

PBZ Novčani fond

Otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za 2016. godinu

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Izvešće posloводства	1
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjeg izvješća	3
Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Novčanog fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Izveštaj o financijskom položaju	8
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	9
Izveštaj o novčanom toku	10
Bilješke uz financijske izvještaje	11
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	41
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	47

Izvješće posloводства

Poslovne aktivnosti

PBZ Novčani 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 Bratislave, Republika Slovačka, članice Intesa Sanpaolo grupe.

Društvo upravlja s jedanaest investicijskih fondova: PBZ Novčanim fondom, PBZ Euro Novčanim fondom, PBZ Dollar fondom, PBZ Bond fondom, PBZ Equity fondom, PBZ Global fondom, PBZ Conservative 10 fondom, PBZ Short Term Bond fondom, PBZ Flexible 30 fondom, PBZ Dollar Bond fondom i PBZ Dollar Bond fondom 2.

Ukupna neto imovina svih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom pod upravljanjem Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila je 4,42 milijardi kuna što predstavlja povećanje od 28,8% u odnosu na prethodnu godinu.

Financijski rezultati Fonda u 2016.

Neto imovina Fonda pod upravljanjem Društva na 31. prosinca 2016. godine iznosila je 2.057.776 tisuća kuna što predstavlja povećanje od 10,7% u odnosu na 2015. godinu.

Broj članova Fonda na dan 31. prosinca 2016. bio je 50.605, a ostvareni prinos Fonda za 2015. bio je 0,28% (2015.: 0,55%).

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 20: 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.

Izvješće posloводства (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 članova Uprave i 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 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 prijevare i drugih nepravilnosti.

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

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća posloводства, sukladno zahtjevima Zakona o računovodstvu.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za obrasce pripremljene u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16) i pripadajuće usklade („Obrasci i usklade“).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama 7 do 40, Izvješće posloводства prikazano na stranicama 1 do 2 te Obrasci i usklade prikazani na stranicama 41 do 51 odobreni su od strane Uprave 27. travnja 2017. te potpisani u skladu s tim.


Igor Pavlović
Predsjednik Uprave


Silvana Milić
Član Uprave

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela PBZ Novčanog fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja PBZ Novčanog fonda – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2016. godine, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane EU („MSFI-jevi usvojeni od EU“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Fonda u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje uključuje li Izvešće posloводства objave u skladu s člankom 21. hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvešču posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima.
- Informacije sadržane u Izvešču posloводства pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja, koji daju istinit i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od EU te za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava Društva za upravljanje namjerava likvidirati Fond, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva za upravljanje.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvešće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevarama može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave Društva za upravljanje.

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave Društva za upravljanje te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kao bi se postigla fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Izvešće o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 41 do 46 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2016., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 47 do 51, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 7 do 40. 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 7 do 40 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

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

Zagreb, 27. travnja 2017.

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

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


Katarina Kecko
Direktor, Hrvatski ovlaštene revizor

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Prihod od kamata	5	20.158	19.236
Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju	6a	14.036	17.068
Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	6b	(6.951)	-
Ostali prihodi		17	-
Neto dobit od ulaganja		27.260	36.304
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(18.002)	(15.343)
Naknada Banci skrbniku	8	(2.881)	(2.557)
Rashod od kamata		(336)	(9)
Ostali poslovni rashodi	9	(572)	(499)
Troškovi poslovanja		(21.791)	(18.408)
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		5.469	17.896
Ostala sveobuhvatna dobit			
<i>Stavke koje se prenose u dobit ili gubitak u kasnijim razdobljima</i>			
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju		-	(8.731)
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		5.469	9.165

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan

	Bilješke	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	10	372.869	358.676
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja nije dana kao zalog	11	868.424	409.551
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dana kao zalog	11	52.644	-
Zajmovi i potraživanja	12	751.783	1.000.852
Ulaganja koja se drže do dospjeća, koja nisu dana kao zalog	13	56.709	94.487
Ulaganja koja se drže do dospjeća, dana kao zalog	13	71.499	-
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	14	139.864	-
Ukupna imovina		<u>2.313.792</u>	<u>1.863.566</u>
Obveze			
Derivativni financijski instrumenti	15	105	-
Obveze s osnove ugovora o reotkupu	16	110.261	-
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire	17	139.819	-
Obveze prema Društvu za upravljanje		1.549	1.404
Obveze prema Banci skrbniku		224	234
Obveze s osnove prijenosa udjela	18	3.965	2.917
Ostale obveze	19	93	85
Ukupne obveze		<u>256.016</u>	<u>4.640</u>
Neto imovina pripisana imateljima udjela		<u>2.057.776</u>	<u>1.858.926</u>
Izdani/povučeni udjeli		1.875.807	1.682.426
Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela		5.469	17.896
Zadržana dobit prethodnih razdoblja		176.500	158.604
Neto imovina pripisana imateljima udjela		<u>2.057.776</u>	<u>1.858.926</u>
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		<u>14.343.714</u>	<u>12.993.799</u>
		kn	kn
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		<u>143</u>	<u>143</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Broj udjela	Neto imovina pripisana imateljima udjela tisuće kuna
Stanje 1. siječnja 2015. godine	10.341.986,68	1.471.448
Izdani udjeli	30.097.852,14	4.294.857
Povučeni udjeli	(27.446.039,95)	(3.916.544)
Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	2.651.812,19	378.313
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	17.896
Ostala sveobuhvatna dobit		
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	(8.731)
Stanje 31. prosinca 2015. godine	12.993.798,87	1.858.926
Izdani udjeli	27.304.910,26	3.913.017
Povučeni udjeli	(25.954.995,22)	(3.719.636)
Povećanje neto imovine Fonda iz promjene broja udjela u Fondu	1.349.915,04	193.381
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela	-	5.469
Ostala sveobuhvatna dobit		
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-
Stanje 31. prosinca 2016. godine	14.343.713,91	2.057.776

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca

	Bilješke	2016. tisuće kuna	2015. tisuće kuna
Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela		5.469	17.896
<i>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</i>			
Prihod od kamata	5	(20.158)	(19.236)
Rashod od kamata		336	9
Nerealizirane tečajne razlike	6a	(7.395)	-
Novčani tok iz redovnog poslovanja prije promjena radnog kapitala		(21.748)	(1.331)
Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(502.635)	(204.975)
Smanjenje financijske imovine raspoložive za prodaju		-	527.158
Povećanje ulaganja koja se drže do dospijeaća		(38.752)	(32.281)
Smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja (Povećanje)/smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira		245.772	(452.513)
		(139.864)	6.897
Povećanje derivativnih financijskih instrumenata		105	-
Povećanje obveza s osnove ugovora o reotkupu		110.256	-
Povećanje/(smanjenje) obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire		139.819	(55.687)
Povećanje ostalih obveza		1.191	1.286
		(205.856)	(211.446)
Primici od kamata		26.999	16.003
Izdaci za kamate		(331)	(9)
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(179.188)	(195.452)
<i>Novčani tok od financijskih aktivnosti</i>			
Primici od izdavanja udjela		3.913.017	4.294.857
Izdaci od povlačenja udjela		(3.719.636)	(3.916.544)
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti		193.381	378.313
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		14.193	182.861
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		358.676	175.815
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	10	372.869	358.676

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Nastanak, povijest i osnovne djelatnost

PBZ Novčani 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 18. ožujka 1999. godine. Fond je započeo s poslovanjem 31. ožujka 1999. godine.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom Fonda i odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (u nastavku: „Zakon“), Fondom upravlja PBZ Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem u Republici Hrvatskoj u Zagrebu (u nastavku: „Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 29. prosinca 1998. godine. Na 31. prosinca 2016. godine Društvo je u 100%-tnom vlasništvu VUB Asset Management, sprav. spol. iz Bratislave, Republika Slovačka, člana Intesa Sanpaolo Grupe.

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	do 9. rujna 2016 . godine
Marco Bus	Predsjednik	od 20.listopada 2016. godine
Claudio Malinverno	Zamjenik	od 21. travnja 2016. godine
Emiliano Laruccia	Član	do 9. studenog 2016. godine
Marian Matušović	Član	od 1. travnja 2015. godine
Jakša Krišto	Član	od 9. studenog 2016. 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 2017.

b) Osnova za mjerenje

Financijska izvješća Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju koji se mjere 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 usvojenim 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:

Valuta	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.
1 EUR	7,557787	7,635047
1 CHF	7,035735	7,059683
1 GBP	8,815802	10,361035
100 JPY	6,135065	5,804795
1 USD	7,168536	6,991801

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi i tumačenja 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 izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Jedan novi standard koji je potencijalno relevantan za Društvo je MSFI 9 – Financijski instrumenti te je kratki pregled dan u nastavku.

MSFI 9 objavljen je u srpnju 2014. godine te zamjenjuje postojeće smjernice MRS 39 – Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata preneseni su iz MRS-39. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018., s dozvoljenom ranijom primjenom.

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG).

Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39: ulaganja koja se drže do dospijeca, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

U okviru MSFI 9, derivativi ugrađeni u ugovore gdje je osnova financijska imovina se ne razdvajaju već se cijeli hibridni instrument klasificira kao jedan.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Standardi i tumačenja koji još nisu važeći (nastavak)

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Na temelju inicijalne procjene Fonda, ne očekuju se materijalno značajni utjecaji na klasifikaciju financijske imovine i obveza Fonda iz sljedećih razloga:

- financijski instrumenti klasificirani kao namijenjeni trgovanju u okviru MRS-a 39 (derivativi) će se nastaviti tako klasificirati pod odredbama MSFI-ja 9;
- ostali financijski instrumenti trenutno mjereni po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG) u okviru MRS-a 39 su klasificirani u ovu kategoriju kako se vrednuju na bazi fer vrijednosti, u skladu sa strategijom ulaganja Fonda. U skladu s tim, ti će se financijski instrumenti nužno vrednovati po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG) u okviru MSFI-ja 9;
- financijski instrumenti koji se trenutno vrednuju po amortiziranom trošku su: novčana sredstva i potraživanja temeljem obratnih REPO ugovora. Ovi instrumenti jedini zadovoljavaju princip glavnice i kamata i drže se u okviru financijske imovine koja se drži do dospijeca. Prema tome, nastaviti će se vrednovati po amortiziranom trošku u okviru odredbi MSFI-ja 9.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS-a 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjenja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

Na temelju inicijalne procjene Fonda, ne očekuje se da će promjene modela umanjenja vrijednosti imati materijalno značajan utjecaj na financijsku imovinu Fonda iz sljedećih razloga:

- većina financijske imovine se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG), a zahtjevi za umanjnjem vrijednosti se ne primjenjuju na te instrumente; i
- financijska imovina koja se mjeri po amortiziranom trošku je kratkoročne prirode (tj. ne dospijeva u periodu dužem od 12 mjeseci) i visoke kreditne kvalitete.

Prema tome, očekuje se da će očekivani kreditni gubici na imovinu te vrste biti mali.

Računovodstvo zaštite

Fond ne primjenjuje računovodstvo zaštite stoga promjene u novom standardu ne utječu 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 dospelju, 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 dospelja, po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, raspoloživo za prodaju, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Ulaganja koja se drže do dospelja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je nederivativna financijska imovina koja je klasificirana u ovu kategoriju ili nije klasificirana u neku drugu kategoriju. Financijska imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju namjerava se držati na neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe održavanja likvidnosti ili promjenu kamatnih stopa, tečajeva ili cijena vlasničkih instrumenata. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

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 raspoložive za prodaju i financijske imovine 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 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 dospelja, relevantnom do trenutka nove transakcije drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdavatelja s istim rokom dospelja u Fondu.

Iznimno od prethodno navedenog, fer vrijednost obveznica i drugih dužničkih vrijednosnih papira s preostalim rokom dospelja do 397 dana, koje je izdala ili za njih jamči Republika Hrvatska, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili Hrvatska narodna banka, druga država članica, jedinice lokalne ili područne (regionalne) samouprave ili središnja banka druge države članice, Europska središnja banka, Europska unija ili Europska investicijska banka, treća država ili, u slučaju federalne države, jedna od članica koje čine federaciju, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, utvrđuje se metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije obveznicom i drugim dužničkim vrijednosnim papirom istog izdavatelja s istim rokom dospelja u Fondu.

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.

Dobici i gubici

Dobici i gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Dobici ili gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Gubici od umanjenja vrijednosti, dobiti i gubici od tečajnih razlika, prihod od kamata te amortizacija premije ili diskonta uz primjenu metode efektivne kamatne stope, za monetarnu imovinu raspoloživu za prodaju, priznaju se kroz dobit i gubitak. Za nemonetarnu financijsku imovinu raspoloživu za prodaju sve promjene fer vrijednosti, uključivo one koje se odnose na tečajne razlike priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. U trenutku prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja financijske imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobiti ili gubici prenose se iz ostale sveobuhvatne dobiti u dobit ili gubitak.

Kamatni prihodi na monetarnu imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u poziciji prihoda od kamata po kuponskoj kamatnoj stopi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici (nastavak)

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.

U slučaju vlasničkih ulaganja klasificiranih kao raspoloživih za prodaju, značajno ili produljeno smanjenje fer vrijednosti ulaganja ispod troška stjecanja uzima se u obzir kod utvrđivanja je li vrijednost imovine umanjena. Ukoliko postoji takav dokaz za vlasničke vrijednosnice raspoložive za prodaju, kumulativni gubitak, utvrđen kao razlika između troška stjecanja i tekuće fer vrijednosti, umanjen za gubitak od umanjenja vrijednosti po toj financijskoj imovini prethodno priznatoj kroz dobit ili gubitak, prenosi se iz ostale sveobuhvatne dobiti i priznaje kroz dobit ili gubitak. Gubici od umanjenja vrijednosti priznati kroz dobit ili gubitak po vlasničkim vrijednosnicama ne ukidaju se naknadno kroz dobit ili gubitak, nego se sva povećanja vrijednosti do konačne prodaje priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti.

Ukoliko naknadni događaj rezultira smanjenjem iznosa gubitka od umanjenja vrijednosti dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, prethodno priznati gubitak od umanjenja vrijednosti se otpušta te priznaje kroz dobit ili gubitak. Promjene u rezervaciji za umanjenje vrijednosti koje se odnose na vremensku vrijednost novca su sastavni dio prihoda od kamata.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prebijanje priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obaveza odvija istovremeno.

Prihodi i troškovi se iskazuju u neto iznosu samo ako je to dopušteno računovodstvenim standardima, ili za dobitke i gubitke nastale iz grupe sličnih transakcija, kao što su npr. aktivnosti trgovanja Fonda.

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.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 20).

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 zahtjeva 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 zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Gubici od umanjenja vrijednosti financijske imovine

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene (nastavak)

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3: *Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospeljeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospeljeća.

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

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 21: *Fer vrijednost financijskih instrumenata*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihod od kamata

	2016. godina tisuće kuna	2015. godina tisuće kuna
<i>Zajmovi i potraživanja i novac i novčani ekvivalenti</i>		
Prihodi od kamata na depozite	14.138	16.723
 <i>Ulaganja koja se drže do dospjeća i financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Prihodi od kamata na domaće obveznice	6.020	2.368
Prihodi od kamata na repo poslove	-	145
	20.158	19.236

6 a) Neto dobiti od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i financijske imovine raspoložive za prodaju

	Neto realizirana dobit tisuće kuna	Neto nerealizirana dobit/gubitak tisuće kuna	Ukupno tisuće kuna
2016.			
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>			
<i>Raspoređena po fer vrijednosti</i>			
Investicijski fondovi	-	33	33
Trezorski zapisi, nekotirani	2.462	6.309	8.771
Državne obveznice	-	(2.122)	(2.122)
			6.682
 <i>Drži se radi trgovanja</i>			
Derivativni financijski instrumenti	50	(91)	(41)
			7.395
Efekt nerealiziranih promjena tečajeva stranih valuta			14.036
			14.036
 2015.			
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>			
<i>Raspoređena po fer vrijednosti</i>			
Investicijski fondovi	56	14	70
Trezorski zapisi, nekotirani	2.675	3.482	6.157
			6.227
 <i>Financijska imovina raspoloživa za prodaju</i>			
Trezorski zapisi, nekotirani	10.841	-	10.841
			17.068

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 b) Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obaveza denominiranih u stranim valutama

	Pozitivne tečajne razlike tisuće kuna	Negativne tečajne razlike tisuće kuna	Neto tečajne razlike tisuće kuna
Devizni računi	1.793	-	1.793
Imovina	469	(7.715)	(7.246)
Obveze	-	(1.145)	(1.145)
Kupoprodaja deviza	4.207	(4.560)	(353)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
			(6.951)

7 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,90% godišnje (2015.: 0,90%) 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 (2015.: 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.

9 Ostali poslovni rashodi

	2016. godina tisuće kuna	2015. godina tisuće kuna
Naknada Agenciji	509	435
Troškovi revizije	62	63
Ostali rashodi	1	1
	<hr/>	<hr/>
	572	499

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Žiro račun - EUR	168.538	-
Depoziti s originalnim dospijecem do 3 mjeseca - HRK	143.868	358.676
Depoziti s originalnim dospijecem do 3 mjeseca - EUR	60.463	-
	372.869	358.676

11 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, koja nije dana kao zalog</i>		
<i>Raspoređena po fer vrijednosti</i>		
Udjeli u kotiranim investicijskim fondovima	15.046	8.013
Trezorski zapisi, nekotirani	743.102	401.538
Obveznice domaćih izdavatelja, kotirane	110.262	-
<i>Drži se radi trgovanja</i>		
Derivativni financijski instrumenti (Bilješka 15)	14	-
	868.424	409.551
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, dana kao zalog</i>		
<i>Raspoređena po fer vrijednosti</i>		
Obveznice domaćih izdavatelja, kotirane	52.644	-
	921.068	409.551

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) društvo za upravljanje dužno je objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu, te drugim fondovima u koje je Fond ulagao, a koja je izražena u postotku imovine fonda koji je ulagao u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

Fond je tijekom 2016. i 2015. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućim naknadama za upravljanje:

2016.

Ulaganja sa stanjem na 31.12.	Naknada za upravljanje	Ulaganje tijekom godine bez stanja na 31.12.	Naknada za upravljanje
Allianz Cash	0,90%	-	-

2015.

Ulaganja sa stanjem na 31.12.	Naknada za upravljanje	Ulaganje tijekom godine bez stanja na 31.12.	Naknada za upravljanje
Allianz Cash	0,90%	-	-

12 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Depoziti s originalnim dospijecem preko 3 mjeseca - HRK	751.783	1.000.852
	751.783	1.000.852

13 Ulaganja koja se drže do dospijeca

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
<i>Ulaganja koja se drže do dospijeca, koja nisu dana kao zalog</i>		
Državne obveznice, kotirane	56.709	94.487
<i>Ulaganja koja se drže do dospijeca, dana kao zalog</i>		
Državne obveznice, kotirane	71.499	-
	128.208	94.487

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira predstavljaju iznos potraživanja za vrijednosne papire koji su prodani, ali još nisu namireni.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond je imao potraživanja po spot transakciji u ukupnom iznosu od 139.864 tisuće kuna, a koja su podmirena početkom siječnja 2017. godine.

Na dan 31. prosinca 2015. godine Fond nije imao otvorenih potraživanja.

15 Derivativni financijski instrumenti

Na dan 31. prosinca 2016. 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.

2016. Povezana valuta	Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora tisuće kuna	Fer vrijednost imovine tisuće kuna	Fer vrijednost (obveze) tisuće kuna
Kupnja/prodaja	1. listopad 2017.	23	-	(75)
	2. listopad 2017.	53	-	(30)
	2. listopad 2017.	14	14	-
		90	14	(105)

Na dan 31. prosinca 2015. godine Fond nije imao derivativne financijske imovine/obveza.

16 Obveze s osnove ugovora o reotkupu

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
REPO poslovi	110.261	-
	110.261	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Obveze s osnove ugovora o reotkupu (nastavak)

Na 31. prosinca 2016. godine Fond je sudjelovao u pasivnim repo poslovima. (Na 31. prosinca 2015. godine Fond nije sudjelovao ni u pasivnim ni u aktivnim repo poslovima).

31. prosinca 2016.	Nominala tisuće kuna	Kamata tisuće kuna	Kamatna stopa	Fer vrijednost kolaterala tisuće kuna
REPO, Zagrebačka banka d.d.	110.256	5	0,85%	124.857
	110.256	5		124.857

17 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Obveze po spot transakcijama	139.819	-
	139.819	-

18 Obveze s osnove prijenosa udjela

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	3.161	1.712
Obveze prema vlasnicima udjela za izdavanje udjela	804	1.205
	3.965	2.917

19 Ostale obveze

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Obveze prema Agenciji	52	42
Obveze za trošak revizije	41	43
	93	85

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu. Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom 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. Strategija Fonda za upravljanje tržišnim rizikom vođena je investicijskim ciljem Fonda. Upravitelj ulaganjima upravlja tržišnim rizikom Fonda na dnevnoj bazi u skladu s postavljenim pravilima i procedurama. Upravitelj rizicima dnevno prati izloženost Fonda tržišnom riziku.

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.

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2016. godine su kako slijedi:

	EUR	USD	HRK	Ukupno
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Imovina				
Novac i novčani ekvivalenti	229.001	-	143.868	372.869
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	110.262	810.806	921.068
Zajmovi i potraživanja	-	-	751.783	751.783
Ulaganja koja se drže do dospelosti	-	-	128.208	128.208
Ostala imovina	-	-	139.864	139.864
UKUPNA IMOVINA	229.001	110.262	1.974.529	2.313.792
Derivativni instrumenti	-	-	(105)	(105)
Ostale kratkoročne obveze	(139.860)	(110.261)	(5.790)	(255.911)
NETO IMOVINA	89.141	1	1.968.634	2.057.776

Na 31. prosinca 2015. godine Fond nije imao ulaganja u stranim valutama te stoga nije bio izložen tečajnom riziku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 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 kunu za jedan od navedena tri iznosa.

Valuta	Promjena tečaja	Efekt na neto imovinu imatelja udjela u fondu	
		2016. tisuće kuna (+/-)	2015. tisuće kuna (+/-)
	(+/-) 1%	891	-
EUR	(+/-) 5%	4.457	-
	(+/-)10%	8.914	-

Zbog valutne usklađenosti u USD na 31. prosinca 2016. Fond nije izložen promjeni tečaja USD te stoga Fond ne objavljuje valutnu osjetljivost za USD.

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 povezanima s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tijekove.

Fond je izložen riziku promjene fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira kao rezultat promjene tržišnih kamatnih stopa. Obveze Fonda nisu kamatonosne.

Društvo djelovanje rizika promjene kamatne stope nastoji umanjiti upravljanjem duracijom portfelja dužničkih vrijednosnih papira u imovini fonda.

Duracija cijelog portfelja iznosi 0,30 (2015.: 0,09). Navedeno znači, da su kamatne stope bile za 1 postotni bod veće/manje, vrijednost imovine bila bi 6.173 tisuća kuna (2015.: 1.673 tisuća kuna) manja/veća, kao posljedica smanjenja/povećanja fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica.

Efektivne kamatne stope	31. prosinca 2016. godine %	31. prosinca 2015. godine %
<i>Novac i novčani ekvivalenti i zajmovi i potraživanja</i>		
- Kratkoročni depoziti	0,90	1,37
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
- Trezorski zapisi	1,12	1,50
- Državne obveznice	1,49	-
<i>Ulaganja koja se drže do dospelja</i>		
- Državne obveznice	1,94	2,73

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 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.

Fond je izložen riziku promjene cijena ulaganjem u udjele u drugim investicijskim fondovima. Povećanje ili smanjenje vrijednosti udjela drugih investicijskih fondova od 1% (2015.: 1%) bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 150 tisuća kuna (2015.: 80 tisuća kuna).

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).

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 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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.

Sve financijske obveze na dan 31. prosinca 2016. u iznosu od 256.016 tisuća kuna (2015.: 4.640 tisuća kuna) moraju se podmiriti u roku kraćem od mjesec dana. Neto imovina vlasnika udjela u iznosu od 2.057.776 tisuća kuna (2015.: 1.858.926 tisuća kuna) nema ugovoreno dospijeće. Na temelju povijesnih razina aktivnosti, Fond u prosjeku ima odljeve povezane s otkupom udjela u iznosu od 10.163 tisuće kuna svakog dana (2015.: 10.730 tisuća kuna).

Ročnost financijske i ostale imovine prikazana prema preostalom ugovornom dospijeću 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 dospijeća, analizirana je u nastavku:

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
do 1 mjeseca	1.552.378	902.747
od 1 do 3 mjeseca	172.862	271.266
od 3 do 12 mjeseci	534.748	677.842
Preko godine dana	53.804	11.711
	2.313.792	1.863.566

Ročnost financijske imovine prikazana prema preostalom dospijeću za zajmove i potraživanja, financijsku imovinu raspoloživu za prodaju i 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 razradu do mjesec dana, analizirana je u nastavku:

	31. prosinca 2016. godine tisuća kuna	31. prosinca 2015. godine tisuća kuna
Dugotrajna imovina	53.804	11.711
Kratkotrajna imovina	2.259.988	1.851.855
	2.313.792	1.863.566

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

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.

Politika Fonda vezano za rizik druge ugovorne strane je smanjivanje izloženosti prema stranama s povećanim rizikom neplaćanja odnosno poslovanje sa drugim ugovornim stranama koje zadovoljavaju postavljene kreditne standarde. Svaka nova druga ugovorna strana i predloženi limit trgovanja moraju biti odobreni od strane Uprave. Upravitelj rizicima periodički provodi kreditnu analizu svake druge ugovorne strane i preporučuje Upravi provođenje ažuriranja liste odobrenih drugih ugovornih strana. Upravitelj rizicima obavlja dnevno praćenje izloženosti druge ugovorne strane i rizika namire svake druge ugovorne strane.

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 ulaganja u dužničke vrijednosne papire, novac i novčane ekvivalente i zajmove i potraživanja te ostalu imovinu. Na dan 31. prosinca 2016. godine i na dan 31. prosinca 2015. godine knjigovodstveni iznos navedene financijske imovine predstavlja maksimalnu izloženost kreditnom riziku.

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, novčana sredstva kod banaka, zajmove i potraživanja te ostalu imovinu kod kojih je prisutan kreditni rizik:

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Novac i novčani ekvivalenti	372.869	358.676
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	906.022	401.538
Zajmovi i potraživanja	751.783	1.000.852
Ulaganja koja se drže do dospelosti	128.208	94.487
Ostala imovina	139.864	-
	<u>2.298.746</u>	<u>1.855.553</u>

Na 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Upravitelj rizika analizira koncentraciju dužničkih vrijednosnica na temelju ugovornih strana i prema zemljopisnom položaju.

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) i predstavlja maksimalni računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum bilance da komitenti u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorne obveze:

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine %	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine %
Dužničke vrijednosnice Državni rizik	1.034.216	44,99	496.025	26,73
Derivativni financijski instrumenti - Financije	14	0,01	-	-
Zajmovi i potraživanja – Financije	751.783	32,70	1.000.852	53,94
Novac i novčani ekvivalenti – Financije	372.869	16,22	358.676	19,33
Ostala imovina - Financije	139.864	6,08	-	-
	<u>2.298.746</u>	<u>100,00</u>	<u>1.855.553</u>	<u>100,00</u>

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

	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine %	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine %
Republika Hrvatska	2.298.746	100,00	1.855.553	100,00
	<u>2.298.746</u>	<u>100,00</u>	<u>1.855.553</u>	<u>100,00</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 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 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine %	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine %
Dužničke vrijednosnice	BB	1.034.216	44,99	496.025	26,73
Derivativni financijski instrumenti	Bez rejtinga	14	0,01	-	-
Zajmovi i potraživanja	BB	317.475	13,81	293.589	15,82
	Bez rejtinga	434.308	18,89	707.263	38,12
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	372.869	16,22	358.676	19,33
Ostala imovina	Bez rejtinga	139.864	6,08		
		2.298.746	100,00	1.855.553	100,00

Instrumenti osiguranja i njihov financijski efekt

Fond umanjuje kreditni rizik derivativa i ugovora s pravom ponovne prodaje i reotkupa kroz instrumente osiguranja u obliku novca ili utrživih vrijednosnica.

Tablica u nastavku prikazuje vrijednost instrumenata osiguranja prihvaćenih vezano uz ugovore s pravom ponovne prodaje te danih vezano uz ugovore s pravom reotkupa:

	31. prosinca 2016. tisuće kuna	31. prosinca 2015. tisuće kuna
Obveze s osnove ugovora o reotkupu	110.261	-
Fer vrijednost danih instrumenata osiguranja	124.857	-

Ugovori su sklopljeni po uobičajenim tržišnim uvjetima za ovu vrstu transakcija.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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 2016. godine stanja ugovora s pravom reotkupa su bila kako slijedi:

OBVEZE	Financijske obveze (bruto)	Financijska imovina (bruto) netirane u izvještaju o financijskom položaju	Neto financijska obveza prikazana u izvještaju o financijskom položaju	Iznosi koji se ne netiraju u izvještaju o financijskom položaju, financijske obveze	Neto iznos
tisuće kuna					
31. prosinca 2016. godine					
Obveze s osnove ugovora o reotkupu	110.261	-	110.261	110.261	-

Na 31. prosinca 2015. godine Fond nije držao ni derivative niti ugovore s pravom ponovne prodaje i reotkupa.

Ostatak financijske imovine/obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka nije u opsegu bilješki vezanih za netiranje.

Rizik specifičnih instrumenata

Fond ulazi u terminske 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Upravljanje neto imovinom

U skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Fond bi trebao održavati minimalni iznos neto imovine od 5 milijuna kuna. Naime, ako prosječna dnevna neto vrijednost imovine UCITS fonda s javnom ponudom padne ispod 5 milijuna kuna tijekom 3 uzastopna kalendarska mjeseca, a nije započet postupak pripajanja toga UCITS fonda nekom drugom UCITS fondu, Fond se treba likvidirati. Fond ne podliježe drugim vanjskim kapitalnim zahtjevima.

Ciljevi Fonda u upravljanju neto imovinom je osiguravanje stabilne baze kako bi se povećao povrat svim investitorima i upravljanje rizikom likvidnosti koji proizlazi iz otkupa.

21 Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na cijenama dobivenim izravno s burza na kojima se trguje ili od brokera. Za sve ostale financijske instrumente, Fond utvrđuje fer vrijednost korištenjem drugih metoda vrednovanja.

Za financijske instrumente kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Fond mjeri fer vrijednost pomoću sljedeće hijerarhije fer vrijednosti koja odražava značaj inputa korištenih u mjerenju.

- Razina 1: Kotirane tržišne cijene (nekorrigirane) na aktivnim tržištima za identični instrument.
- Razina 2: Inputi koji ne predstavljaju kotirane cijene uključene u razinu 1, a radi se o vidljivim inputima, bilo izravno (tj. kao cijene) ili neizravno (tj. izvedeni iz cijena).

Ova kategorija uključuje instrumente vrednovane pomoću: kotirane tržišne cijene na aktivnim tržištima za slične instrumente; navedene cijene istih ili sličnih instrumenata na tržištima koja se smatraju manje od aktivnih; ili druge tehnike vrednovanja u kojima su svi značajni inputi izravno ili neizravno vidljivi iz tržišnih podataka.

- Razina 3: Inputi koji nisu vidljivi.

Ova kategorija uključuje sve instrumente za koje tehnika vrednovanja uključuje inpute koji se ne temelje na vidljivim podacima koji mogu imati značajan učinak na vrijednosti instrumenta. Tehnike vrednovanja uključuju neto sadašnju vrijednost i modele diskontiranog novčanog tijeka, usporedbe sa sličnim instrumentima za koje postoje vidljive tržišne cijene i drugi modeli procjene vrijednosti. Pretpostavke i inputi koji se koriste u tehnikama procjene uključuju bezrizične i referentne kamatne stope, kreditne marže i druge premije korištene u procjeni diskontnih stopa i cijena obveznica i dionica, devizne tečajeve, dioničke indekse, EBITDA multiple i multiple prihoda i očekivana volatilnosti i korelacije cijena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

	31. prosinca 2016. godine		31. prosinca 2015. godine	
	<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>	<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>
Imovina	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Novac i novčani ekvivalenti	372.869	372.869	358.676	358.676
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	921.068	921.068	409.551	409.551
Zajmovi i potraživanja	751.783	751.783	1.000.852	1.000.852
Ulaganja koja se drže do dospjeća	128.208	129.398	94.487	95.344
Potraživanja s osnove kupnje vrijednosnih papira	139.864	139.864	-	-
Ukupna imovina	2.313.792	2.314.982	1.863.566	1.864.423
Ukupno obveze	256.016	256.016	4.640	4.640

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti

	2016. godine			2015. godine		
	Razina 1	Razina 2	Ukupno	Razina 1	Razina 2	Ukupno
	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna	tisuće kuna
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Trezorski zapisi	-	743.102	743.102	-	401.538	401.538
Obveznice domaćih izdavatelja, kotirane	-	162.906	162.906	-	-	-
Derivativni financijski instrumenti	-	14	14	-	-	-
Udjeli u investicijskim fondovima	15.046	-	15.046	8.013	-	8.013
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
Derivativni financijski instrumenti	-	(105)	(105)	-	-	-
	15.046	905.917	920.963	8.013	401.538	409.551

Prijenosi između razina fer vrijednosti prikazuju se na kraju izvještajnog razdoblja. Tijekom izvještajnog razdoblja završenog 31. prosinca 2016. godine, nije bilo prelazaka između razine 1 i razine 2 mjerenja fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Financijski instrumenti koji se ne mjere po fer vrijednosti

Na dan 31. prosinca 2016. godine knjigovodstveni iznosi novca i stanja na računima kod banaka, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Fer vrijednost tih instrumenata bila bi uključena u razinu 2. Za ulaganja koja se drže do dospijeca procijenjeno je da je fer vrijednost za 1.190 tisuća kuna viša (2015.: 857 tisuća kuna viša) od knjigovodstvene vrijednosti. Fer vrijednost imovine koja se drži do dospijeca bila bi uključena u razinu 2.

22 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 krajnjim 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”), društva i fondovi kontrolirani ili zajednički kontrolirani i pod značajnim utjecajem od strane krajnjeg vlasnika društva za upravljanje i ostalim ključnim vlasnicima, 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 bankom 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 2016., kao i na 31. prosinca 2015. Društvo za upravljanje nije imalo udjela u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2016., kao i na 31. prosinca 2015., Fond nije imao udjele u ostalim investicijskim fondovima Društva za upravljanje.

Na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine PBZ d.d. nije imala udjele u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2016. Intesa Sanpaolo Card d.o.o., društvo povezano preko matičnog društva Intesa Sanpaolo S.p.A., nije imalo otkupivih udjela u fondu (2015: 632.590,21 udjela ukupne vrijednosti 90.500 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2016. PBZ Card d.o.o., društvo povezano preko matičnog društva Intesa Sanpaolo S.p.A., imalo je 640.715,42 (2015.: 639.695,77) otkupivih udjela u fondu vrijednosti od 91.918 tisuća kuna (2015.:91.516 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2016. godine, PBZ Short Term Bond fond, fond pod upravljanjem Društva za upravljanje imao je 62.763,99 otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti 9.004 tisuća kuna (2015.: -).

Na dan 31. prosinca 2016. i 31. prosinca 2015. godine ključno rukovodstvo Društva za upravljanje nije imalo otkupivih udjela u Fondu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna	31. prosinca 2016. godine tisuće kuna	31. prosinca 2015. godine tisuće kuna
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d.	312.406	181.415	224	234
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	1.549	1.404
Intesa Sanpaolo Card d.o.o.	-	-	-	90.500
PBZ Card d.o.o.	-	-	91.918	91.516
PBZ Short Term Bond fond	-	-	9.004	-
	312.406	181.415	102.695	183.654
	Prihodi		Rashodi	
	2016. godine tisuće kuna	2015. godine tisuće kuna	2016. godine tisuće kuna	2015. godine tisuće kuna
Banka skrbnik - Privredna banka Zagreb d.d.	100	52	2.886	2.557
Društvo za upravljanje - PBZ Invest d.o.o.	-	-	18.002	15.343
	100	52	20.888	17.900

23 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 2016. godinu za PBZ Novčani fond navodimo slijedeći podatak:

U PBZ Novčanom fondu nije bilo preko 10% transakcija provedenih putem pravnih osoba za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima.

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

Izvještaj o financijskom položaju

Obrazac IFP

Naziv UCITS fonda: **PBZ Novčani fond**

OIB UCITS fonda: 66324185184

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

Izveštajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	31.12. prethodne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1 Novčana sredstva	01	0,00	168.538.650,10
2 Depoziti kod kreditnih institucija	02	1.359.527.922,90	956.113.098,06
3 Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	03	0,00	0,00
4 Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	04	94.486.981,44	291.114.338,68
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	05	0,00	162.906.710,35
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	06	0,00	162.906.710,35
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	94.486.981,44	128.207.628,33
11 Instrumenti tržišta novca	11	401.538.078,24	743.101.761,78
12 Udjeli UCITS fondova	12	8.013.721,74	15.046.377,22
13 Izvedenice	13	0,00	13.815,20
14 Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
15 Ostala imovina	15	0,00	139.864.255,00
16 Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	1.863.566.704,32	2.313.792.296,04
17 Izvanbilančna evidencija aktiva	17	0,00	124.764.773,12
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0,00	139.924.768,61
19 Ostale financijske obveze	19	0,00	110.261.023,27
20 Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	0,00	250.185.791,88
21 Obveze prema društvu za upravljanje	21	1.403.827,85	1.548.659,68
22 Obveze prema depozitaru	22	233.971,32	223.695,27
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	84.970,41	92.775,71
24 Obveze prema imateljima udjela	24	2.917.256,69	3.965.549,69
25 Ostale obveze UCITS fonda	25	220,00	0,00
26 Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	4.640.246,27	5.830.680,35
27 Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	4.640.246,27	256.016.472,23
28 Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	1.858.926.458,05	2.057.775.823,81
29 Broj izdanih udjela	29	12.993.798,8782	14.343.713,9233
30 Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	143,0626	143,4619
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	1.682.427.258,39	1.875.807.839,77
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	17.895.968,87	5.468.784,38
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	158.603.230,79	176.499.199,66
34 Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
35 Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	1.858.926.458,05	2.057.775.823,81
37 Izvanbilančna evidencija pasiva	37	0,00	124.764.773,12

Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (UCITS)

Obrazac ISD

Naziv UCITS fonda: PBZ Novčani fond

OIB UCITS fonda: 66324185184

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	13.571.738,25	2.855.395,71
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	0,00	342.808,50
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	13.571.738,25	2.512.587,21
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	3.495.639,98	6.360.754,48
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	0,00	7.932.101,59
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	0,00	2.232.222,40
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0,00	537.259,39
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	3.495.639,98	11.523.374,28
46 Prihodi od kamata	46	19.236.185,97	20.157.992,14
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	47	0,00	6.469.059,72
48 Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
49 Ostali prihodi	49	0,00	17.315,81
50 Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	19.236.185,97	26.644.367,67
51 Rashodi od kamata	51	8.215,94	336.589,55
52 Ostale negativne tečajne razlike	52	0,00	13.419.686,33
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	15.343.095,11	18.002.545,04
54 Naknada depozitaru	54	2.557.182,55	2.881.073,85
55 Transakcijski troškovi	55	0,00	0,00
56 Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	499.101,73	571.650,01
58 Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	18.407.595,33	35.211.544,78
59 Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	17.895.968,87	5.468.784,38
60 Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	-8.730.837,73	0,00
61 Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
62 Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	-8.730.837,73	0,00
63 Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	9.165.131,14	5.468.784,38
64 Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00

Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja (nastavak)

Izveštaj o novčanom tijeku (indirektna metoda) (UCITS)

Obrazac INTI

Naziv UCITS fonda: PBZ Novčani fond

OIB UCITS fonda: 66324185184

Izveštajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
94 Dobit ili gubitak	94	17.895.968,87	5.468.784,38
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	0,00	-7.394.842,20
96 Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0,00	0,00
97 Prihodi od kamata	97	-19.236.185,97	-20.157.992,14
98 Rashodi od kamata	98	8.215,94	336.589,55
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	-32.280.625,00	-192.776.656,73
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	314.204.909,10	-341.563.683,54
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	7.977.962,64	-7.032.655,48
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0,00	-13.815,20
105 Primici od kamata	105	16.148.111,18	26.999.125,04
106 Izdaci od kamata	106	-8.215,94	-331.383,04
107 Primici od dividendi	107	0,00	0,00
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	-635.519.340,66	400.117.833,63
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	6.897.100,00	-139.864.255,00
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	-6.897.100,00	139.924.768,61
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	-48.790.000,00	110.255.816,76
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	224.843,20	134.555,78
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	1.061.012,32	1.055.878,30
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP94 do AOP113)	114	-378.313.344,32	-24.841.931,28
115 Primici od izdavanja udjela	115	4.294.857.568,95	3.913.016.821,80
116 Izdaci od otkupa udjela	116	-3.916.544.224,63	-3.719.636.240,42
117 Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0,00	0,00
118 Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0,00	0,00
119 Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0,00	0,00
120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP115 do AOP119)	120	378.313.344,32	193.380.581,38
121 Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP114+ AOP120)	121	0,00	168.538.650,10
122 Novac na početku razdoblja	122	0,00	0,00
123 Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	0,00	168.538.650,10

Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja (nastavak)

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Obrazac IPNI

Naziv UCITS fonda: PBZ Novčani fond

OIB UCITS fonda: 66324185184

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
124 Dobit ili gubitak	124	17.895.968,87	5.468.784,38
125 Ostala sveobuhvatna dobit	125	-8.730.837,73	0,00
126 Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124 + AOP125)	126	9.165.131,14	5.468.784,38
127 Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	4.294.857.568,95	3.913.016.821,80
128 Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-3.916.544.224,63	-3.719.636.240,42
129 Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	378.313.344,32	193.380.581,38
130 Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+AOP129)	130	387.478.475,46	198.849.365,76

Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja (nastavak)

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: **PBZ Novčani fond**

OIB UCITS fonda: 66324185184

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016. - 31.12.2016.

(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	2.057.775.823,81	1.858.926.458,05	1.471.447.982,59	1.480.789.900,41	1.329.174.532,69
Broj udjela UCITS fonda	132	14.343.713,9233	12.993.798,8782	10.341.986,6826	10.486.975,6493	9.528.387,6923
Cijena udjela UCITS fonda	133	143,4619	143,0626	142,2790	141,2028	139,4963
		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	12.993.798,8782	10.341.986,6826	10.486.975,6493	9.528.387,6923	7.027.996,4990
Broj izdanih udjela UCITS fonda	135	27.304.910,2614	30.097.852,1436	31.977.923,5748	24.911.535,9026	22.546.570,2276
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	136	25.954.995,2163	27.446.039,948	32.122.912,5415	23.952.947,9456	20.046.179,0343
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	137	14.343.713,9233	12.993.798,8782	10.341.986,6826	10.486.975,6493	9.528.387,6923
Pokazatelj ukupnih troškova	138	1,0600%	1,0600%	1,0900%	0,9200%	0,9200%
Isplaćena dobit po udjelu	139	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	140	143,0640	142,2819	141,2052	139,5033	135,3715
Najviša cijena udjela UCITS fonda	141	143,4631	143,0626	142,2790	141,2028	139,4963
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	142	2.128.202.599,71	1.982.168.412,80	1.859.094.132,62	1.883.654.144,05	1.379.346.165,89
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	143	1.821.817.154,77	1.437.632.667,28	1.131.042.204,57	1.185.606.583,25	852.571.712,67

Prilog 1 - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja (nastavak)

Obrazac IVIF

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: Novčani fond

OIB UCITS fonda: 66324185184

Izveštajno razdoblje: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

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 13)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 7. stavak 2.	članak 8. stavak 1. točka a)	0,00	0,00	0,00	0,00
			članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00	0,00	0,00
	članak 7. stavak 3., 4. i 5.		401.538.078,24	0,22	906.008.472,13	0,44	
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 5.		0,00	0,00	0,00	0,00
		članak 7. stavak 6.		8.013.721,74	0,00	15.046.377,22	0,01
		članak 9. stavak 2., stavak 3. i stavak 5.		0,00	0,00	13.815,20	0,00
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00	0,00	0,00
	3. razina (MSFI 13)	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	0,00
	2. razina	članak 9.		0,00	0,00	105.709,11	0,00
3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00	0,00	0,00	
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	1.454.014.904,34	0,78	1.392.723.631,49	0,68	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	4.640.246,27	0,00	255.910.763,12	0,12	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 9.	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

Izvještaj o financijskom položaju

u 000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 31. prosinca 2016.	Reklasifikacija depozita do tri mjeseca u zajmove i potraživanja	Reklasifikacija instrumenata tržišta novca u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija izvedenica u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija udjela UCITS fondova	Reklasifikacija derivativa	Zaokruživanje	Prema MSFI 31. prosinca 2016.	Naziv
1 Novčana sredstva	168.539	204.330						372.869	Novac i novčani ekvivalenti
2 Depoziti kod kreditnih institucija	956.113	-204.330						751.783	Zajmovi i potraživanja
4 Prenosivi vrijednosni papiri:	291.114								
5 koji se vrednuju po fer vrijednosti	162.906								
6 a) kojima se trguje na uređenom tržištu	162.906		743.102	14	15.046			921.068	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
10 - koji se vrednuju po amortiziranom trošku	128.208							128.208	Ulaganja koja se drže do dospelosti
11 Instrumenti tržišta novca	743.102		-743.102						
12 Udjeli UCITS fondova	15.046				-15.046				
13 Izvedenice	14			-14					
15 Ostala imovina	139.864							139.864	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira
16 Ukupna imovina	2.313.792							2.313.792	Ukupna imovina
						105		105	Derivativni financijski instrumenti
18 Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	139.925					-105	-1	139.819	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire
19 Ostale financijske obveze	110.261							110.261	Obveze s osnove ugovora o reotkupu
20 Financijske obveze	250.186								
21 Obveze prema društvu za upravljanje	1.549							1.549	Obveze prema Društvu za upravljanje
22 Obveze prema depozitaru	224							224	Obveze prema Banci skrbniku
23 Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	93							93	Ostale obveze
24 Obveze prema imateljima udjela	3.965							3.965	Obveze s osnove prijenosa udjela

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 (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

u 000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 31. prosinca 2016.	Reklasifikacija depozita do tri mjeseca u zajmove i potraživanja	Reklasifikacija instrumenata tržišta novca u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija izvedenica u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija udjela UCITS fondova	Reklasifikacija derivativa	Zaokruživanje	Prema MSFI 31. prosinca 2016.	Naziv
26 Ostale obveze	5.831								
27 Ukupno obveze UCITS fonda	256.016							256.016	Ukupne obveze
28 Neto imovina UCITS fonda	2.057.776							2.057.776	Neto imovina pripisana imateljima udjela
29 Broj izdanih udjela	14.343.714							14.343.714	Broj izdanih udjela
30 Cijena udjela UCITS fonda	143							143	Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu
31 Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	1.875.808						-1	1.875.807	Izdani / povučeni udjeli
32 Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	5.469							5.469	Povećanje neto imovine Fonda pripisane imateljima udjela
33 Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	176.499						1	176.500	Akumulirani gubitak iz prethodnih razdoblja
36 Ukupno obveze prema izvorima imovine	2.057.776							2.057.776	Neto imovina pripisana imateljima udjela

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 (nastavak)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

u 000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 31. prosinca 2016.	Netiranje nerealiziranih i realiziranih dobitaka i gubitaka	Netiranje nerealiziranih tečajnih razlika	Netiranje tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	Zakruživanje	Prema MSFI 31. prosinca 2016.	Naziv
38 Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	2.855	-2.855					
39 Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-343	343					
40 Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	2.513						
41 Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	6.361	-6.361					
42 Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	7.932		-7.932				
43 Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	-2.232	2.232					
44 Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-537		537				
		6.641	7.395			14.036	Neto dobiti od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
45 Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	11.523						
46 Prihodi od kamata	20.158					20.158	Prihod od kamata
47 Ostale pozitivne tečajne razlike	6.469			-13.420		-6.951	Neto gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama
49 Ostali prihodi	17					17	Ostali prihodi
50 Ukupno ostali poslovni prihodi	26.644					27.260	Neto dobit od ulaganja
51 Rashodi od kamata	-337				1	-336	Rashod od kamata
52 Ostale negativne tečajne razlike	-13.420			13.420			
53 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-18.002					-18.002	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje
54 Naknada depozitaru	-2.881					-2.881	Naknada Banci skrbniku
57 Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-572					-572	Ostali poslovni rashodi
58 Ukupno ostali rashodi	35.212					-21.791	Troškovi poslovanja
59 Dobit ili gubitak	5.469					5.469	Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela
63 Ukupna sveobuhvatna dobit	5.469					5.469	Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu

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 (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku

u 000 kn

Polozicija	Prema Pravilniku 2016. godine	Reklasifikacija depozita do tri mjeseca	Reklasifikacija prenosivih vrijednosnih papira u ulaganja koja se drže do dospijeca	Reklasifikacija instrumenata tržišta novca u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija udjela u UCITS fondovima u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija izvedenica u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija ostalih financijskih obveza	Reklasifikacija obveza prema Društvu za upravljanje i Banci skrbniku	Zaokruživanje	Prema MSFI 2016. godine	Naziv
94 Dobit ili gubitak	5.469									5.469	Povećanje neto imovine pripisane imateljima udjela
95 Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	-7.395									-7.395	Nerealizirane tečajne razlike
97 Prihodi od kamata	-20.158									-20.158	Prihod od kamata
98 Rashodi od kamata	336									336	Rashod od kamata
101 Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	-192.777		38.752	-341.564	-7.033	-14			1	-502.635	Povećanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
			-38.752							-38.752	Povećanje ulaganja koja se drže do dospijeca
102 Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	-341.564			341.564							
103 Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-7.033				7.033						
104 Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	-14					14					
105 Primici od kamata	26.999									26.999	Primici od kamata
106 Izdaci od kamata	-331									-331	Izdaci za kamate
108 Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	400.118	-154.346								245.772	Smanjenje zajmova i potraživanja
109 Povećanje (smanjenje) ostale imovine	-139.864									-139.864	Povećanje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira

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 (nastavak)

Izvještaj o novčanom toku (nastavak)

u 000 kn

Pozicija	Prema Pravilniku 2016. godine	Reklasifikacija depozita do tri mjeseca	Reklasifikacija prenosivih vrijednosnih papira u ulaganja koja se drže do dospijea	Reklasifikacija instrumenata tržišta novca u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija udjela u UCITS fondovima u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija izvedenica u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Reklasifikacija ostalih financijskih obveza	Reklasifikacija obveza prema Društvu za upravljanje i Banci skrbniku	Zakruživanje	Prema MSFI 2016. godine	Naziv
110 Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	139.925						-106			139.819	Povećanje obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire
							106		-1	105	Povećanje derivativnih financijskih instrumenata
111 Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	110.256									110.256	Povećanja obveza s osnove ugovora o reotkupu
112 Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	135							1.056		1.191	Povećanje ostalih obveza
113 Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	1.056							-1.056			
114 Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	-24.842									-179.188	Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti
115 Primici od izdavanja udjela	3.913.017									3.913.017	Primici od izdavanja udjela
116 Izdaci od otkupa udjela	-3.719.636									-3.719.636	Izdaci od povlačenja udjela
120 Novčani tijek iz financijskih aktivnosti	193.381									193.381	Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti
121 Neto povećanje (smanjenje) novca	168.539	-154.346								14.193	Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata
122 Novac na početku razdoblja	0	358.676								358.676	Novac i novčani ekvivalenti na početku godine
123 Novac na kraju razdoblja	168.539	204.330								372.869	Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine