

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2017.

**InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom**

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-5
Odgovornost za financijske izvještaje.....	6
Izvešće neovisnog revizora	7-11
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	12
Izveštaj o financijskom položaju	13
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	14
Izveštaj o novčanom toku	15
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	16-49

Izvješće Uprave Društva za upravljanje s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju

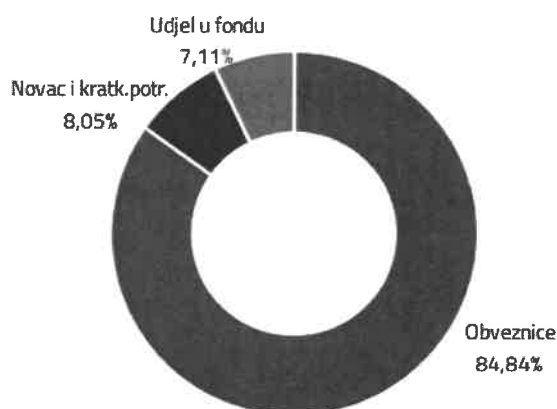
InterCapital Global Bond (bivši Addiko Conservative) otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) osnovan je rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, Ur. Broj: 567-02/02-04, od 24. siječnja 2002. godine. Fond ulaže s ograničenjem ulaganja od najmanje 75% imovine u obveznice, trezorske zapise i komercijalne zapise.

Struktura ulaganja fonda na 31.prosinca 2017. godine:

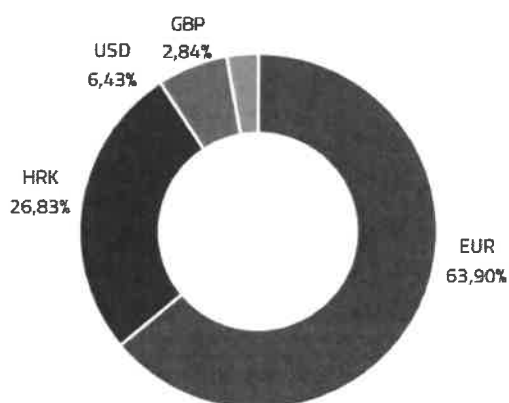
Struktura prema vrstama vrijednosnih papira:

Struktura prema valutama:

Struktura imovine



Valutna izloženost



Izvješće Uprave Društva za upravljanje s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju (nastavak)

Tokom 2017. godine nastavio se i ubrzao trend rasta imovine Fonda. Tako je isti završio godinu s HRK 126,6 mil. imovine pod upravljanjem u odnosu na HRK 50,3 mil. s kraja 2016. Takav rast rezultat je atraktivnih prinosa Fonda u odnosu na štedne depozite te konzervativnim osobinama klasa imovine u koje Fond ulaže. Što se strukture ulaganja tiče i tu je nastavljen trend započet ranijih godina.

Konkretno, nastavljeno je smanjivanje izloženosti obveznicama izdavatelja iz RH u korist obveznica (prvenstveno) korporativnih izdavatelja denominiranih u EUR, radi povećanja diverzifikacije portfelja Fonda. Pri tom se vodilo računa da kreditni rejting novih izdavatelja bude veći ili jednak onom RH, uz naravno dovoljno atraktivan prinos. Uz to, došlo je i do promjena u valutnoj strukturi Fonda – izloženost u EUR je pala sa 73,2% na 63,9% u 2017., a izloženost HRK je porasla s 19,9% na 26,8%. Razlog tome je što se izloženost domaćim izdanjima tražila u prvom redu u HRK, a ne više u EUR kao ranije. Izloženost pak gotovom novcu se tek neznatno smanjila – zabilježen je pad s 10,0% na 8,0%.

Što se prinosa tiče Fond je u 2017. godini je zabilježio još bolji prinos od lanjskih 4,30%. Tako je vrijednost udjela tokom 2017. rasla za jako dobrih 5,2%, sve u EUR.

I 2017. godina obilježena je ekspanzivnom monetarnom politikom kako od strane ECB-a, tako i od strane HNB-a. Tako je ECB nastavio s programima kupnje državnih ali i korporativnih obveznica na otvorenom tržištu. Time je osiguravao dotok likvidnosti u financijski, a time i širi gospodarski sustav, a sve je to imalo dva ključna efekta na obveznice denominirane u EUR. Prije svega, opći trend rasta cijena svih obveznica zahvaljujući kupnji državnih obveznica te dodatno, smanjenjem tzv. 'spread-a' tj. razlike prinosa između korporativnih i državnih obveznica. To je pak bilo pokretano dobrim dijelom kupnjama ECB-a korporativnih izdanja, što je rezultiralo smanjenjem prinosa korporativnih obveznica i dodatnim rastom njihovih cijena.

U te trendove se, gotovo po inerciji, uklopilo i naše domaće tržište. Tako smo i na domaćem tržištu iskusili rast cijena obveznica i smanjenje prinosa po svim rokovima dospijeca, i to brži od glavnih EU državnih izdavatelja. Dakle, i hrvatska državna izdanja su iskusila smanjenje 'spread-a'. HNB je pak gotovo replicirao stimulativnu monetarnu politiku EU, generiranjem dodatnih viškova likvidnosti te je svojim aktivnostima pospješio pad kamata na tržištu novca. Isto je također pozitivno utjecalo na rast cijena domaćih obveznica.

U 2018. godini bit će zadržana ista ulagačka politika, bazirana na ulaganju u EUR denominirane obveznice kvalitetnih izdavatelja s područja EU, ali i rejtinga većeg ili jednakog onom RH. Kao i uvijek, uvjet atraktivnih prinosa ostaje i nadalje aktivan, no budući da monetarna politika ne može trajno ostati ovako stimulativna, pripreme za promjenu režima će biti prisutne i ubrzane.

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital Global Bond otvorenog investicijskog fonda („Fond“) za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 41/17) te Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI") tako da daju realnu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Nakon provedbe ispitivanja, Uprava Društva za upravljanje opravdano očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava Društva za upravljanje i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

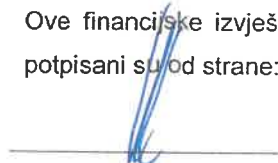
Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprečavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

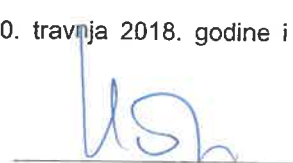
Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 30. travnja 2018. godine i potpisani su od strane:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

InterCapital Asset
Management d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1

Izvešće Uprave Društva za upravljanje s obrazloženjem poslovnih rezultata Fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem razdoblju (nastavak)

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
<i>Državne obveznice – domaće</i>	42.275	21.279
<i>Državne obveznice RH – FNOI</i>	413	356
<i>Državne obveznice - strane</i>	6.608	4.006
<i>Korporativne obveznice</i>	54.392	18.328
<i>Investicijski fondovi</i>	11.406	1.268
	115.094	45.237

Upravljanje rizicima

Fond ima nizak profil rizičnosti. Takav profil fonda posljedica je ulaganja pretežno u dužničke vrijednosne papire i ostale kamatonosne instrumente koji su po svojoj prirodi karakterizirani nižim do srednjim razinama volatilnosti.

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 19. godišnjih financijskih izvještaja Fonda.



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

InterCapital Asset
Management d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela InterCapital Global Bond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom.

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja InterCapital Global Bond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini fonda i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFT“).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i društva InterCapital Asset Management d.o.o. („Društvo“ ili „Društvo za upravljanje“) u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branimir Vrtačnik, Marina Tonžetić, Juraj Moravak i Dražen Nimčević; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, poznat i pod nazivom „Deloitte Global“, pravnu osobu osnovanu prema pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno „UK private company limited by guarantee“) i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata. DTTL i svaki njegov član su pravno odvojeni i samostalni subjekti. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/hr/o-nama.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine

Za računovodstvene politike vidjeti bilješku 3 te bilješke 14 i 18 za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje.

U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, a koja se sukladno *Međunarodnom računovodstvenom standardu 39 – Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, mjeri po fer vrijednosti. Određivanje fer vrijednosti u ovom pogledu Društvo za upravljanje provodi sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 13 – Mjerenje fer vrijednosti.

S obzirom da navedena imovina čini značajan dio ukupne imovine Fonda te da mjerenje fer vrijednosti zahtijeva primjenu specifičnih smjernica primjenjivih računovodstvenih standarda te također uključuje prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje, odlučili smo uključiti vrednovanje ove financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje na koje smo se usmjerili tijekom revizije.

Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije

Tijekom revizije stekli smo razumijevanje o procesu određivanja fer vrijednosti financijske imovine te smo razmotrili adekvatnost politika, procedura, odgovornosti zaposlenika te kontrola nad samim procesom kako bismo odredili revizijske postupke kojima smo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem financijske imovine.

Naše revizijske procedure uključivale su provjeru adekvatnosti dizajna i pregled implementacije internih kontrola Društva za upravljanje nad procesom određivanja fer vrijednosti te neposredno testiranje vrijednosti financijske imovine koje je Fond prikazao u svojim financijskim izvještajima. Naši dokazni postupci obuhvaćali su sljedeće:

- Pregled i analizu portfelja vrijednosnih papira te provjeru jesu li vrijednosni papiri vrednovani u skladu s računovodstvenim politikama Društva za upravljanje i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima koji određuju vrednovanje imovine po fer vrijednosti;
- Usporedbu cijene po kojoj su vrijednosni papiri vrednovani u Izvještaju o financijskom položaju s javno dostupnim tržišnim cijenama;
- Provjeru adekvatnosti korištenih parametara i modela kod izračuna vrijednosti financijske imovine koja se vrednuje internim modelom Društva za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u Godišnje izvješće, ali ne uključuju financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства pripremljenog od strane Društva za upravljanje, koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih postupaka tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja Fonda i Društva za upravljanje te njihova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

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

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su 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, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva za upravljanje ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je uspostavilo Društvo za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare 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 za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva za upravljanje.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva za upravljanje i, 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. Ako 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 se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i onima u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Glavna skupština Društva za upravljanje nas je imenovala revizorom 12. travnja 2017. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 1 godinu te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2017. godine do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim revizorskom odboru Društva za upravljanje 30. travnja 2018. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili nikakve druge usluge.



Juraj Moravek

Član Uprave



Vanja Vlak

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

30. travnja 2018. godine
Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Hrvatska

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje od 1.siječnja 2017. do 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	66	483
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(240)	(384)
Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijskih ulaganja		(174)	99
NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	11	4.808	1.819
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	12	1.264	699
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	11	(1.664)	(1.313)
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	12	(1.655)	(1.009)
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata		2.753	196
OSTALI POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od kamata	6	2.894	1.427
Ostale pozitivne tečajne razlike		230	151
Prihodi od dividendi		19	19
Ostali prihodi		4	32
Ukupno ostali poslovni prihodi		3.147	1.629
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Rashodi od kamata		-	-
Ostale negativne tečajne razlike		(279)	(184)
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	(1.092)	(444)
Naknada depozitnoj banci	8	(131)	(53)
Transakcijski troškovi	9	(31)	(14)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	10	(31)	(29)
Ukupno ostali rashodi		(1.564)	(724)
DOBIT		4.162	1.200
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		9	(53)
Ostala sveobuhvatna dobit		9	(53)
UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT		4.171	1.147

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Novčana sredstva	13	9.913	5.102
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	14	115.094	45.237
koji se vrednuju po fer vrijednosti		113.314	44.524
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		113.314	44.524
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		1.780	713
Instrumenti tržišta novca		-	-
Udjeli UCITS fondova		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		-	2
Ostala imovina	16	1.548	-
UKUPNA IMOVINA		126.555	50.341
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Ostale financijske obveze		-	-
Financijske obveze		-	-
Obveze prema Društvu za upravljanje		(132)	(50)
Obveze prema depozitnoj banci		(16)	(6)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda		(32)	(26)
Obveze prema imateljima udjela		(123)	(1)
Ostale obveze UCITS fonda		(10)	-
Ostale obveze		(313)	(83)
UKUPNO OBVEZE		(313)	(83)
NETO IMOVINA FONDA		126.242	50.258
Broj izdanih udjela		1.150.364,48	430.636,64
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		114,2088	109,1057
Izdani udjeli investicijskog fonda		120.561	48.207
Dobit tekuće godine		4.162	1.200
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		1.433	774
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		86	77
Ukupno obveze prema izvorima imovine		126.242	50.258

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	<u>2017.</u> <u>HRK'000</u>	<u>2016.</u> <u>HRK'000</u>
Dobit tekuće godine	4.162	1.200
Ostala sveobuhvatna dobit	9	(53)
Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (ukupna sveobuhvatna dobit)	4.171	1.147
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	80.461	27.267
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(8.648)	(14.514)
Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda	71.813	12.753
Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda	75.984	13.900

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izvještaj o tijeku novca

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

	Bilješka	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(67.002)	(14.135)
Dobit tekuće godine		4.162	1.200
Nerealizirane tečajne razlike		-	343
Prihodi od kamata		(2.894)	(1.427)
Rashodi od kamata		-	-
Povećanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(19)	(19)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u izvedenice		(69.857)	(15.368)
Primici od kamata		2.902	1.746
Izdaci za kamate		-	-
Primici od dividende		19	22
Smanjenje ostale financijske imovine		3	(1)
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine		(1.548)	(621)
Povećanje ostalih financijskih obveza		-	-
Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		92	(13)
Smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		138	3
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		71.813	12.753
Primici od izdavanja udjela		80.461	27.267
Izdaci od povlačenja udjela		(8.648)	(14.514)
Neto povećanje novca		4.811	(1.382)
Novac na početku razdoblja		5.102	6.484
Novac na kraju razdoblja	13	9.913	5.102

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16), InterCapital Global Bond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske (sada Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga : „HANFA“) dana 24. siječnja 2002. godine. 11. srpnja 2017. godine procesom rebrandinga Fond je promijenio ime iz HI-Conservative u Addiko Conservative, te je 30. listopada 2017. promijenio ime iz Addiko Conservative u InterCapital Global Bond. Fond nema zaposlenih osoba.

Društvo za upravljanje Fondom

Fond je upravljan od strane InterCapital Asset Management d.o.o. ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo"), Društva za upravljanje investicijskim fondom, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Jedini osnivač i 100%-tni vlasnik Društva je INTERKAPITAL d.d., Zagreb. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 6. kolovoza 2003. godine. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda. Upravljanje Fondom Društvo je preuzelo dana 18. rujna 2017. godine pripajanjem društva INTERCAPITAL Invest d.d. (ranije: Addiko Invest d.d.) koje je prethodno upravljalo Fondom. Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, a kontroliran je od strane HANFA-e.

Depozitna Banka

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo depozitnu banku, odnosno banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Skrbnička banka Fonda je Addiko bank d.d., čije je sjedište u Zagrebu, Slavenska avenija 6.

Depozitna banka odgovara Društvu i vlasnicima dokumenata o udjelu za štetu koja im je počinjena uslijed kršenja Zakona i propisa. Pored usluga čuvanja sredstava, depozitna banka izdaje dokumente o udjelima i prikuplja uplate na temelju tih dokumenata te nadzire procjenu vrijednosti udjela.

Osnovna djelatnost

Osnovna djelatnost Fonda je isključivo prikupljanje novčanih sredstava od izdavanja i javne prodaje dokumenata o udjelu u Fondu. Prikupljena sredstva ulažu se putem tržišta kapitala i novca u vrijednosne papire i plasmane financijskim institucijama u ime Fonda i za zajednički račun vlasnika udjela Fondu. Fond je u vlasništvu vlasnika udjela, a Društvo kao društvo za upravljanje investicijskim fondovima donosi odluke o tome kako će se imovina Fonda investirati. Vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

Sukladno Pravilima imovina Fonda može biti investirana u obveznice država članica Europske unije i zemalja članica OECD-a, obveznice trgovačkih društava i druge kratkoročne vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, investicijske fondove koji pretežito ulažu u instrumente s fiksnim prinosom, valute i instrumente vezane uz tečaj valuta, sporazume o reotkupu (repo sporazume) odnosno depozite financijskih institucija.

Ciljana struktura imovine fonda je ulaganje u ne manjem od 75% imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i druge kamatonosne instrumente, a do 25% imovine u depozite.

Prilikom ulaganja poštuju se ograničenja koja su propisana Zakonom otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom.

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Dario Bjelanković, *Član Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

Financijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama ("kuna"), zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Financijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog ili amortiziranog troška, osim za financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, derivativne financijske instrumente te ostalu financijsku imovinu i obveze koji su iskazani po fer vrijednosti. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s načelom vremenske neograničenosti poslovanja.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj te MSFI-jevima. Poslovanje Fonda podliježe Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 41/17). Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima.

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na MSFI-jevima, koji su usvojeni u EU.

2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih Standarda Financijskog Izvještavanja („MSFI“)

2.1 Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće financijsko razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **izmjene MRS-a 7 „Izvešće o novčanom tijeku“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“, usvojene u Europskoj uniji 6. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine).

Usvajanje ovih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) (nastavak)

2.2. Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum na koji je odobreno izdavanje financijskih izvještaja, u Europskoj uniji bile su usvojeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi koje je objavio OMRS:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, objavljen 24. srpnja 2014. godine kao OMRS-ova zamjena za MRS 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“. MSFI 9 sadrži zahtjeve koji se odnose na priznavanje i mjerenje, umanjene vrijednosti, prestanak priznavanja te opća pravila o računovodstvu zaštite.

Klasificiranje i mjerenje - MSFI 9 uvodi novi pristup klasifikaciji financijske imovine zasnovan na značajkama tijeka novca te poslovnom modelu u sklopu kojeg se drži određena stavka financijske imovine. Ovakav jedinstven pristup zasnovan na načelu zamjenjuje postojeće zahtjeve iz MRS-a 39 zasnovane na pravilima. Novim modelom uvodi se i jedinstveni model umanjenja vrijednosti, koji vrijedi za sve financijske instrumente.

Umanjenje vrijednosti – MSFI 9 je uveo nov model umanjenja vrijednosti koji se temelji na očekivanim gubicima i nalaže pravodobnije iskazivanje očekivanih kreditnih gubitaka. Konkretno, novi standard propisuje subjektima obvezu da očekivane kreditne gubitke obračunavaju od trenutka prvog priznavanja financijskih instrumenata, kao i da pravodobnije iskažu očekivane gubitke kroz cijeli vijek instrumenta.

Računovodstvo zaštite – MSFI 9 donosi znatno promijenjen model računovodstva zaštite, prema kojem treba objaviti više informacija o aktivnostima upravljanja rizicima. Novi model posljedica je temeljitijeg zahvata u računovodstvo zaštite, kojim je postupak obračunavanja u sklopu računovodstva zaštite usklađen s aktivnostima upravljanja rizicima.

Vlastiti kreditni rizik – MSFI 9 uklanja volatilnost dobiti i gubitka koja je proizlazila iz promjene kreditnog rizika obveza za koje je odlučeno da će biti mjerene po fer vrijednosti. Ova promjena načina obračunavanja znači da se dobiti proizašli iz pogoršanja subjektovog vlastitog kreditnog rizika povezanog s obvezama ove vrste više neće iskazivati u dobiti i gubitku.

- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 16 „Najmovi“**, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori i osiguranju'“, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),

2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih Standarda Financijskog izvještavanja („MSFI“) (nastavak)

2.2. Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi (nastavak)

- **izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 8. veljače 2018. godine (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine),

Društvo je odlučilo ne usvojiti ove nove standarde i izmjene postojećih standarda prije njihovog stupanja na snagu. Društvo je provelo odgovarajuće postupke za procjenu efekta uvođenja ovih standarda i izmjena istih te smatra kako usvajanje novih i izmjene postojećih standarda neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih Standarda Financijskog izvještavanja („MSFI“) (nastavak)

2.3. Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 20. veljače 2018. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),
- **izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“** – „Predujmovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),
- **izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

izmjene raznih standarda uslijed „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.“, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja epodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

- 2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) (nastavak)**
- 2.3. Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji (nastavak)**
 - **tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
 - **tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

Društvo predviđa da usvajanje navedenih standarda, izmjena postojećih standarda te novih tumačenja neće imati materijalan, tj. značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

Strana valuta

Transakcije iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Monetarna imovina i obveze iskazane u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune na dan izvještaja po tečaju koji je važio na taj dan. Tečajne razlike proizašle iz preračunavanja stranih sredstava plaćanja priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja iskazane po povijesnom trošku preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim sredstvima plaćanja po fer vrijednosti preračunate su u kune po tečaju važećem na dane utvrđivanja fer vrijednosti.

31. prosinca 2017.	EUR 1 = HRK 7,513648	USD 1 = HRK 6,269733
31. prosinca 2016.	EUR 1 = HRK 7,557787	USD 1 = HRK 7,168536

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu nastanka te primjenom metode stvarnog prinosa na stvarnu nabavnu cijenu. Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunanih kamata.

Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te obračunate diskonte na komercijalne zapise, zapise s promjenjivim kamatama i druge financijske instrumente.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

Realizirani dobiti i gubici s osnove trgovanja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na datum početka poslovne godine ili datum stjecanja instrumenta tijekom godine i prodajne vrijednosti. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

Nerealizirani dobiti i gubici priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom ovisi o klasi udjela te iznosi **za klasu A** 1,25% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica; **za klasu B** 1,75% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica. Naknada se izračunava svakodnevno, a potvrđuje ju Depozitar. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,15% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećana za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Naknada se izračunava svakodnevno, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga u stvarnom iznosu (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu). Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi;
- stvarno nastali troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda;
- troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, potvrda o pristupanju Fondu i prodajnih prospekata u stvarno nastalom iznosu; troškovi izdavanja dokumenata o udjelu u stvarnom iznosu;
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- troškovi naknada revizorima i vanjskim konzultantima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.

Dobit

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u potpunosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit automatski se reinvestira u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela, a ulagači je mogu ostvariti prodajom udjela, pojedinačno ili u cijelosti.

Porez na dobit

Sukladno Zakonu o porezu na dobit, Fond nije obveznik poreza na dobit.

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva na računima kod depozitne banke te ostalih banaka u Hrvatskoj u domaćoj i stranoj valuti.

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti

Ovisno o namjeri u trenutku stjecanja i u skladu sa strategijom ulaganja Fond je svoju financijsku imovinu i obveze klasificirano u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao ovisno o namjeri u trenutku stjecanja i u skladu sa svojom strategijom ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja, a kupljeni su radi stjecanja dobiti iz kratkoročnih kretanja cijena ili brokerske provizije ili su vrijednosnice uključene u portfelj u kojemu postoji obrazac ostvarenja kratkoročne dobiti.

U skladu s politikom ulaganja Fonda svaki financijski instrument u okviru MRS-a 39 može se razvrstati kao imovina iskazana po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, s izuzetkom ulaganja u vlasničke instrumente koji nemaju kotiranu cijenu na aktivnom tržištu i čija fer vrijednost se ne može pouzdano izmjeriti.

Ovi instrumenti se početno iskazuju po trošku nabave koji ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze, a kasnije se ponovno mjere po fer vrijednosti koja se temelji kako slijedi:

- Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na taj dan, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene odnosno vrijednosnog papira, a cijena je službeno kotirana/uvrštena na financijsko-informacijskom servisu. Za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na istim tržištima, fer vrijednost se izračunava po cijeni zadnje ponude na kupnju službeno kotirane/uvrštene na financijsko-informacijskom servisu.
- U slučaju trgovanja na tržištima izvan Europske unije i zemalja OECD-a, fer vrijednost vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira izračunava se na temelju prosječne cijene trgovanja ostvarene na dan vrednovanja službeno kotiranih/uvrštenih na financijsko informacijskom servisu.
- Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdavatelja iz Republike Hrvatske vrednuju se primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospelja važećem do trenutka nove transakcije u Fondu.
- Vlasnički vrijednosni papiri koji kotiraju na neaktivnom tržištu i za koje 90 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se tehnikama procjene, a odnose se na korištenje nedavne tržišne transakcije ili na referencu na sadašnju vrijednost drugog suštinski sličnog instrumenta.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

- Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje 30 dana nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje, kako je prije navedeno, vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja poznata fer vrijednost tog vrijednosnog papira.
- Udjeli u drugim investicijskim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.
- Derivativni financijski instrumenti vrednuju se temeljem kotiranih cijena na tržištu, primjenom metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda za utvrđivanje cijena opcije, ovisno o tome što je primjenjivo. Svi derivativi čija vrijednost je pozitivna iskazuju se kao imovina, dok se sve derivative negativne vrijednosti iskazuju kao obveze.

Fer vrijednost spot transakcija na dan vrednovanja utvrđuje se izračunom razlike između ugovorenog tečaja i srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke na dan vrednovanja imovine Fonda.

Transakcijski troškovi predstavljaju rashod razdoblja u trenutku nastanka. Svi povezani realizirani i nerealizirani dobiti i gubici uključeni su u stavku "Realizirani dobiti/gubici od prodaje financijskih instrumenata" i „Nerealizirani dobiti/gubici od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice". Zarađene kamate nastale tijekom držanja ovih instrumenata prikazuju se kao "Prihodi od kamata".

Sve kupnje i prodaje instrumenata koji se drže radi trgovanja priznaju se na dan kad je trgovina obavljena, a to je datum na koji se Fond obvezuje na kupnju ili prodaju imovine.

Transakcije koje se ne priznaju na dan kad je trgovina obavljena obračunavaju se kao financijske izvedenice.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija obuhvaća depozite kod banaka koji se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“.

Vrijednosnice koje ne kotiraju na Burzi duže od 30 dana vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Ispravak vrijednosti prema amortiziranom trošku iskazuje se kroz račun dobiti i gubitka u Nerealiziranim prihodima/rashodima od promjena u cijenama. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora te se iskazuje u računu dobiti i gubitka kao „Prihodi od kamata“.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Fond prestaje s priznavanjem financijske imovine samo kada ugovorna prava na novčani tijek iz financijske imovine prestaju ili kada Fond prenese financijsku imovinu, te odnosne rizike i povrate od vlasništva drugom fondu.

Ako Fond ne prenese ili ne zadrži sve značajne rizike i povrate vlasništva te nastavi kontrolirati prenesenu imovinu, Fond priznaje vlasništvo imovine te povezane obveze za iznose koje bi moglo platiti. Ako društvo zadrži značajno sve rizike i povrate vlasništva prenesene imovine, Fond nastavlja priznavati financijsku imovinu i određenu osiguranu obvezu po kreditu za primitke.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze uključuju obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Financijske obveze se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta te se od toga dana obračunavaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti.

Prestanak priznavanja financijske obveze

Društvo prestaje s priznavanjem financijske obveze samo, i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obveza podmirena ispravljena ili je istekla.

Obrnute repo transakcije

Vrijednosnice kupljene prema ugovorima o ponovnoj prodaji (obrnute repo transakcije), odnosno transakcije kupnje vrijednosnica, te ponovna prodaja istih na utvrđeni datum u budućnosti, prikazuju se kao potraživanja i u bilanci se vode po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji priznaje se kao prihod kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Dokumenti o udjelu

Dokumenti o udjelu predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime, koji su neograničeno prenosivi. Pravo ulaganja u Fond imaju i pravne i fizičke osobe. Minimalno početno ulaganje ovisi o klasi udjela te za klasu A ono iznosi minimalno 50.000,00 HRK, dok za klasu B iznosi 3.000,00 HRK, a minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300,00 HRK, obračunatih po cijeni udjela na datum plaćanja. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 kuna. Dokumenti o udjelu izdaju se nakon uplate cijelog iznosa cijene izdavanja na račun Fonda.

Iznos utvrđen kako je opisano predstavlja osnovu za izračunavanje broja stečenih udjela u Fondu tako da se uplaćeni iznos podijeli prodajnom cijenom udjela na datum uplate na račun Fonda. Društvo obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je neto tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i nepovučenih dokumenata o udjelu na taj datum. Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela.

- Prospektom je utvrđeno da se otkupna cijena (cijena udjela pri povratu i isplati udjela) utvrđuje tako da se vrijednost udjela umani za izlaznu naknadu. Izlazna naknada se naplaćuje ulagatelju prilikom otkupa njegovih udjela u Fondu i razlikuje se ovisno o klasi udjela za klasu A naplaćuje se u iznosu 1% od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za ulaganje do dvije godine, te u iznosu 0% za ulaganje dulje od dvije godine; za klasu B se naknada ne naplaćuje. Naknada predstavlja prihod Društva. Prilikom zamjene udjela jednog fonda udjelima drugog fonda kojima Društvo upravlja ulazna naknada se naplaćuje. Naknade se isplaćuju mjesečno.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u izvještaju o financijskom položaju, mjerena po fer vrijednosti, podijeli brojem dokumenata o udjelu izdanim na kraju godine.

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

U primjeni računovodstvenih politika opisanih u Bilješci 3, Uprava Društva za upravljanje Fondom radi prosudbe, procjene i pretpostavke o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza, a koja nisu dostupna iz drugih izvora. Procjene i pretpostavke temelje se na povijesnim iskustvima i drugim čimbenicima koja se smatraju relevantnim. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od navedenih procjena. Procjene i pretpostavke se pregledavaju redovno i priznaju u razdoblju u kojem su nastali.

Navodimo značajne prosudbe, osim onih koje uključuju procjene, a koje Uprava Društva za upravljanje Fondom donosi u primjeni računovodstvenih politika i koje imaju najznačajniji utjecaj na financijske izvještaje.

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

Uprava Društva za upravljanje koristi prosudbe u odabiru određenih tehnika vrednovanja za financijske instrumente koji ne kotiraju na aktivnom tržištu. Uprava Društva za upravljanje koristi tehnike vrednovanja, koje koriste drugi fondovi i slične financijske institucije na tržištu. Za izvedene instrumente Uprava Društva za upravljanje koristi prosudbe temeljene na cijenama s aktivnog tržišta ispravljene za specifične karakteristike određenog instrumenta.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

5. Realizirani dobiti/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	4	481
Investicijski fondovi	-	2
Izvedenice	62	-
	66	483
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(198)	(384)
Investicijski fondovi	-	-
Izvedenice	(42)	-
	(240)	(384)

6. Prihodi od kamata

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	2.878	1.422
Prihodi od kamata – žiro računi	16	5
	2.894	1.427

7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom za 2017. godinu u iznosu od 1.092 tisuća kuna (2016.: 444 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 1,25% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja za klasu A, odnosno 1,75% za klasu B.

8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2017. godinu u iznosu od 131 tisuća kuna (2016.: 53 tisuća kuna) obračunata je u skladu s Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,15% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 31 tisuća kuna (2016.: 14 tisuća kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Pravilima Fonda Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu Fonda. Troškovi kojima je Društvo teretilo imovinu Fonda odnose se na troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu Fonda dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva. Koristeći navedenu zakonsku mogućnost Društvo je teretilo imovinu Fonda za iznos od 31 tisuća kuna nastalih tijekom 2017. godine, odnosno 29 tisuća kuna 2016. godine.

11. Nerealizirani dobiti/(gubici) od ulaganja u financijske instrumente

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	4.808	1.819
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(1.664)	(1.313)
	3.144	506

12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	1.264	699
Negativne tečajne razlike	(1.655)	(1.009)
	(391)	(310)

13. Novčana sredstva

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Novac na deviznom računu EUR	1.474	4.296
Novac na žiro računu u HRK	7.434	782
Novac na deviznom računu USD	720	24
Novac na deviznom računu GBP	285	-
	9.913	5.102

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

14. Prenosivi vrijednosni papiri

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
<i>Državne obveznice – domaće</i>	42.275	21.279
<i>Državne obveznice RH – FNOI</i>	413	356
<i>Državne obveznice - strane</i>	6.608	4.006
<i>Korporativne obveznice</i>	54.392	18.328
<i>Investicijski fondovi</i>	11.406	1.268
	115.094	45.237

Državne obveznice RH u valuti HRK i sa valutnom klauzulom te korporativne obveznice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi, dok obveznicama nominiranim u stranoj valuti se trguje na stranim burzama. Fer vrijednost državnih obveznica i korporativnih obveznica na dan 31. prosinca 2017. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi ili servisu Bloomberg. Ukoliko nije bilo trgovanja obveznicama u periodu od 30 ili više dana, tada se ona vrednuje koristeći metodu efektivne kamatne stope ili metodom procjene

Fond za naknadu oduzete imovine ("FNOI") sastoji se od 4 (2016.: 6) državnih EUR obveznica koje dospijevaju u razdoblju od 1. siječnja 2018. godine (2016.: 1. siječnja 2017. godine) do 1. srpnja 2019. godine. Fer vrijednost FNOI-a utvrđena je amortiziranim troškom.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

15. Ulaganje u druge investicijske fondove

Na dan 31. prosinca 2017. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 11.406 tisuća kuna (2016.: 1.268 tisuća kuna), što u postotku neto imovine Fonda iznosi 9,01 % (2016.: 2,52 %). U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova:

2017. godina:

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	XGLE GY	LU0290355717	ETF Db X-Tr iBoxx Eur Sov Eurozone	2.413	1,91%	0,15%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	EUNH GY	IE00B4WXJJ64	ETF Db X-Tr iBoxx Eur Sov Eurozone	4.419	3,49%	0,15%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	IEAC LN	IE00B3F81R35	ISHARES CORE EURO CORP B	4.574	3,61%	0,15%

2016. godina:

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	EUNH GY	IE00B4WXJJ64	ETF iShares III Plc Core Euro Government Bond	840.388	1,67%	0,20%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	IEAC LN	IE00B3F81R35	Ishares Core Euro Corp Bond ETF	427.705	0,85%	0,20%

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

16. Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	2017.	2016.
	HRK'000	HRK'000
Potraživanja kamata – obveznice	1.492	-
Potraživanja kamata – žiro računi	7	-
Ostala potraživanja	49	-
Potraživanja za fx transakcije	-	-
	1.548	-

17. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije sa povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2017. godine su kako slijedi:

Povezane osobe	2017.	2017.	2017.	2017.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Addiko bank d.d., Zagreb	9.913	(16)	16	(131)
InterCapital Asset Managment d.o.o., Zagreb	-	(132)	-	(1.092)
	9.913	(148)	16	(1.223)

Transakcije sa povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2016. godine su kako slijedi:

Povezane osobe	2016.	2016.	2016.	2016.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Addiko bank d.d., Zagreb	5.104	(56)	5	(512)
InterCapital Asset Managment d.o.o., Zagreb	-	-	-	-
	5.104	(56)	5	(512)

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2016 u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2017. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te ne postoji varijabilni dio primitaka bilo kojoj kategoriji zaposlenika.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2017. i 2016. godine:

	2017. HRK'000	2016. HRK'000
Neto plaća	634	506
Mirovinski doprinosi	214	186
Porez i prirez	183	202
Naknade u naravi	39	37
Božićnica	7	7
	1.077	938

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti.

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2017. odnosno 31. prosinca 2016. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2017. %	2016. %
Državne obveznice	38,63	50,23
Obveznice – FNOI	0,33	0,71
Korporativne obveznice	42,98	36,40
Investicijski fondovi	9,01	2,52
Ostala potraživanja	1,22	0,01
Novčana sredstva	7,83	10,13
	100,00	100,00

Dio obvezničkog portfelja u iznosu 60,41% (2016.: 62,67%) vezan je putem valutne klauzule uz srednji tečaj EUR/HRK, dok je dio obvezničkog portfelja u iznosu 5,81% (2016: 6,38%) vezan putem valutne klauzule uz srednji tečaja USD/HRK, te dio obvezničkog portfelja u iznosu 1,50% (2016: -) vezan putem valutne klauzule uz srednji tečaj HUF/HRK.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2017. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na trezorske zapise i obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 3,34 godina.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2016. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na trezorske zapise i obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 3,87 godina.

Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku. Fond koristi izvedene financijske instrumente u svrhu upravljanja rizicima. Fond ne koristi izvedene instrumente u spekulativne svrhe.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tečaja stranih valuta, kamatnih stopa i tržišnih cijena u budućnosti, uslijed kojih može doći do umanjavanja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom svog investicijskog portfelja.

Strategijom ulaganja imovine Fonda utvrđuju se osnovni ciljevi i načela ulaganja kako bi se očuvala vrijednost uloga u Fondu, uz istovremeno osiguravanje atraktivne stope prinosa.

Navedeni ciljevi postižu se kroz investicije u sljedeće financijske instrumente koje su u skladu sa Pravilima Fonda:

a) Najmanje 75% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica CEFTA-e i OECD-a ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i druge države članice te obveznice trgovačkih društava iz tih država – bez ograničenja,
- obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te obveznice trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz Republike Hrvatske – do 80%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči druga država članica EU, CEFTA-e i OECD-a te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 50%,
- instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Bosna i Hercegovina, Srbija, Crna Gora i Makedonija te instrumente tržišta novca trgovačkih društava iz tih država – do 20%,
- udjele investicijskih fondova iz članka 249. stavka 1. točke 3 Zakona, a koji fondovi ulažu pretežno u prenosive vrijednosne papire s fiksnim prinosom i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine te država članica EU, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,5% - do 10% imovine,
- udjele tzv. Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni obveznički indeks ili košaricu obveznica) – do 10% imovine.

b) do 25% neto imovine pod-fonda ulaže se u:

- depozite kod kreditnih institucija u skladu s člankom 249. stavkom 1. točkom 4. Zakona, koje kreditne institucije imaju registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj, državi članici EU, CEFTA-e i OECD-a – do 25%.

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

Fond u tekućoj godini nije mijenjao svoju izloženost tržišnom riziku ili način na koji upravlja tržišnim rizikom.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik

Službena valuta Fonda je hrvatska kuna. Međutim, dio ulaganja u vrijednosne papire denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR). Pored toga, određena imovina i obveze, uglavnom kratkoročne prirode, također su denominirani u stranim valutama i preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum izvještavanja. Nerealizirane tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum izvještavanja knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda, odnosno troškova Fonda, ali ne utječu na njegove novčane tijekove. Valutni rizik je kontroliran određenim odobrenim parametrima.

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2017. godine:

	EUR HRK'000	USD HRK'000	GBP HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA					
Novčana sredstva	1.747	720	285	7.161	9.913
Financijska imovina	83.472	7.191	4.427	20.004	115.094
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	1.150	163	46	189	1.548
UKUPNA IMOVINA (1)	86.369	8.074	4.758	27.354	126.555
OBVEZE					
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	(132)	(132)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	(32)	(32)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	(16)	(16)
Ostale obveze	-	-	-	(10)	(10)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	(123)	(123)
UKUPNE OBAVEZE	-	-	-	(313)	(313)
NETO IMOVINA FONDA					
Izdani udjeli	(120.561)	-	-	-	(120.561)
Dobit tekuće godine	(4.162)	-	-	-	(4.162)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(1.433)	-	-	-	(1.433)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	(86)	-	-	-	(86)
Ukupno neto imovina	(126.242)	-	-	-	(126.242)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(126.242)	-	-	(313)	(126.555)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(39.873)	8.074	4.758	27.041	-

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2016. godine:

	EUR HRK'000	USD HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA				
Novčana sredstva	4.296	24	782	5.102
Financijska imovina	32.576	1.072	11.589	45.237
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	-	2	2
UKUPNA IMOVINA (1)	36.872	1.096	12.373	50.341
OBVEZE				
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	(50)	(50)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	(26)	(26)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	(6)	(6)
Ostale obveze	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	(1)	(1)
UKUPNE OBAVEZE	-	-	(83)	(83)
NETO IMOVINA FONDA				
Izdani udjeli	(48.207)	-	-	(48.207)
Dobit tekuće financijske godine	(1.200)	-	-	(1.200)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(774)	-	-	(774)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	(77)	-	-	(77)
Ukupno neto imovina	(50.258)	-	-	(50.258)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(50.258)	-	(83)	(50.341)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(13.386)	1.096	12.290	-

Analizom dosadašnjih trendova kretanja tečajeva, kao i uzimajući u obzir trenutačnu situaciju u zemlji i svijetu i očekivanja budućih trendova, pretpostavljene su sljedeće promjene rizičnih faktora:

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2017
Tečaj EUR/HRK	Od -1,81% do 0,72%
Tečaj USD/HRK	Od -10,61% do 3,08%
Tečaj GBP/HRK	Od -15,00% do 1,80%

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Na temelju ovih procjena mogućih kretanja rizičnih faktora, dobivene su sljedeće tablice koje prikazuju osjetljivost portfelja s obzirom na valutni rizik:

Valuta	Otvorena devizna pozicija	+promjena	-promjena
USD	8.076,76	- 820,68	249,11
GBP	3.587,12	- 538,24	64,72
HRK	33.933,88	- 244,51	614,07
	Utjecaj na imovinu	- 1.603,43	927,91

Kamatni rizik

Fond je izložen rizicima povezanima s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tokove budući da ulaže u dužničke vrijednosnice i udjele u investicijskim fondovima koji ulažu u dužničke vrijednosnice.

U idućoj tablici nalaze se podaci o izloženosti Fonda kamatnom riziku, u kojoj su imovina i obveze Fonda s osnove trgovanja prikazani po fer vrijednosti i svrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospelja, ovisno što je ranije.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2017. godine:

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskama- tno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	9.913	-	-	-	-	9.913
Financijska imovina	-	413	-	103.275	11.406	115.094
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.548	-	-	-	1.548
UKUPNA IMOVINA (1)	9.913	1.961	-	103.275	11.406	126.555
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(132)	(132)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	(32)	(32)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(16)	(16)
Ostale obveze	-	-	-	-	(10)	(10)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(123)	-	-	-	-	(123)
Ukupne obveze	(123)	-	-	-	(190)	(313)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(120.561)	(120.561)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(4.162)	(4.162)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(1.433)	(1.433)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	(86)	(86)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(126.242)	(126.242)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(123)	-	-	-	(126.432)	(126.555)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	9.790	1.961	-	103.275	(115.026)	-

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2016. godine:

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskama- tno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	5.102	-	-	-	-	5.102
Financijska imovina	-	356	1.864	41.749	1.268	45.237
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	2	-	-	-	-	2
UKUPNA IMOVINA (1)	5.104	356	1.864	41.749	1.268	50.341
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(50)	(50)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	(26)	(26)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(6)	(6)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(1)	-	-	-	-	(1)
Ukupne obveze	(1)	-	-	-	(82)	(83)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(48.207)	(48.207)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(1.200)	(1.200)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(774)	(774)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	(77)	(77)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(50.258)	(50.258)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(1)	-	-	-	(50.340)	(50.341)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	5.103	356	1.864	41.749	(49.072)	-

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Analizom dosadašnjih trendova kretanja kamatnih stopa, kao i uzimajući u obzir trenutačnu situaciju u zemlji i svijetu i očekivanja budućih trendova, pretpostavljeno je dvostruko uvećanje, odnosno 50%-tno smanjenje rizičnih faktora.

Uzimajući u obzir navedene promjene rizičnih faktora izračunat je utjecaj imovinu fonda koja je podložna njihovom utjecaju.

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+ promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	104.943,52	- 23.651,70	18.061,03
	Utjecaj na imovinu	- 23.651,70	18.061,03

Rizik promjene cijena

Rizik promjene cijene odnosi se na rizik promjene vrijednosti imovine uslijed promjene tržišnih cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom tržištu, u prvom redu vlasničkih vrijednosnih papira. Promjena cijena financijskih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Izloženost cjenovnom riziku se umanjuje strukturiranjem diversificiranog portfelja instrumenata.

Faktori rizika utvrđuju se po pojedinom tržištu prema kojem Fond ostvaruje izloženost.

Na dan 31. prosinca 2017 nije bilo pozicija koje su podložne analizi utjecaja rizika promjena cijena na vrijednost imovine Fonda.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskih instrumenata je iznos u kojem se neko sredstvo može zamijeniti, ili obveza podmiriti između obaviještenih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Kada je to moguće, fer vrijednost se bazira na kotiranoj cijeni na tržištu. U okolnostima kada kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se određuje primjenom modela diskontiranoga tijeka novca ili drugih primjerenih tehnika određivanja cijena.

Promjene u osnovnim pretpostavkama, uključujući diskontne stope i procjene budućeg tijeka novca, uvelike utječu na procjenu fer vrijednosti. Iz tog razloga se procijenjene tržišne vrijednosti ne mogu realizirati prodajom financijskog instrumenta u ovom trenutku.

Na dan 31. prosinca 2017. i 2016. godine, knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno. Trezorski zapisi vrednuju se na temelju amortiziranog troška nabavne vrijednosti, kao i kod obveznica fonda za naknadu oduzete imovine. Kod korporativnih obveznica, cijena vrednovanja je dobivena na temelju primjenjivih tržišnih podataka te se one primjenjuju odlukom Uprave.
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

2017.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Obveznice	60.034	43.241	-	103.275
Državne obveznice RH - FNOI	-	413	-	413
Investicijski fondovi	11.406	-	-	11.406
Ukupno	71.440	43.654	-	115.094

2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Obveznice	39.916	2.984	-	42.900
Državne obveznice RH - FNOI	-	356	-	356
Investicijski fondovi	1.268	-	-	1.268
Ukupno	41.184	3.340	-	44.524

Tijekom godine nije bilo transfera između prve i druge razine.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Pravilima Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeca, pri čemu su rokovi dospijeca utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijec svrstana su u okviru kategoriju "Nedefinirano dospijec".

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2017. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefiniran o dospijec	Ukupn o
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	9.913	-	-	-	-	9.913
Financijska imovina	-	413	-	103.275	11.406	115.094
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.548	-	-	-	1.548
UKUPNA IMOVINA (1)	9.913	1.961	-	103.275	11.406	126.555
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(132)	(132)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	(32)	(32)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(16)	(16)
Ostale obveze	-	-	-	-	(10)	(10)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(123)	-	-	-	-	(123)
Ukupne obveze	(123)	-	-	-	(190)	(313)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(120.561)	(120.561)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(4.162)	(4.162)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(1.433)	(1.433)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	(86)	(86)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(126.242)	(126.242)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(123)	-	-	-	(126.432)	(126.555)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	9.790	1.961	-	103.275	(115.026)	-

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2016. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefiniran o dospijeće	Ukupn o
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	5.102	-	-	-	-	5.102
Financijska imovina	-	356	1.864	41.749	1.268	45.237
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	2	-	-	-	-	2
UKUPNA IMOVINA (1)	5.104	356	1.864	41.749	1.268	50.341
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(50)	(50)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	(26)	(26)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(6)	(6)
Ostale financijske obveze	-	-	-	-	-	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	-
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(1)	-	-	-	-	(1)
Ukupne obveze	(1)	-	-	-	(82)	(83)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(48.207)	(48.207)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(1.200)	(1.200)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(774)	(774)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-	-	-	-	(77)	(77)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(50.258)	(50.258)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(1)	-	-	-	(50.340)	(50.341)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	5.103	356	1.864	41.749	(49.072)	-

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijeću. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu raspršena je između kamatne stope i dužničkih vrijednosnica kako je opisano u raspršenosti tržišnog rizika.

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno plaćaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos primljen na račun Fonda. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

19. Podaci o poslovanju Fonda prema Zakonu otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom

Prema Zakonu otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom Fond treba dodatno objaviti i sljedeće podatke koji su prikazani u nastavku.

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2017.

Pozicija	Tekuće razdoblje		31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.
Neto imovina fonda						
Broj udjela fonda	126.242,365,19		50.258.082,47	36.358.049,27	11.915.839,14	7.741.994,55
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	1.105.364,4845		460.636,6361	344.048,8447	114.826,5841	80.324,1449
	114,21		109,11	105,68	103,77	96,38
Broj udjela fonda na početku razdoblja	460.636,6361		344.048,8447	114.826,5841	80.324,1449	85.814,5194
Broj izdanih udjela fonda	722.987,8232		253.379,6364	294.452,6810	48.621,3502	13.486,3936
Broj povučениh udjela fonda	(78.259,9748)		(136.791,8450)	(65.230,4204)	(14.118,9110)	(18.976,7681)
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	1.105.364,4845		460.636,6361	344.048,8447	114.826,5841	80.324,1449
Pokazatelj ukupnih troškova	1,48%		1,50%	1,46%	1,78%	1,71%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	108,75		105,80	103,57	96,28	89,97
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	114,58		109,13	107,87	103,81	96,56
Najviša vrijednost neto imovine fonda	126.579.298,29		50.269.555,99	36.358.049,27	11.915.839,14	7.882.277,90
Najniža vrijednost neto imovine fonda	50.261.976,80		30.002.960,25	11.912.606,84	7.723.280,05	6.844.713,07

InterCapital Global Bond otvoreni investicijski fond
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Odobrenje financijskih izvještaja

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 30. travnja 2018. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

InterCapital Asset
Management d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

InterCapital Asset Management d.o.o.
ZAGREB, Masarykova 1