne osobnosti, osnovan radi prikupljanja novčanih sredstava i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 11. ožujka 2005. godine. Fond je započeo s poslovanjem 13. travnja 2005. godine.

#### **Društvo za upravljanje Fondom**

U skladu sa Statutom Fonda i odredbama Zakona o investicijskim fondovima (u nastavku: „Zakon“), Fondom upravlja PBZ Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku: „Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 29. prosinca 1998. godine. Privredna banka Zagreb prodala je Društvo 13. veljače 2013. godine VUB Asset Managementu, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, član Intesa Sanpaolo Grupe koji je sada 100%-tni vlasnik Društva.

Društvo odgovara za poslovanje Fonda kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Zakona o investicijskim fondovima i Statuta Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje.

#### **Banka skrbnik**

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo banku skrbnika kojoj je povjereno čuvanje imovine Fonda. Banka skrbnik Fonda je Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička 44 (u nastavku: „Banka skrbnik“). Osim usluga pohrane zasebne imovine, Banka skrbnik prikuplja udjele te prikuplja sredstva uplaćena na temelju zahtjeva za kupnju udjela, i nadzire utvrđivanje vrijednosti pojedinačnih udjela. Banka skrbnik odgovara Društvu i imateljima udjela za štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja zakona. Sukladno Zakonu, Banka skrbnik zaračunava naknadu za svoje usluge.

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

#### **Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje investicijskim fondovima**

##### *Nadzorni odbor*

Massimo Torchiana	Predsjednik	od 18. travnja 2013. godine
Alberto Castelli	Zamjenik	do 1. travnja 2015. godine
Claudio Malinverno	Zamjenik	od 1. travnja 2015. godine
Emiliano Laruccia	Član	od 18. travnja 2013. godine
Marian Matušović	Član	od 1. travnja 2015. godine

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **1 Fond koji je predmet izvještavanja (nastavak)**

#### **Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje investicijskim fondovima (nastavak)**

##### *Uprava*

Igor Pavlović	Predsjednik
Silvana Milić	Član

### **2 Osnova za pripremu**

#### *a) Izjava o usklađenosti*

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU”).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 27. travnja 2016.

#### *b) Osnova za mjerenje*

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška osim financijske imovine i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri po fer vrijednosti.

#### *c) Korištenje prosudbi i procjena*

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od strane EU zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, 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 MSFI-jeva usvojenih od strane EU 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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **2 Osnova za pripremu (nastavak)**

#### *d) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Financijska izvješća Fonda pripremljena su u kunama („HRK“), što je ujedno i funkcionalna valuta Fonda, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

<b>Valuta</b>	<b>31. prosinca 2015.</b>	<b>31. prosinca 2014.</b>
1 EUR	7,635047	7,661471
1 CHF	7,059683	6,368108
1 GBP	10,361035	9,784765
100 JPY	5,804795	5,263084
1 USD	6,991801	6,302107

### **3 Značajne računovodstvene politike**

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

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je 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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Prihod i rashod od kamata**

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

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

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

#### **Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza**

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na datum izvještavanja. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak. Razlike nerealiziranih tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijske imovine i obveza koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza 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 dobiti ili gubitka.

#### **Troškovi poslovanja**

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknade Banci skrbniku i ostale troškove. Ostali troškovi poslovanja uključuju troškove brokera, troškove platnog prometa, trošak revizije i naknadu Agenciji, koji se priznaju kroz dobit ili gubitak kako nastaju.

#### **Financijski instrumenti**

##### *Klasifikacija*

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

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Ulaganja koja se drže do dospjeća*

Financijska ulaganja koja se drže do dospjeća su financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koju Fond ima namjeru i sposobnost držati do dospjeća, a uključuju dužničke vrijednosnice.

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

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

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

##### *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, a koja uključuje plasmane kod banaka, potraživanja od prodanih vrijednosnih papira i ostala potraživanja.

##### *Ostale financijske obveze*

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze prema Društvu za upravljanje, Banci skrbniku, obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda te ostale obveze.

##### *Priznavanje i prestanak priznavanja*

Uobičajene kupnje i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se na datum trgovanja, odnosno datum kada se Fond obveže na kupnju ili prodaju instrumenta. Zajmovi i potraživanja i financijske obveze koji se vode po amortiziranom trošku priznaju se u trenutku nastanka ugovornog odnosa.

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu (u cijelosti ili djelomično) kada isteknu prava na primitke gotovinskih tokova od financijske imovine ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima nad financijskom imovinom. Navedeno se događa kada Fond suštinski prenese sve rizike i koristi od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, predana ili istekla.

Fond prestaje priznavati financijske obveze samo kada one prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili istekle. Ukoliko se uvjeti financijske obveze promijene, Fond će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu pod novim uvjetima.



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Početno i naknadno mjerenje*

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za, u slučaju financijske imovine i financijskih obveza koje nisu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, transakcijske troškove koji se izravno povezuju sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze.

Nakon početnog priznavanja, Društvo vrednuje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka bez umanjenja za troškove prodaje. Ako tržište financijske imovine i obveza nije aktivno (ili za vrijednosnice koje ne kotiraju) ili iz bilo kojeg drugog razloga fer vrijednost ne može biti pouzdano utvrđena kroz tržišne cijene, Društvo određuje fer vrijednost koristeći tehnike procjene. To uključuje upotrebu nedavnih transakcija po tržišnim uvjetima i usporedbu s drugim instrumentima podjednakih karakteristika te analizu diskontiranih novčanih tokova.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospjeća vrednuju se po amortiziranom trošku umanjenom za umanjenja vrijednosti. 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 utvrđuje se kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Fer vrijednost obveze također odražava njezin rizik neizvršenja.

Ukoliko je dostupna, Fond mjeri fer vrijednost instrumenta koristeći kotiranu tržišnu cijenu tog instrumenta na aktivnom tržištu. Sukladno pravilima vrednovanja koje je propisala Agencija, koriste se sljedeće kotirane cijene:

- za domaće i strane vlasničke vrijednosne papire koristi se zadnja cijena trgovanja objavljena na tržištu
- za domaće dužničke vrijednosne papire koristi se prosječna vagana cijena trgovanja
- za investicijske fondove koristi se neto vrijednost imovine po udjelu koja je objavljena od strane tih društava za upravljanje tih fondova
- za instrumente tržišta novca koristi se metoda amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

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

Tržište se smatra aktivnim ukoliko se transakcije vezane za imovinu ili obveze obavljaju dovoljno učestalo i u dovoljnom volumenu koji bi omogućio stalne informacije o cijenama. Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Društvo kao kriterij za izdvajanje trgovinskih dana u kojima cijena po kojoj su provedene transakcije ne predstavlja fer vrijednost koristi „faktor efekta trgovanja“ (FET) koji se računa kao kvocijent promjene vrijednosti izdanja predmetnog financijskog instrumenta uslijed promjene cijene, i ukupnog prometa ostvarenog na promatrani dan. Ukoliko za pozicije vlasničkih vrijednosnih papira nakon eliminiranja nereprezentativnih trgovinskih dana ostane manje od 20 reprezentativnih trgovinskih dana, te za pozicije dužničkih vrijednosnih papira nakon eliminiranja nereprezentativnih trgovinskih dana ostane manje od 15 reprezentativnih trgovinskih dana, takvi financijski instrumenti će se vrednovati tehnikama procjene.

Ukoliko kotirana cijena na aktivnom tržištu nije dostupna, Fond koristi tehnike vrednovanja koje maksimiziraju korištenje relevantnih vidljivih ulaznih podataka te minimiziraju korištenje ulaznih podataka koji nisu vidljivi. Fond priznaje prijelaze između razina hijerarhije fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se dogodila promjena.

Najprikladniji dokaz fer vrijednosti financijskog instrumenta pri početnom priznavanju je u pravilu transakcijska cijena, odnosno fer vrijednost dane ili primljene naknade. Ukoliko Fond utvrdi da se fer vrijednost pri početnom priznavanju razlikuje od transakcijske cijene pri čemu fer vrijednost nije određena cijenom koja kotira na tržištu, za identičnu imovinu ili obvezu, niti se temelji na tehnici procjene koja koristi samo podatke sa promatranih tržišta, financijski instrument će se početno mjeriti po fer vrijednosti koja je prilagođena kako bi se razlika između fer vrijednosti pri početnom priznavanju i transakcijske cijene anulirala (poništila). Nadalje, ta razlika se priznaje u dobiti ili gubitku, proporcionalno kroz vrijeme trajanja instrumenta, ali ne i nakon što se za vrednovanje iskoriste podaci s promatranog tržišta ili je transakcija završena.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Financijski instrumenti (nastavak)**

##### *Dobici i gubici*

Dobici i gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu također nastati, prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta, i priznaju se kroz dobit ili gubitak.

##### *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*

Društvo za upravljanje na svaki datum izvještavanja provjerava postoje li objektivni dokazi za umanjenje vrijednosti financijske imovine koja nije klasificirana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Umanjenje vrijednosti financijske imovine provodi se ukoliko postoji objektivni dokaz da je nastupio događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti nakon početnog priznavanja imovine ili ako navedeni događaj, koji uzrokuje umanjenje vrijednost, ima utjecaj na buduće novčane tokove od imovine koji se mogu pouzdano procijeniti. Društvo za upravljanje uzima u obzir dokaz o umanjenju vrijednosti na pojedinačnoj razini.

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine uključuje značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika, nepodmirenje obveza ili kašnjenje dužnika, restrukturiranje kredita ili predujma Društva za upravljanje prema uvjetima koje Društvo za upravljanje inače ne bi razmatralo, indikacije da će dužnik ili izdavatelj ući u stečajni postupak, nestanak aktivnog tržišta za vrijednosnicu, ili ostale dostupne podatke vezane uz skupinu imovine, kao što su nepovoljne promjene u platnom položaju dužnika ili izdavatelja unutar te skupine, ili ekonomski uvjeti koji su povezani s nepodmirenjima obveza unutar te skupine.

Gubitak od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine i sadašnje vrijednosti očekivanih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom stopom te imovine. Gubici se priznaju kroz dobit ili gubitak putem kretanja u rezervaciji za umanjenje vrijednosti zajmova i potraživanja. Kamatni prihod na imovinu umanjene vrijednosti i dalje se priznaje kao amortizacija diskonta. Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se vraća kroz dobiti ili gubitak.

##### *Netiranje financijskih instrumenata*

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

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

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **Specifični instrumenti**

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Novac obuhvaća novac na računima i depozite kod banaka s ugovorenim rokom dospjeća do 3 mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku zamijeniti za poznati iznos novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

#### **Porez na dobit**

Sukladno važećim poreznim propisima u Republici Hrvatskoj Fond nije obavezan zaračunavati ni plaćati porez 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”) otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti. Ukoliko bi se uvjeti otkupivih udjela promijenili tako da više ne bi bili usklađeni s kriterijima navedenima u MRS-u 32, otkupivi udjeli bi se reklasificirali u financijske obveze od dana kad instrument prestane zadovoljavati kriterije. Izdani udjeli Fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Fonda.

#### **Raspodjela rezultata Fonda**

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

### **4 Računovodstvene procjene i prosudbe**

Bilješka *Računovodstvene procjene i prosudbe* nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 17).

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

#### **Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene**

##### *Utvrđivanje fer vrijednosti*

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtijeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješci 3: *Financijski instrumenti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)**

#### ***Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika***

##### *Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja*

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješci 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

##### *Regulatorni zahtjevi*

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

##### *Fer vrijednost financijskih instrumenata*

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, 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 procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 18: *Fer vrijednost financijskih instrumenata*.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 5 Prihod od kamata

	2015. godina tisuće kuna	2014. godina tisuće kuna
Prihod od kamata na depozite	1.085	525
Prihod od kamata na obveznice	100	11
	<b>1.185</b>	<b>536</b>

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

	Neto realizirani dobitak tisuće kuna	Neto nerealizirani dobitak tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<b>2015.</b>			
<i>Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>			
Derivativni financijski instrumenti	727	1.434	<b>2.161</b>
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta			<b>(78)</b>
			<b>2.083</b>
<b>2014.</b>			
<i>Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>			
Derivativni financijski instrumenti	550	394	<b>944</b>
			<b>944</b>

### 7 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,50% godišnje (2014.: 0,50%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

### 8 Naknada Banci skrbniku

Banka skrbnik prima naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,15% godišnje (2014.: 0,15%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 9 Ostali poslovni rashodi

	2015. godina tisuće kuna	2014. godina tisuće kuna
Naknada Agenciji	25	9
Troškovi tiskanja i objavljivanja	-	5
Trošak revizije	83	28
Ostali rashodi	1	4
	<u>109</u>	<u>46</u>

### 10 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
Depoziti s originalnim dospeljem do 3 mjeseca – HRK	536	67
Depoziti s originalnim dospeljem do 3 mjeseca – strana valuta	<u>27.607</u>	<u>7.429</u>
	<u>28.143</u>	<u>7.496</u>

### 11 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
Depoziti s originalnim dospeljem preko 3 mjeseca – strana valuta	<u>99.178</u>	<u>34.993</u>
	<u>99.178</u>	<u>34.993</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	<b>31. prosinca 2015. godine tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2014. godine tisuće kuna</b>
Državne obveznice, kotirane	1.467	-
Derivativni financijski instrumenti (Bilješka 15)	1.516	409
	<b>2.983</b>	<b>409</b>

### 13 Financijska imovina koja se drži do dospijea

	<b>31. prosinca 2015. godine tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2014. godine tisuće kuna</b>
Obveznice gospodarskih subjekata, kotirane	3.286	1.664
	<b>3.286</b>	<b>1.664</b>

### 14 Obveze s osnove prijenosa udjela

	<b>31. prosinca 2015. godine tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2014. godine tisuće kuna</b>
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	175	67
Obveze prema vlasnicima udjela za izdavanje udjela	40	2
	<b>215</b>	<b>69</b>



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 15 Derivativni financijski instrumenti

Na dan 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2014. godine derivativni financijski instrumenti Fonda uključivali su forward ugovore u stranoj valuti koji su se koristili u svrhu ekonomske zaštite kao zaštita od izloženosti valutnom riziku. Svi derivativni instrumenti klasificiraju se kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i mjere se po njihovoj fer vrijednosti.

<b>2015.</b>					
<b>Povezana valuta</b>	<b>Preostalo dospijeće</b>	<b>Nominalni iznos otvorenih ugovora tisuće kuna</b>	<b>Fer vrijednost imovine tisuće kuna</b>	<b>Fer vrijednost (obveze) tisuće kuna</b>	
Kupnja/prodaja	7. siječnja 2016.	2.491	212	-	
	15. siječnja 2016.	781	54	-	
	21. siječnja 2016.	5.563	389	-	
	27. siječnja 2016.	4.627	216	-	
	1. veljače 2016.	1.952	83	-	
	22. veljače 2016.	1.940	82	-	
	8. ožujka 2016.	1.929	5	-	
	10. ožujka 2016.	1.273	-	(30)	
	14. ožujka 2016.	2.313	-	(66)	
	17. ožujka 2016.	1.157	-	(18)	
	30. ožujka 2016.	1.542	-	(15)	
	12. svibnja 2016.	1.542	50	-	
	19. svibnja 2016.	1.541	41	-	
	13. lipnja 2016.	2.311	81	-	
	29. lipnja 2016.	771	19	-	
	27. srpnja 2016.	1.558	20	-	
	29. srpnja 2016.	3.428	22	-	
	12. kolovoza 2016.	2.337	47	-	
	16. kolovoza 2016.	1.542	30	-	
	19. kolovoza 2016.	2.337	75	-	
14. listopada 2016.	2.328	90	-		
4. studenog 2016.	1.940	-	(6)		
10. studenog 2016.	1.552	-	(25)		
		<b>48.755</b>	<b>1.516</b>	<b>(160)</b>	
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	
<b>2014.</b>					
<b>Povezana valuta</b>	<b>Preostalo dospijeće</b>	<b>Nominalni iznos otvorenih ugovora tisuće kuna</b>	<b>Fer vrijednost imovine tisuće kuna</b>	<b>Fer vrijednost (obveze) tisuće kuna</b>	
Kupnja/prodaja	16. siječnja 2015.	2.303	20	-	
	23. siječnja 2015.	1.076	138	-	
	13. svibnja 2015.	1.278	164	-	
	12. studenog 2015.	1.564	40	-	
	11. prosinca 2015.	1.946	47	-	
		<b>8.167</b>	<b>409</b>	<b>-</b>	
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 16 Ostale obveze

	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
Rezervacija za trošak revizije	39	8
Obveze prema Agenciji	3	1
	<hr/>	<hr/>
	<b>42</b>	<b>9</b>
	<hr/>	<hr/>

### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

#### **Tržišni rizik**

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

Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom i svakodnevnim praćenjem razine tržišnog rizika portfelja i njegovih dijelova.

#### **Tečajni rizik**

Tečajni rizik je rizik kretanja u vrijednosti financijskog instrumenta kao rezultat kretanja tečajeva. Manje rizične investicije, diverzificiran portfelj i kontinuirano praćenje promjena u fluktuacijama deviznih tečajeva smanjuju razinu rizika.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Tržišni rizik (nastavak)

##### Tečajni rizik (nastavak)

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2015. godine su kako slijedi:

	EUR	USD	HRK	Ukupno
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
<b>Imovina</b>				
Novac i novčani ekvivalenti	-	27.607	536	28.143
Zajmovi i potraživanja	48.493	50.685	-	99.178
Financijska imovina koja se drži do dospjeća	-	3.286	-	3.286
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	2.983	-	2.983
Ostala imovina	-	317	-	317
<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>48.493</b>	<b>84.878</b>	<b>536</b>	<b>133.907</b>
Derivativni financijski instrumenti	-	(160)	-	(160)
Ostale kratkoročne obveze	-	(114)	(534)	(648)
<b>NETO IMOVINA</b>	<b>48.493</b>	<b>84.604</b>	<b>2</b>	<b>133.099</b>

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2014. godine su kako slijedi:

	EUR	USD	HRK	Ukupno
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
<b>Imovina</b>				
Novac i novčani ekvivalenti	2.301	5.128	67	7.496
Zajmovi i potraživanja	5.855	29.138	-	34.993
Financijska imovina koja se drži do dospjeća	-	1.664	-	1.664
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	409	-	409
<b>UKUPNA IMOVINA</b>	<b>8.156</b>	<b>36.339</b>	<b>67</b>	<b>44.562</b>
Derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-
Ostale kratkoročne obveze	-	(33)	(69)	(102)
<b>NETO IMOVINA</b>	<b>8.156</b>	<b>36.306</b>	<b>(2)</b>	<b>44.460</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### Tržišni rizik (nastavak)

##### Tečajni rizik (nastavak)

##### Valutna osjetljivost

Osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja izračunata je na način da se iznos određene valute u portfelju pomnoži s hipotetskim iznosom promjene (u tablici su ponuđene tri razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%), čime se dobio postotni iznos promjene vrijednosti portfelja za hipotetski slučaj promjene tečaja predmetne valute u odnosu na valutu denominacije portfelja za jedan od navedena tri iznosa.

Valuta	Promjena tečaja	Efekt na neto imovinu imatelja udjela u fondu	
		2015. tisuće kuna (+/-)	2014. tisuće kuna (+/-)
USD	(+/-) 1%	846	363
	(+/-) 5%	4.230	1.815
	(+/-)10%	8.460	3.631
EUR	(+/-) 1%	485	82
	(+/-) 5%	2.425	408
	(+/-)10%	4.849	816

##### Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Fond je izložen rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tijekomove.

Budući da je većina kamatonosnih financijskih instrumenata odobrena uz fiksnu kamatnu stopu te zbog kratkotrajne prirode tih financijskih instrumenata Fond na datum izvještaja o financijskom položaju nije bilo izloženo značajnijem kamatnom riziku.

##### Efektivne kamatne stope

	31. prosinca 2015. %	31. prosinca 2014. %
<i>Novac i novčani ekvivalenti</i>		
- Kratkoročni depoziti	0,16	0,63
<i>Zajmovi i potraživanja</i>		
- Kratkoročni depoziti	1,33	1,88
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
- Državne obveznice	3,23	-
<i>Financijska imovina koja se drži do dospjeća</i>		
- Obveznice gospodarskih subjekata, kotirane	3,97	4,22

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

#### ***Tržišni rizik (nastavak)***

##### *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. Cjenovni rizik proizlazi iz ulaganja u dionice i fondove.

Na datum izvještavanja Fond nije bio značajno izložen cjenovnom riziku.

Društvo upravlja navedenim rizikom diversifikacijom ulaganja, postavljanjem i praćenjem limita definiranih sukladno investicijskoj strategiji ulaganja te mjerenjem izloženosti i osjetljivosti promjenama tržišnih faktora. Također, Društvo prati volatilnost odstupanja povrata Fonda od povrata referentne vrijednosti (eng. Tracking Error Volatility – TEV).

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### **Rizik likvidnosti**

Fond je izložen riziku da u danom trenutku ne može pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze zbog nedostatka likvidnih sredstava. U tom slučaju Fond bi morao likvidirati jedan dio imovine kako bi osigurao dovoljna sredstva za ispunjavanje dospjelih obveza. Kad bi stanje likvidnosti na tržištu kapitala u tom trenutku bilo nedovoljno da se imovina likvidira po fer vrijednosti, Fond bi dotičnu imovinu morao prisilno likvidirati. Prisilna likvidacija vrlo bi vjerojatno mogla doprinijeti značajnijem padu tržišne cijene dotične imovine, čime bi vrijednost pozicija koje se na taj način parcijalno likvidiraju mogla značajno pasti, što bi pak moglo ugroziti interese vlasnika udjela u Fondu.

Internim aktima Društva propisane su procedure upravljanja dnevnom likvidnošću Fonda, kojima se osigurava adekvatna alokacija likvidnih sredstava. Dnevne potrebe za likvidnošću Fonda određene su predvidivim obvezama koje proizlaze iz aktivnog upravljanja imovinom (kupnje i prodaje imovine, oročenja i sl.), te nepredvidivim obvezama koje proizlaze iz izdavanja i otkupa udjela od strane imatelja udjela u Fondu. Upravo je ta nepredvidiva komponenta obveza elementarni činitelj rizika likvidnosti kojemu je Fond u danom trenutku izložen.

U kontekstu rizika likvidnosti, primarni neželjeni slučajni događaj bio bi preveliki odljev imovine uslijed otkupa udjela, zbog čega bi se Fond našao u situaciji da likvidna sredstva mora osigurati prodajom imovine na tržištu kapitala. Sekundarni neželjeni slučajni događaj bio bi nedovoljna likvidnost u razdoblju kada Fond mora namaći likvidna sredstva prodajom imovine. Rizik likvidnosti bi se za Fond materijalizirao u slučaju kada bi se ta dva moguća događaja poklopila, pri čemu bi došlo do realizacije određene razine gubitka.

Fond se od rizika likvidnosti štiti relativno konzervativnom politikom ulaganja, koja znači razmjerno veći udio novca i novčanih ekvivalenata u imovini fonda, kao i odgovarajuću strukturu ročnosti depozita.

Sve financijske obveze (sve su nekamatonske pa su očekivani odljevi jednaki nominalnom iznosu) na dan 31. prosinca 2015. u iznosu od 808 tisuća kuna (2014.: 102 tisuće kuna) moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Imovina vlasnika udjela u iznosu od 133.099 tisuća kuna (2014.: 44.460 tisuća kuna) nema ugovoreno dospjeće.

Ročnost financijske i ostale imovine prikazana prema preostalom ugovornom dospjeću za svu imovinu osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja je prikazana u razredu do mjesec dana bez obzira na rokove dospjeća, analizirana je u nastavku:

	<b>31. prosinca 2015. '000 kn</b>	31. prosinca 2014. '000 kn
do 1 mjeseca	44.896	9.647
od 1 do 3 mjeseca	16.193	7.594
od 3 do 12 mjeseci	69.559	25.657
Preko godine dana	3.259	1.664
	<b><u>133.907</u></b>	<b><u>44.562</u></b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### **Rizik likvidnosti (nastavak)**

Ročnost financijske imovine prikazana prema preostalom dospijeću za zajmove i potraživanja, financijska ulaganja koja se drže do dospijeća, te za novac i novčane ekvivalente i financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u razredu kratkotrajna imovina, analizirana je u nastavku:

	<b>31. prosinca 2015.</b>	<b>31. prosinca 2014.</b>
	<b>'000 kn</b>	<b>'000 kn</b>
Dugotrajna imovina	3.259	1.664
Kratkotrajna imovina	130.648	42.898
	<b>133.907</b>	<b>44.562</b>

Društvo na mjesečnoj razini procjenjuje rizik likvidnosti Fonda računanjem broja dana koji su potrebni za unovčenje 25%, 50% i 75% neto imovine Fonda, te stavljanjem tog broja dana u odnos s procjenom rizika isplata udjela u Fondu od strane ulagatelja.

Zbog kratkoročne prirode obveza analiza nediskontiranih novčanih tijekova financijskih obveza se ne prikazuje.

#### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Fond je izložen riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti svoju ugovornu obvezu.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu je značajna te se pokušava umanjiti diverzifikacijom, te praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Fond je izložen kreditnom riziku kroz novac i novčane ekvivalente, zajmove i potraživanja, financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijsku imovinu koja se drži do dospijeća. Na dan 31. prosinca 2015. godine i na dan 31. prosinca 2014. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Sljedeća tablica prikazuje novac i novčane ekvivalente, zajmove i potraživanja te financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i koja se drži do dospijeća, kod kojih je prisutan kreditni rizik:

	<b>31. prosinca 2015.</b>	<b>31. prosinca 2014.</b>
	<b>tisuće kuna</b>	<b>tisuće kuna</b>
Novac i novčani ekvivalenti	28.143	7.496
Zajmovi i potraživanja	99.178	34.993
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.983	409
Financijska imovina koja se drži do dospijeća	3.286	1.664
Ostala imovina	317	-
	<b>133.907</b>	<b>44.562</b>

Na 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2014. godine Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### **Kreditni rizik (nastavak)**

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification).

	<b>31. prosinca 2015. tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2015. %</b>	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2014. %
Novac i novčani ekvivalenti - Financije	<b>28.143</b>	<b>21,02</b>	7.496	16,82
Dužničke vrijednosnice				
Državni rizik	<b>1.467</b>	<b>1,10</b>	-	-
Energija	<b>3.286</b>	<b>2,45</b>	1.664	3,73
Derivativni instrumenti - Financije	<b>1.516</b>	<b>1,13</b>	409	0,92
Zajmovi i potraživanja - Financije	<b>99.178</b>	<b>74,06</b>	34.993	78,53
Ostala imovina - Financije	<b>317</b>	<b>0,24</b>	-	-
	<b>133.907</b>	<b>100,00</b>	44.562	100,00

Slijede koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po zemlji izdavatelja.

	<b>31. prosinca 2015. tisuće kuna</b>	<b>31. prosinca 2015. %</b>	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2014. %
Republika Hrvatska	<b>133.907</b>	<b>100,00</b>	44.562	100,00
	<b>133.907</b>	<b>100,00</b>	44.562	100,00



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### **Kreditni rizik (nastavak)**

Kreditni rejting investicijskog portfelja Fonda prema Standard&Poor's klasifikaciji je kako slijedi:

	Rejting	31. prosinca 2015. tisuće kuna	31. prosinca 2015. %	31. prosinca 2014. tisuće kuna	31. prosinca 2014. %
Novac i novčani ekvivalenti	BB	5.072	3,79	-	-
	Bez rejtinga	23.071	17,23	7.496	16,82
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	BB	1.467	1,10	-	-
	Bez rejtinga	1.516	1,13	409	0,92
Financijska imovina koja se drži do dospijeca	BB-	3.286	2,45	1.664	3,73
Zajmovi i potraživanja	BB	17.494	13,06	2.400	5,39
	Bez rejtinga	81.684	61,00	32.593	73,14
Ostala imovina	Bez rejtinga	317	0,24	-	-
		<b>133.907</b>	<b>100,00</b>	<b>44.562</b>	<b>100,00</b>

#### *Netiranje financijske imovine i obveza*

Financijska imovina i obveze nisu netirane u izvještaju o financijskom položaju. Objave u tablici u nastavku uključuju financijsku imovinu i financijske obveze koje su predmet krovnog ugovora o netiranju ili sličnog ugovora koji se odnosi na slične financijske instrumente.

Na 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2014. godine Fond nije držao ugovore s pravom ponovne prodaje i reotkupa. Derivativna financijska imovina i obveze su bile kako slijedi:

'000 kn 31. prosinca 2015.	Financijska imovina / (obveze) (bruto)	Financijska imovina / (obveze) (bruto) netirane u izvještaju o financijskom položaju	Neto financijska imovina / (obveze) prikazane u izvještaju o financijskom položaju	Iznosi koji se ne netiraju u izvještaju o financijskom položaju, financijski instrumenti	Neto iznos
Derivativna financijska imovina	1.516	-	1.516	1.516	-
Derivativne financijske obveze	(160)	-	(160)	(160)	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
'000 kn 31. prosinca 2014.	Financijska imovina / (obveze) (bruto)	Financijska imovina / (obveze) (bruto) netirane u izvještaju o financijskom položaju	Neto financijska imovina / (obveze) prikazane u izvještaju o financijskom položaju	Iznosi koji se ne netiraju u izvještaju o financijskom položaju, financijski instrumenti	Neto iznos
Derivativna financijska imovina	409	-	409	409	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

#### **Kreditni rizik (nastavak)**

##### **Rizik specifičnih instrumenata**

Fond ulazi u termenske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema suprotnoj strani u ugovoru.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranim nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

##### **Operativni rizik**

Operativni rizik podrazumijeva rizik direktne ili indirektno štete nastale zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik usklađenosti s regulativom, dok su iz njega isključeni kreditni, tržišni i rizik likvidnosti.

### 18 Fer vrijednost financijskih instrumenata

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. Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

	31. prosinca 2015.		31. prosinca 2014.	
	<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>	<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>
<b>Imovina</b>	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novac i novčani ekvivalenti	<b>28.143</b>	<b>28.143</b>	7.496	7.496
Zajmovi i potraživanja	<b>99.178</b>	<b>99.178</b>	34.993	34.993
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	<b>2.983</b>	<b>2.983</b>	409	409
Financijska imovina koja se drži do dospjeća	<b>3.286</b>	<b>3.246</b>	1.664	1.627
Ostala financijska imovina	<b>317</b>	<b>317</b>	-	-
<b>Ukupna imovina</b>	<b>133.907</b>	<b>133.867</b>	<b>44.562</b>	<b>44.525</b>
<b>Ukupno obveze</b>	<b>808</b>	<b>808</b>	<b>102</b>	<b>102</b>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 18 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

#### **Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije**

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 7 *Financijski instrumenti*: Objava zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine:

Razina 1: kotirane (neprepravljene) cijene na aktivnim tržištima za identičnu imovinu ili obveze;

Razina 2: inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima za imovinu ili obveze, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena);

Razina 3: inputi za imovinu ili obveze koji se ne temelje na vidljivim tržišnim podacima (tj. nevidljivi inputi).

*Financijski instrumentu koji se mjere po fer vrijednosti*

	2015.			2014.		
	Razina 1 tisuće kuna	Razina 2 tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna	Razina 1 tisuće kuna	Razina 2 tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>						
Derivativni instrumenti	-	1.516	<b>1.516</b>	-	409	409
Dužnički vrijednosni papiri	1.467	-	<b>1.467</b>	-	-	-
	<u>1.467</u>	<u>1.516</u>	<u><b>2.983</b></u>	<u>-</u>	<u>409</u>	<u>409</u>
<b>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>						
Derivativni instrumenti	-	160	<b>160</b>	-	-	-
	<u>-</u>	<u>160</u>	<u><b>160</b></u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Prijenosi između razina fer vrijednosti prikazuju se na kraju izvještajnog razdoblja. Nije bilo prijenosa vrijednosnih papira između razina fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja za 2015. i 2014. godinu.

#### *Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti*

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti uključuju kratkoročnu financijsku imovinu i obveze čija neto knjigovodstvena vrijednost zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata približno predstavlja fer vrijednost te je određena na temelju razine 2.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **19 Transakcije s povezanim stranama**

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom za upravljanje, vlasnikom - VUB Asset Management, registriran u Bratislavi, Republika Slovačka, te krajnim matičnim društvom vlasnika - Intesa Sanpaolo S.p.A., banka registrirana u Italiji, skrbničkom bankom, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje (zajedno „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo za upravljanje.

#### **a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama**

Fond je obavljao transakcije s Privrednom banka Zagreb d.d. i ostalim članicama PBZ Grupe. PBZ d.d. pruža Fondu uslugu skrbničke banke kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 8.

Fond drži sredstva na žiro računu i depozitima kod PBZ d.d.

Na dan 31. prosinca 2015., kao niti na 31. prosinca 2014., Fond nije imao udjele u ostalim investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2015. i 31. prosinca 2014. godine PBZ d.d. nije imala udjele u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2015. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje imalo je 118,64 otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti 109 tisuća kuna (31. prosinca 2014: nije imalo udjela) što predstavlja 0,08% (2014.: -) neto imovine Fonda prikazane po službeno odobrenim cijenama od strane regulatora na taj dan.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 19 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

#### *b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2014. godine tisuće kuna
Ključno rukovodstvo	-	-	109	-
Banka skrbnik – Privredna banka Zagreb d.d.	19.564	2.704	177	5
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	58	19
	<u>19.564</u>	<u>2.704</u>	<u>344</u>	<u>24</u>

	Prihodi		Rashodi	
	2015. godina tisuće kuna	2014. godina tisuće kuna	2015. godina tisuće kuna	2014. godina tisuće kuna
Banka skrbnik – Privredna banka Zagreb d.d.	3	4	145	48
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	484	159
	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>629</u>	<u>207</u>

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 20 Dodatne bilješke uz financijske izvještaje

Radi usklađivanja s odredbama Zakona o investicijskim fondovima čl.175., st.1., točka 5., u nastavku, kao dopunu financijskom izvještaju za 2015. godinu za PBZ Dollar fond navodimo slijedeći podatak:

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja				
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
Raiffeisen Bank International AG		AT	49,9700%	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**

Izvještaj o financijskom položaju:

Obrazac IFP

Naziv UCITS fonda: PBZ Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Naziv društva za upravljanje: PBZ Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje: 01.01.2015. - 31.12.2015.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1 Novčana sredstva	01	7.496.288,27	28.143.191,26
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	34.993.091,45	99.177.964,37
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	0,00	0,00
<b>4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)</b>	<b>04</b>	<b>1.663.694,81</b>	<b>4.753.151,75</b>
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	0,00	1.467.100,09
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	0,00	1.467.100,09
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	1.663.694,81	3.286.051,66
11 Instrumenti tržišta novca	11	0,00	0,00
12 Udjeli UCITS fondova	12	0,00	0,00
13 Izvedenice	13	409.319,71	1.515.828,11
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	0,00	316.917,36
<b>16 Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>	<b>16</b>	<b>44.562.394,24</b>	<b>133.907.052,85</b>
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	409.319,74	1.355.784,80
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	475.933,12
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	0,00
<b>20 Financijske obveze ( AOP18+AOP19)</b>	<b>20</b>	<b>0,00</b>	<b>475.933,12</b>
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	19.279,92	58.310,55
22 Obveze prema depozitaru	22	5.658,72	16.587,84
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	9.173,09	41.843,76
24 Obveze prema imateljima udjela	24	68.684,80	215.194,47
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
<b>26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)</b>	<b>26</b>	<b>102.796,53</b>	<b>331.936,62</b>
<b>27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)</b>	<b>27</b>	<b>102.796,53</b>	<b>807.869,74</b>
<b>28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)</b>	<b>28</b>	<b>44.459.597,71</b>	<b>133.099.183,11</b>
<b>29 Broj izdanih udjela</b>	<b>29</b>	<b>54.387,8700</b>	<b>145.170,0327</b>
<b>30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)</b>	<b>30</b>	<b>817,4543</b>	<b>916,8503</b>
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	33.523.663,75	114.291.406,04
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	4.808.679,55	7.871.843,11
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	6.127.254,41	10.935.933,96
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
<b>36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)</b>	<b>36</b>	<b>44.459.597,71</b>	<b>133.099.183,11</b>
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	409.319,74	1.355.784,80

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS)

Obrazac ISD

Naziv UCITS fonda: PBZ Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Izvještajno razdoblje: 01.01.2015. - 31.12.2015.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobici od financijskih instrumenata	38	550.529,27	763.137,72
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	304,41	36.029,24
<b>40 Neto realizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP 39)</b>	<b>40</b>	<b>550.224,86</b>	<b>727.108,48</b>
41 Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata	41	411.105,58	4.670.043,34
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	15.481,29	104.206,86
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	17.019,86	3.236.391,29
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	247,30	184.833,22
<b>45 Neto nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)</b>	<b>45</b>	<b>409.319,71</b>	<b>1.353.025,69</b>
46 Prihodi od kamata	46	535.545,98	1.184.825,25
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	5.256.200,17	15.214.557,62
48 Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
49 Ostali prihodi	49	144.514,55	2.884,66
<b>50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)</b>	<b>50</b>	<b>5.936.260,70</b>	<b>16.402.267,53</b>
51 Rashodi od kamata	51	0,00	0,00
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	1.833.883,32	9.871.964,94
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	159.328,23	484.172,16
54 Naknada depozitaru	54	47.798,44	145.251,97
55 Transakcijski troškovi	55	0,00	0,00
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	46.115,73	109.169,52
<b>58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)</b>	<b>58</b>	<b>2.087.125,72</b>	<b>10.610.558,59</b>
<b>59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)</b>	<b>59</b>	<b>4.808.679,55</b>	<b>7.871.843,11</b>
60 Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
61 Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
<b>62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)</b>	<b>62</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)</b>	<b>63</b>	<b>4.808.679,55</b>	<b>7.871.843,11</b>
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)**

Izvještaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS)

Obrazac INTi

Naziv UCITS fonda: PBZ Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Izvještajno razdoblje: 01.01.2015. - 31.12.2015.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	4.808.679,55	7.871.843,11
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	-15.233,99	80.626,36
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-535.545,98	-1.184.825,25
98 Rashodi od kamata	98	0,00	0,00
99 Prihodi od dividendi	99	0,00	0,00
100 Umanjenje financijske imovine	100	0,00	0,00
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	-1.655.038,43	-3.118.427,84
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	0,00	0,00
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	0,00	0,00
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	-394.085,72	-1.184.878,97
105 Primici od kamata	105	229.238,27	877.647,02
106 Izdaci od kamata	106	0,00	0,00
107 Primici od dividendi	107	0,00	0,00
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	-18.334.678,96	-63.850.979,58
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	166,47	-316.917,36
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	-90.058,49	475.933,12
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0,00	0,00
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	9.163,46	49.959,75
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	-158.836,15	179.180,34
<b>114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)</b>	<b>114</b>	<b>-16.136.229,97</b>	<b>-60.120.839,30</b>
115 Primici od izdavanja udjela	115	63.489.896,68	210.607.442,08
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-52.362.808,13	-129.839.699,79
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
<b>120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)</b>	<b>120</b>	<b>11.127.088,55</b>	<b>80.767.742,29</b>
<b>121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)</b>	<b>121</b>	<b>-5.009.141,42</b>	<b>20.646.902,99</b>
122 Novac na početku razdoblja	122	12.505.429,69	7.496.288,27
<b>123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)</b>	<b>123</b>	<b>7.496.288,27</b>	<b>28.143.191,26</b>

**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 promjenama u neto imovini UCITS fonda

Obrazac IPNI

Naziv UCITS fonda: PBZ Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Izvještajno razdoblje: 01.01.2015. - 31.12.2015.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	4.808.679,55	7.871.843,11
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
<b>126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)</b>	<b>126</b>	<b>4.808.679,55</b>	<b>7.871.843,11</b>
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	63.489.896,68	210.607.442,08
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-52.362.808,13	-129.839.699,79
<b>129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)</b>	<b>129</b>	<b>11.127.088,55</b>	<b>80.767.742,29</b>
<b>130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)</b>	<b>130</b>	<b>15.935.768,10</b>	<b>88.639.585,40</b>

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

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

Obrazac IPPF

Naziv UCITS fonda: PBZ Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Izveštajno razdoblje: 01.01.2015. - 31.12.2015.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Tekuće razdoblje	31.12. Prethodne godine (n)	31.12. Prethodne godine (n-1)	31.12. Prethodne godine (n-2)	31.12. Prethodne godine (n-3)
Neto imovina UCITS fonda	131	133.099.183,11	44.459.597,71	28.523.829,61	33.006.157,97	42.592.383,52
Broj udjela UCITS fonda	132	145.170,0327	54.387,872	40.199,1824	45.185,6397	58.049,6603
Cijena udjela UCITS fonda	133	916,8503	817,4543	709,5624	730,4568	733,7232
		Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	134	54.387,8720	40.199,1824	45.185,6397	58.049,6603	57.768,3676
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	235.260,0528	83.798,3917	29.950,1569	31.989,3616	50.844,9081
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	144.477,8921	69.609,7021	34.936,6142	44.853,3822	50.563,6154
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	145.170,0327	54.387,8720	40.199,1824	45.185,6397	58.049,6603
Pokazatelj ukupnih troškova	138	0,7400%	0,7900%	1,3200%	1,3400%	1,3200%
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	129,7148	127,8733	127,5521	126,0736	124,6300
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	131,1322	129,7113	127,8787	127,5530	126,0700
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	134.118.874,42	45.438.359,30	35.860.652,98	43.998.980,98	44.912.315,41
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	44.442.632,69	27.183.784,32	27.155.229,78	32.480.335,84	36.709.903,38

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

Izveštaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: PBZ Dollar fond

OIB UCITS fonda: 30096106301

Izveštajno razdoblje: 01.01.2015.- 31.12.2015.

(u HRK)

Metoda vrednovanja			Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda	Zadnji dan prethodne poslovne godine	% NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	% NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1. i članak 9. stavak 1.; članak 8. stavak 1. točka a)	0,00	0,00	1.467.100,09	1,10
			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		
			članak 7. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
		2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavci 4. i 6.	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 9. stavci 2.,3. i 5.	409.319,71	0,92	1.515.828,11	1,14
			članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
		3. razina (MSFI 7)	članak 9. stavak 5.	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 11.; članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
		Financijske obveze	1. razina	članak 7. i članak 9.	0,00	0,00	0,00
	2. razina		članak 9.	0,00	0,00	160.043,22	0,12
	3. razina		članak 11. i članak 9.	0,00	0,00	0,00	0,00
	Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	44.153.074,53	99,31	130.924.124,65	98,37
Obveze		članak 12. i članak 14.	102.796,53	0,23	647.826,52	0,49	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.	0,00	0,00	0,00	0,00	
		-	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Obveze	-	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

Izveštaj o financijskom položaju

u 000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku na 31. prosinca 2015.	Reklasifikacija izvedenica u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija derivativnih financijskih instrumenata	Prema MSFI na 31. prosinca 2015.	Naziv
1 Novčana sredstva	28.143			28.143	Novac i novčani ekvivalenti
2 Depoziti kod kreditnih institucija	99.178			99.178	Zajmovi i potraživanja
<b>4 Prenosivi vrijednosni papiri:</b>	<b>4.753</b>				
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti	1.467				
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	1.467	1.516		2.983	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	3.286			3.286	Financijska imovina koja se drži do dospelosti
13 Izvedenice	1.516	-1.516		-	
15 Ostala imovina	317			317	Ostala imovina
<b>16 Ukupna imovina</b>	<b>133.907</b>			<b>133.907</b>	<b>Ukupna imovina</b>
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	476		-160	316	Obveze s osnove kupnje financijskih instrumenata
			160	160	Derivativni financijski instrumenti
<b>20 Financijske obveze</b>	<b>476</b>				
21 Obveze prema društvu za upravljanje	58			58	Obveze prema Društvu za upravljanje
22 Obveze prema depozitaru	17			17	Obveze prema Banci skrbniku
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	42			42	Ostale obveze
24 Obveze prema imateljima udjela	215			215	Obveze s osnove prijenosa udjela
<b>26 Ostale obveze</b>	<b>332</b>				
<b>27 Ukupno obveze UCITS fonda</b>	<b>808</b>			<b>808</b>	<b>Ukupne obveze</b>
<b>28 Neto imovina UCITS fonda</b>	<b>133.099</b>			<b>133.099</b>	<b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>
<b>29 Broj izdanih udjela</b>	<b>145.170</b>			<b>145.170</b>	<b>Broj izdanih udjela</b>
<b>30 Cijena udjela UCITS fonda</b>	<b>917</b>			<b>917</b>	<b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu</b>
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	114.291			114.291	Izdani/povučeni udjeli
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	7.872			7.872	Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	10.936			10.936	Zadržana dobit prethodnih razdoblja
<b>36 Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>	<b>133.099</b>			<b>133.099</b>	<b>Neto imovina pripisana imateljima udjela</b>

**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 (nastavak)**

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

u 000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 2015. godina	Netiranje dobitaka i gubitaka od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Netiranje nerealiziranih tečajnih razlika	Netiranje realiziranih tečajnih razlika	Zaokruživanje	Prema MSFI 2015. godina	Naziv
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	763	-763				-	
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-36	36				-	
<b>40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b>	<b>727</b>						
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	4.670	-4.670				-	
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	104		-104			-	
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	-3.236	3.236				-	
		2.161	-81		3	2.083	Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-185		185			-	
<b>45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b>	<b>1.353</b>						
46 Prihodi od kamata	1.185					1.185	Prihod od kamata
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	15.214			-9.872	-3	5.339	Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama
49 Ostali prihodi	3					3	Ostali prihodi
<b>50 Ukupno ostali poslovni prihodi</b>	<b>16.402</b>						
52 Ostale negativne tečajne razlike	-9.872			9.872		-	
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-484					(484)	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje
54 Naknada depozitaru	-145					(145)	Naknada Banci skrbniku
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-109					(109)	Ostali poslovni rashodi
<b>58 Ukupno ostali rashodi</b>	<b>-10.610</b>						
<b>59 Dobit ili gubitak</b>	<b>7.872</b>					<b>7.872</b>	<b>Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela</b>
<b>63 Ukupna sveobuhvatna dobit</b>	<b>7.872</b>					<b>7.872</b>	<b>Ukupni sveobuhvatni dobitak za godinu</b>

**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 (nastavak)**

Pozicija	Prema Pravilniku 2015. godina	Reklasifikacija ulaganja u prenosive vrijednosne papire	Reklasifikacija ulaganja u izvedenice	Reklasifikacija ostalih obveza	Zaokruživanje	Prema MSFI 2015. godina	Naziv
94 Dobit ili gubitak	7.872					7.872	Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	81				-3	78	Nerealizirane tečajne razlike
97 Prihodi od kamata	-1.185					(1.185)	Prihod od kamata
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-3.118	3.118				-	
		-1.469	-1.185		2	(2.652)	Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
		-1.649			1	(1.648)	Povećanje financijske imovine koja se drži do dospijecha
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	-1.185		1.185			-	
105 Primici od kamata	877					877	Primici od kamata
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	-63.851					(63.851)	Povećanje zajmova i potraživanja
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	-317					(317)	Povećanje ostale financijske imovine
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	476					476	Povećanje/(smanjenje) obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	50			179	1	230	Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	179			-179		-	
<b>114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)</b>	<b>-60.121</b>				<b>1</b>	<b>(60.120)</b>	<b>Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>
115 Primici od izdavanja udjela	210.608				-1	210.607	Primici od izdavanja udjela
116 Izdaci od otkupa udjela	-129.840					(129.840)	Izdaci od povlačenja udjela
<b>120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)</b>	<b>80.768</b>				<b>-1</b>	<b>80.767</b>	<b>Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>
<b>121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)</b>	<b>20.647</b>					<b>20.647</b>	<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>
122 Novac na početku razdoblja	7.496					7.496	Novac i novčani ekvivalenti na početku godine
<b>123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)</b>	<b>28.143</b>					<b>28.143</b>	<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>