

Addiko Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnji izvještaj
za godinu zaključno s 31. prosincem 2016. godine

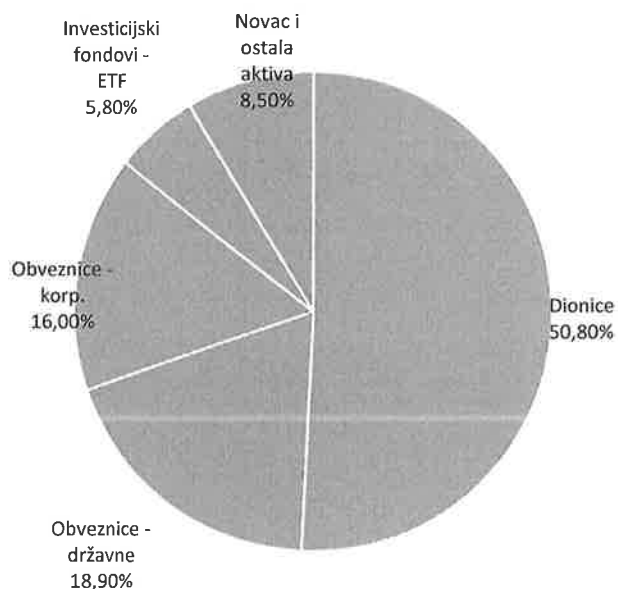
Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda	1
Odgovornost za financijske izvještaje	3
Izvještaj neovisnog revizora	4
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izvještaj o financijskom položaju	9
Izvještaj o novčanom tijeku	10
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	11
Bilješke uz financijske izvještaje	12

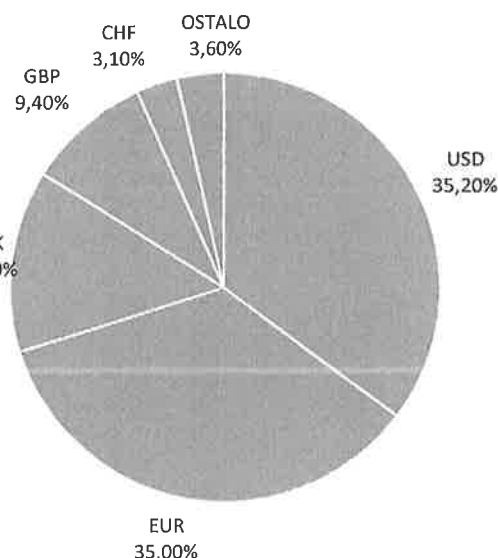
Addiko Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) osnovan je rješenjem Komisije za vrijednosne papire RH, Klasa: UP/I-450-08/02-02/07, Ur. Broj: 567-02/02-03, 24. siječnja 2002. godine. Fond ulaže s ograničenjem ulaganja do najviše 60,00% imovine u obveznice i najviše do 60,00% imovine u dionice.

Struktura ulaganja fonda na 31.12.2016. godine:

Prema vrstama vrijednosnih papira:



Prema valutama:



Addiko Balanced fond je tokom 2016. ostvario prinos od 5,20% u EUR (2015: 7,10%) i time zabilježio još jednu uspješnu godinu. Ovaj rast rezultat je rasta kako dioničkih tako i obvezničkih tržišta ali i interno razvijenog investicijskog procesa koji za cilj ima ostvarivanje atraktivnih prinosa uz što viši stupanj sigurnosti glavnice. Da bi se to ostvarilo, prije svega se traže izdavatelji s održivom konkurentskom prednosti koji imaju vrlo dobre perspektive za rast poslovanja, visoko su profitabilni, nisu značajnije zaduženi i slično. Kada se takvi izdavatelji pronađu ta ako se njihove dionice ili obveznice mogu kupiti po atraktivnim cijenama, izloženost Addiko Balanced fonda njihovim vrijednosnicama bi osjetno porasla.

Ovaj rast rezultat je rasta kako dioničkih tako i obvezničkih tržišta ali i interno razvijenog investicijskog procesa koji za cilj ima ostvarivanje atraktivnih prinosa uz što viši stupanj sigurnosti glavnice. Da bi se to ostvarilo, prije svega se traže izdavatelji s održivom konkurentskom prednosti koji imaju vrlo dobre perspektive za rast poslovanja, visoko su profitabilni, nisu značajnije zaduženi i slično. Kada se takvi izdavatelji pronađu i ako se njihove dionice ili obveznice mogu kupiti po atraktivnim cijenama, izloženost HI-Balanced fonda njihovim vrijednosnicama bi osjetno porasla.

Ostvareno je to tokom relativno turbulentne godine, koja je počela snažnom korekcijom dioničkog tržišta, uglavnom pokretanom strahovima o rasplamsavanju nove financijske krize u Kini. Iako ne sasvim bez osnove, ti se crni scenariji nisu realizirali, no šteta je učinjena.

Tako su, glavna dionička tržišta dobar dio prvog polugodišta proboravila u 'crvenom'. No, kombinacija monetarne podrške glavnih središnjih banaka i sporog ali tvrdoglavog gospodarskog rasta dovela je do konačnih prinosa u 'plusu'. Dovoljno je to bilo da se prebrodi i šok 'Brexit' koji je obilježio sredinu godine. Obveznice su pak ove godine imale uistinu zvjezdani performans - hrvatske državne pogotovo. Tako je kombinacija gospodarskog oporavka, smanjenja deficita te najava 'business friendly' reformi dovela do osjetnog porasta cijena obveznica RH. Ova turbulentna godina je pak 'okrunjena' uvelike neočekivanom pobjedom pomalo kontroverznog g. Trumpa na američkim predsjedničkim izborima. No, opet suprotno očekivanjima, isto se pokazalo kao vrlo pozitivno i to u prvom redu za dionice.

Što se tiče strukture imovine Addiko Balanced fonda ona je ostala bliska lanjskoj. Tako je i dalje oko 50,00% imovine fonda bilo uloženo u dionice, a ostatak u instrumente fiksnog prinosa te gotov novac. Sektori Financije i Državni sektor su u 2016. ostali dominantni s 24,30% odnosno 18,90% % udjela u imovini fonda (2015: 21,90% % odnosno 5,50%), dok je izloženost drugim sektorima dodatno smanjena. Zadržana je izloženost izdavateljima sa sjedištem u SAD-u 32,00% i to dobrim dijelom zbog rasta vrijednosti USD-a. Izloženost drugim zemljama, osim zemalja BRIC zbog negativnih makroekonomskih pokazatelja, je ostala približno jednaka s tim da su uz SAD vodeće ostale Hrvatska, Ujedinjeno Kraljevstvo i Irska. Valutna struktura se slijedom toga također promijenila u korist USD, u prvom redu nauštrb EUR.

Kao i s krajem 2016. godine ukupna likvidnost fonda je ostala na vrlo visokoj razini što je još jedna pozitivna posljedica investicijskog procesa koji naglasak stavlja na kvalitetu izdavatelja.

U tekućoj godini pri upravljanju Addiko Balanced fondom vodit ćemo se istim principima kao i u 2016. Dakle, fokus će u prvom redu biti na kvaliteti poslovanja izdavatelja čije ćemo vrijednosnice nastojati kupiti po što povoljnijim cijenama.

Addiko Invest d.d. za Addiko Balanced

Matej Modrovčić
predsjednik Uprave Društva za upravljanje
Addiko Invest
Javna agencija za upravljanje državnom imovinom
Jadravska avenija 6, HR-10000 Zagreb
Petar Brkić
član Uprave Društva za upravljanje

Uprava Društva za upravljanje Addiko Invest d.d., Zagreb (u nastavku "Društvo za upravljanje") dužna je pobrinuti se da za svaku financijsku godinu financijski izvještaji za Addiko Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u nastavku "Fond") 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 39/16) tako da daju realnu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za izvještajno 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 trajnosti 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 trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za pripremu i sadržaj godišnjeg izvješća u skladu s člankom 19. Zakona o računovodstvu (NN 78/15).

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 gore navedenim važećim zakonskim okvirom. 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.

U ime Uprave Addiko Invest d.d., Zagreb:

Matej Modrovčić

predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Petar Brkić

član Uprave Društva za upravljanje

Addiko Invest

Addiko Invest d.d., Slavonska avenija 6, HR-10000 Zagreb Z.

Addiko Invest d.d.

Slavonska Avenija 6

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Zagreb, 28. travanj 2017. godine

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela Addiko Balanced, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom:

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Addiko Balanced, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaj o novčanom tijeku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji su sastavljeni, u svim značajnim odrednicama u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/2016, „Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/2016, „Pravilnik“).

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). 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 Addiko Invest d.d. za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) 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.

Ostale informacije

Uprava Društva 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.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)**Ostale informacije (nastavak)**

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 Godišnjeg izvještaja o poslovanju Fonda, a koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Godišnji izvještaj o poslovanju Fonda za 2016. godinu pripremljen je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i Društva te njihova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave Društva za financijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom i Pravilnikom, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva 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 je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanjem, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva namjerava ili likvidirati ili prekinuti poslovanje Fonda ili nema realne alternative nego da to učini.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (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:

- Prepoznamo 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 prijevara 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.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva 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.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

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.



Juraj Moravek

Član Uprave



Sanja Petračić

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 28. travnja 2017.

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb,
Hrvatska

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.
 (Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	Bilješke	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata		2.118.820	1.483.536
Realizirani gubici od financijskih instrumenata		477.954	2.252.941
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	7	1.640.866	(769.405)
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata		11.237.420	5.532.694
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti		6.404.097	1.740.707
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata		10.748.554	4.131.836
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti		3.955.409	1.975.451
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	8	2.937.554	1.166.114
Prihodi od kamata	9	971.799	719.176
Ostale pozitivne tečajne razlike	10	708.143	408.024
Prihodi od dividendi	11	1.219.915	584.100
Ostali prihodi		92.810	59.547
Ukupno ostali poslovni prihodi		2.992.667	1.770.847
Rashodi od kamata		-	-
Ostale negativne tečajne razlike	10	503.093	520.071
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	12	1.392.935	855.411
Naknada depozitaru	13	159.193	97.761
Transakcijski troškovi	14	39.055	62.723
Umanjenje imovine	15	228.302	219.705
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		43.262	37.896
Ukupno ostali rashodi		2.365.840	1.793.567
Dobit ili gubitak		5.205.247	373.989
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		(379.647)	(78.272)
Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		(379.647)	(78.272)
Ukupna sveobuhvatna dobit		4.825.600	295.717
Reklasifikacijske usklade		-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2016.
(Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	Bilješke	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Novčana sredstva	4	9.381.344	3.225.744
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:		70.325.208	34.789.767
I) koji se vrednuju po fer vrijednosti		69.448.803	34.107.466
a) kojima se trguje na uređenom tržištu	5	69.448.803	34.107.466
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
II) koji se vrednuju po amortiziranom trošku	6	876.405	682.301
Instrumenti tržišta novca		-	-
Udjeli UCITS fondova		516.640	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		56.518	17.236
Ostala imovina		-	-
Ukupna imovina		80.279.710	38.032.747
Izvanbilančna evidencija aktiva		-	-
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Ostale financijske obveze		-	-
Financijske obveze		-	-
Obveze prema društvu za upravljanje		127.491	57.026
Obveze prema depozitaru		13.996	6.388
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda		40.874	39.684
Obveze prema imateljima udjela		-	5.318
Ostale obveze UCITS fonda		-	-
Ostale obveze		182.361	108.416
Ukupno obveze UCITS fonda		182.361	108.416
Neto imovina UCITS fonda		80.097.349	37.924.331
Broj izdanih udjela		819.631,5567	372.830,8942
Neto imovina po udjelu		97,7236	101,7199
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		65.145.830	30.425.783
Dobit/gubitak tekuće poslovne godine		5.205.248	373.989
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		9.521.599	6.978.159
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		224.672	146.400
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		80.097.349	37.924.331
Izvanbilančna evidencija pasiva		-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanom tijeku
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.
 (Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija ¹	Bilješke	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak		5.205.248	373.989
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike		(2.653.739)	346.791
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-
Prihodi od kamata		(1.017.737)	(719.176)
Rashodi od kamata		-	-
Prihodi od dividendi		(1.219.915)	(584.100)
Umanjenje financijske imovine		274.240	219.705
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(5.388.091)	35.270.896
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		(5.826)	516.640
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		-	-
Primici od kamata		1.197.115	972.056
Izdaci od kamata		-	-
Primici od dividendi		1.225.766	629.394
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine		29.264	39.282
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		2.196.523	(826.287)
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza		-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		16.829	78.073
Smanjenje (povećanje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(2.405)	(4.128)
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti		(142.728)	36.313.135
Primici od izdavanja udjela		13.241.866	3.719.125
Izdaci od otkupa udjela		(9.433.882)	(46.187.860)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-	-
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		3.807.984	(42.468.735)
Neto povećanje (smanjenje) novca		3.665.257	(6.155.600)
Novac na početku razdoblja		5.716.087	9.381.344
Novac na kraju razdoblja		9.381.344	3.225.744

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

¹ Povećanje imovine u novčanom tijeku prikazano je kao negativan broj, dok je povećanje obveze prikazano kao pozitivni broj.

Izveštaj o promjenama u neto imovini Fonda
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.
 (Svi iznosi su izraženi u kunama)

Pozicija	Bilješke	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak		5.205.248	373.989
Ostala sveobuhvatna dobit		(379.647)	(78.272)
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)		4.825.601	295.717
Primici od izdanih udjela UCITS fonda		13.241.866	3.719.125
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda		(9.433.882)	(46.187.860)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda		3.807.984	(42.468.735)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda		8.633.585	(42.173.018)

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

Djelatnost

Addiko Balanced, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") je zasebna imovinska jedinica bez pravne osobnosti koja je registrirana za prikupljanje novčanih sredstava izdavanjem i javnom prodajom dokumenata o udjelu u Fondu. Prikupljena sredstva ulažu se na tržištima novca i kapitala te u vrijednosne papire financijskih institucija u ime Fonda, a za zajednički račun vlasnika udjela. Trajanje Fonda je neograničeno. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 24. siječnja 2002. godine. 11. srpnja 2016. godine procesom rebrandinga Fond je promijenio ime iz HI-Balanced u Addiko Balanced..

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu s Prospektom i Pravilima Fonda i odredbama Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16) ("Zakon"), Fondom upravlja Addiko Invest d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6 ("Društvo za upravljanje"). Društvo za upravljanje je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 05. veljače 1998. godine. Društvo za upravljanje je u 100%-tnom vlasništvu Addiko Bank d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6. Krajnji vlasnik Društva za upravljanje je Advent International i Europska banka za obnovu i razvoj.. Društvo za upravljanje je 11. srpnja 2016. godine procesom rebrandinga cijele grupe ADDIKO BANK promijenilo naziv iz HYPO ALPE-ADRIA-INVEST d.d. u ADDIKO INVEST d.d. te od navedenog datuma posluje pod novim imenom.

Društvo za upravljanje odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Prospekta i Pravila Fonda. Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje Fondu zaračunava naknadu za upravljanje u visini od najviše 1,75% godišnje (2015.: 1,75%) od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo za upravljanje treba odabrati depozitara. Pored usluga pohrane zasebne imovine i vođenja posebnog računa za imovinu Fonda, depozitar osigurava da se prodaja i otkup udjela za račun Fonda obavljaju u skladu sa Zakonom, mjerodavnim propisima, te Prospektom i Pravilima Fonda. Depozitar također izvršava naloge Društva za upravljanje vezane uz transakcije s vrijednosnim papirima i drugom imovinom, te vodi računa da je izračun neto vrijednosti pojedinog udjela u Fondu obavljen u skladu sa zakonskom regulativom, te Prospektom i Pravilima Fonda. Depozitar Fonda je Addiko Bank d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Slavenska avenija 6 ("Depozitar"). Depozitar odgovara Društvu za upravljanje i vlasnicima udjela za svu štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja Zakona. Sukladno Zakonu, Depozitar zaračunava naknadu za svoje usluge u iznosu od 0,20% godišnje (2015.: 0,20%) od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Na Društvo za upravljanje i otvorene investicijske fondove s javnom ponudom kojima upravlja se primjenjuje Zakon, a rad Društva za upravljanje i poslovanje Fondova nadzire Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („HANFA“).

Upravljačku strukturu društva za upravljanje čine:

Nadzorni odbor

Upravljačku strukturu Društva za upravljanje tijekom 2015. i 2016. godine čine:

Joško Mihić, predsjednik Nadzornog odbora od 16. lipnja 2016. godine

Marko Bolanča, član Nadzornog odbora od 16. lipnja 2016. godine

Toni Smrček, član Nadzornog odbora od 8. studenog 2016. godine

Marko Bešlić, predsjednik Nadzornog odbora od 24. lipnja 2014. godine do 15. lipnja 2016. godine

Marijana Jajčević, član od 21. prosinca 2012. godine do 15. lipnja 2016. godine

Irena Weber, član od 15. prosinca 2014. godine do 07. studenog 2016. godine

Uprava

Uprava Društva za upravljanje tijekom 2016. i 2015. godine djeluje u sastavu:

Matej Modrovčić, predsjednik Uprave od 24. srpnja 2015. godine

Petar Brkić, član Uprave od 24. srpnja 2015. godine

Nikolina Gazić, predsjednica Uprave do 23. srpnja 2015. godine

Matej Modrovčić, član Uprave do 23. srpnja 2015. godine

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja

Fond ulaže sukladno Prospektu u sljedeće vrijednosne papire:

Klasa A

- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 60%;
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a – do 60,00%;
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije – do 40,00%;
- dionice i prava na dionice izdavatelja iz FR Brazila, Ruske Federacije, Ukrajine, Republike Indije, NR Kine, Republike Albanije, Republike Kazahstana – do 20,00%;
- otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom koji pretežno ulažu u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a, Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,50% - do 10,00%, te
- Exchange Traded Funds (ETFs – fondovi kojima se trguje na burzi, a čija promjena cijene prati određeni indeks ili košaricu dionica) – do 20,00% imovine.

Klasa B

- obveznice izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 60,00%;
- obveznice izdavatelja iz država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a – do 60,00%;
- obveznice izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije – do 20,00%;
- kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske – do 60,00%;
- kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz EU, CEFTA-e i OECD-a – do 50,00%;
- kratkoročne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja iz Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije – do 20,00%, te
- otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji ulažu pretežno u dužničke vrijednosne papire izdavatelja iz Republike Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije, Crne Gore, Makedonije, Albanije, Ukrajine, te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a, Kine, Indije, SAD-a, Ruske Federacije uz uvjet da ne naplaćuju naknadu za upravljanje veću od 3,50% - do 10,00% imovine.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Klasa C

- u depozite kod ovlaštenih banaka iz Republike Hrvatske te država članica Europske Unije, CEFTA-e i OECD-a – do 40,00%, te

Ciljana struktura portfelja

Fond / Klasa imovine	A	B	C
Addiko Balanced UCITS	do 60,00% neto imovine fonda	do 60,00% neto imovine fonda	do 40,00% neto imovine fonda

Ulaganja u termenske i opcijske ugovore i druge financijske izvedenice te repo ugovore može se koristiti u svrhu zaštite od rizika i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa ili smanjenja troškova Fonda. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom i Pravilima Fonda te Zakonom.

Dozvoljeno je ulaganje više od 35,00% imovine Fonda u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji Republika Hrvatska, neka od država članica Europske Unije, Europska banka za obnovu i razvoj (EBRD), Međunarodna banka za obnovu i razvoj (IBRD) ili Europska investicijska banka (EIB), kao i jedinice lokalne uprave navedenih država i međunarodne institucije.

Osim ovih limita, Društvo za upravljanje se pridržava ograničenja propisanih Zakonom o investicijskim Fondovima, te važećim Pravilnicima HANFA-e.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove računovodstva

Poslovne knjige Fonda vode se u kunama (HRK) i u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 78/15) koji primjenjuju otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj. Poslovanje Fonda podliježe Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) i Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16). Zakonski računovodstveni propisi primjenjivi za investicijske fondove u Republici Hrvatskoj zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji („MSFI“).

Osnova pripreme financijskih izvještaja

Financijski izvještaji su sastavljeni po načelu povijesnog troška, osim određenih financijskih instrumenata koji se iskazuju po fer vrijednosti. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa prethodno navedenim propisima.

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Poslovni segment

Za potrebe izvještavanja Uprave Društva za upravljanje, Fond je organiziran kao jedna poslovna jedinica, te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Funkcionalna valuta

Referentna valuta Fonda kao i valuta objavljivanja je EUR (2015.: referentna valuta fonda kao i valuta objavljivanja bila je EUR), a financijski izvještaji su prikazani u kunama (HRK). Službeni tečaj koji je objavila Hrvatska narodna banka bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2016.
1 EUR	7,635047	7,557787
1 USD	6,991801	7,168536

Poslovni događaji i transakcije u stranoj valuti preračunati su u kune primjenom srednjeg tečaja na dan poslovnog događaja i transakcije. Sredstva i obveze izražene u stranoj valuti preračunati su po srednjem tečaju važećem na dan izvještaja o financijskom položaju. Dobici ili gubici proizašli iz promjene tečaja od dana transakcije do datuma izvještaja o financijskom položaju evidentiraju se u dobiti i gubitku.

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

U primjeni računovodstvenih politika Društvo za upravljanje je koristilo prosudbe i procjene pri utvrđivanju iznosa koji su prikazani u financijskim izvještajima. Najznačajnije prosudbe i procjene dane su u nastavku:

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Kada se fer vrijednost financijske imovine i obveza ne može izvesti s aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Ulazni podaci za primjenu modela se uzimaju s odabranih tržišta kad je to moguće, ali ako to nije slučaj, određeni stupanj prosudbe je nužan pri određivanju fer vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a procjene se mogu izmijeniti za naknadno stečeno iskustvo, ako nastanu novi događaji, te uslijed novih informacija i promjena u okolini Fonda. Stoga se stvarni rezultati mogu razlikovati od procjena korištenih u pripremi financijskih izvještaja.

Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata

Društvo za upravljanje redovito provjerava postoje li objektivni razlozi koji bi upućivali na umanjenje vrijednosti imovine koja se drži do dospelosti. Vrijednost financijskog sredstva umanjena je ako njegov knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadiivi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem pritićati u Fond i kad iznos prihoda može biti pouzdano utvrđen.

Realizirani i nerealizirani dobici/(gubici)

Realizirani dobici/(gubici) od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili od datuma stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobici/(gubici) priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se kroz dobit ili gubitak za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise, zapise s promjenjivim kamatama, a vista kamate po novčanim računima i druge financijske instrumente iz portfelja do dospelosti i raspoloživo za prodaju.

Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. udjela po osnovi ulaganja se priznaju kad je utvrđeno pravo dioničara na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "prihoda od dividendi".

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda su kako slijedi:

- naknada za upravljanje, koja se obračunava u visini od najviše 1,75% godišnje (2015.: 1,75%) od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja;
- naknada Depozitaru, koja se obračunava u visini od 0,20% godišnje (2015.: 0,20%) od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja;
- troškovi Nadzornog tijela koji se obračunavaju u visini 0,3 ‰ (tisućinke) (2015.: 0,3‰) ukupne imovine Fonda,
- svi troškovi povezani sa stjecanjem imovine i obveza (transakcijski troškovi),
- troškovi isplata temeljem udjela,
- troškovi naknada revizorima i
- ostali troškovi dozvoljeni Zakonom i Prospektom i Pravilima Fonda.

Naknada za upravljanje Društvu za upravljanje, naknada Depozitaru i naknada Nadzornom tijelu obračunavaju se svakodnevno, a plaćaju mjesečno, dok se troškovi nastali u svezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda obračunavaju na datum transakcije. Ostali troškovi terete imovinu Fonda u skladu s odlukama Uprave Društva za upravljanje u stvarno nastalom iznosu.

Strana sredstva plaćanja

Transakcije denominirane u stranim valutama preračunavaju se u kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećem za dan vrednovanja ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećeg na dan izvještaja o financijskom položaju. Realizirani dobiti ili gubici pri preračunavanju iznosa iskazanih u stranim valutama korištenjem srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke uključuju se u dobit ili gubitak na dnevnoj osnovi. Dobit od tečajnih razlika nastalih pri monetarnim financijskim instrumentima (isključujući vrijednosne papire) uključena je u „Ostale pozitivne tečajne razlike“ dok je gubitak po istome uključen u „Ostale negativne tečajne razlike“. Tečajne razlike na druge financijske instrumente (vrijednosne papire) uključene su u „Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti“ i „Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti“ u dobit ili gubitak.

Novac i sredstva na računima kod banaka

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu. Početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim onih vrijednosnica koje su svrstane u kategoriju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, koja se početno mjeri po fer vrijednosti. Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: „vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak”, „vrijednosnice koje se drže do dospijeca”, „vrijednosnice raspoložive za prodaju” te „dani zajmovi i potraživanja”. Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni vrijednosnica i određuje se kod prvog priznavanja.

Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Financijska imovina klasificirana kao imovina namijenjena trgovanju uključena je u kategoriju „financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak”. Ona uključuje vlasničke i dužničke vrijednosne papire, trezorske zapise i ulaganja u otvorene investicijske fondove stečene primarno u svrhu ostvarivanja dobiti iz kratkoročne promjene cijena.

Fer vrijednost vlasničkih vrijednosnih papira utvrđena je po zadnjoj cijeni za dionice koje kotiraju na domaćoj burzi, a za inozemne dionice i udjele u kotiranim investicijskim fondovima fer vrijednost se utvrđuje po zadnjoj cijeni dionice/udjela koji kotiraju na inozemnim burzama. Ukoliko za neku dionicu tržište postane neaktivno vrijednost se utvrđuje metodama procjene.

Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira domaćih izdavatelja tvrdjena je na temelju prosječne cijene trgovanja na domaćoj burzi dok se za inozemne obveznice koje kotiraju na inozemnim burzama uzima zadnja cijena uzeta iz Bloomberg sustava.

Vrijednosnice koje se drže do dospijeca

Financijska imovina koja se drži do dospijeca predstavlja nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili utvrdivim iznosom plaćanja i fiksnim dospijecom za koju Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati je do dospijeca. Ovaj portfelj obuhvaća dužničke vrijednosne papire.

Vrijednosnice raspoložive za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je ona nederivativna financijska imovina koja se definira kao raspoloživa za prodaju ili nije klasificirana kao (a) zajmovi i potraživanja, (b) ulaganja koja se drže do dospijeca te (c) financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti

Derivativni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju u skladu s politikom početnog priznavanja financijskih instrumenata, a naknadno se ponovno mjere prema svojoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju primjerene metode koja uključuje: kotirane tržišne cijene, dealerske kotacije, modele diskontiranog novčanog tijeka te modela za izračun vrijednosti opcija. Svi derivati iskazuju se kao imovina ako je njihova fer vrijednost pozitivna, a kao obveze ako je njihova fer vrijednost negativna. Dobici ili gubici od derivata iskazuju se unutar Realiziranih dobitaka i gubitaka od prodaje financijskih instrumenata, odnosno nerealiziranih dobitaka (gubitaka) od izvedenica. Svi derivati drže se radi trgovanja.

Aktivno tržište

Društvo za upravljanje tržište smatra aktivnim ako se transakcije odvijaju sukladno zakonskim propisima i pravilnicima koji definiraju uvjete aktivnog tržišta dovoljno često da bi se mogle dobiti pouzdane informacije o cijenama na trajnoj osnovi. Nadalje, za financijski instrument se smatra da kotira na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene lako i redovito dostupne od strane sudionika na tržištu, i ako te cijene predstavljaju stvarne transakcijske cijene koje se postižu na tržištu pod tržišnim uvjetima.

Nadalje, značajno niži volumen transakcija od uobičajenog ne mora nužno biti dovoljan dokaz da ne postoji aktivno tržište, a izostanak transakcija u kratkom razdoblju ne znači da je tržište prestalo biti aktivno.

Neaktivno tržište

Uprava Društva za upravljanje redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno.

Društvo za upravljanje smatra tržište neaktivnim ako promatrane tržišne transakcije prema zakonskim propisima nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi. Stoga je Društvo temeljem zakonskih propisa definiralo Proceduru za utvrđivanje neaktivnog tržišta i tehnike procjena financijskih instrumenata.

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijska imovina raspoloživa za prodaju, mjere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji na cijeni trgovanja na burzi ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Neaktivno tržište (nastavak)

Dugoročni dužnički vrijednosni papiri za koje u tromjesečnom razdoblju nisu ostvareni uvjeti za vrednovanje po prosječnoj cijeni trgovanja za dužničke papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj odnosno po cijeni zadnje ponude na kupnju za dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama Europske unije vrednuju se metodom efektivne kamatne stope, s time da je početna vrijednost zadnja fer vrijednost tog vrijednosnog papira utvrđena na temelju cijene trgovanja na burzi. Sve kupoprodajne transakcije vrijednosnicama po fer vrijednosti i raspoloživima za prodaju, a koje se isporučuju u roku utvrđenom propisima ili tržišnim konvencijama (kupnja i prodaja „redovnim putem“) priznaju se na datum trgovanja.

Nerealizirana dobit ili gubitak od fer vrednovanja financijske imovine ili financijskih obveza klasificiranih po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaje se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na poziciji “Neto nerealizirani dobici (gubici) od ulaganja u financijske instrumente”.

Ulaganja koja se klasificiraju kao imovina koja se drži do dospelosti vrednuju se amortiziranim iznosom primjenom metode efektivne kamatne stope. Metoda efektivne kamatne stope je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske imovine i prihod od kamata raspoređuje tijekom odnosnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa je stopa koja točno diskontira očekivane buduće novčane tokove tijekom očekivanog vijeka financijske imovine, ili, gdje je primjenjivo, na kraći period.

Dani zajmovi i potraživanja

Navedena kategorija obuhvaća depozite i plasmani te drugu imovinu s fiksnim ili određenim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu, bez obzira na namjeru da ih se drži do dospelosti. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno i iskazuje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od kamata.

Prihod od kamata na dužničke instrumente, osim vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, priznaje se po osnovi efektivne kamatne stope.

Umanjenje financijske imovine

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se na svaki dan izvještaja o financijskom položaju podvrgavaju procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja. Umanjenje vrijednosti se priznaje u dobiti i gubitku Fonda u trenutku njegova nastanka. S izuzetkom glavnih instrumenata koji se vode kao raspoloživi za prodaju, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz dobit ili gubitak Fonda do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio iskazan da umanjenje nije bilo priznato.

2. SAŽETAK TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 Međunarodnim računovodstvenim standardom 32 Financijski Instrumenti: *Prezentiranje* ("MRS 32"), na temelju takvih ulaganja nastaje financijska obveza za sadašnju vrijednost iznosa otkupa. Financijske obveze iz imovine vlasnika udjela Fonda su denominirane u kunama.

Minimalno početno ulaganje iznosi 100 kuna.

Od 01. travnja 2004. godine ulazna naknada se ne naplaćuje.

Društvo za upravljanje obračunava prodajnu cijenu udjela idućeg radnog dana za prethodni dan. Prodajna cijena jednaka je tržišnoj vrijednosti imovine Fonda umanjenoj za obveze i podijeljenoj s brojem izdanih i ne povučenih dokumenata o udjelu na taj datum.

Udjeli se povlače iz Fonda po vrijednosti udjela na dan primitka zahtjeva za otkupom udjela. Fond zaračunava izlazne naknade u iznosu 1,50% za ulaganja kraća od godine dana, 1,00% za ulaganja između jedne i dvije godine. Za ulaganja duža od dvije godine, izlazna naknada se ne naplaćuje. Sve promjene u udjelima knjiže se u okviru sredstava vlasnika udjela.

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela u Fondu. Cijela dobit automatski se ponovno ulaže u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela i vlasnici udjela ju mogu ostvariti prodajom udjela djelomično ili u cijelosti.

Neto vrijednost imovine po udjelu i prosječna neto imovina

Neto vrijednost imovine po udjelu izračunava se tako da se neto imovina iskazana u izvještaju o financijskom položaju podijeli brojem izdanih, a ne povučenih udjela na kraju godine.

Prosječna neto imovina Fonda u 2016. godini je iznosila 48.575.864 kuna (2015.: 79.435.197 kuna), a izračunava se kao zbroj dnevnih vrijednosti neto imovine podijeljeno s brojem dana u godini.

Porez na dobit

Otvoreni investicijski fondovi koji su osnovani i posluju u skladu sa Zakonom, nisu obveznici poreza na dobit.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“)

*Prva primjena novih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja 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 MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Plodonosne biljke“ usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Fonda.

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **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.).

Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS 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 do 28. travnja 2017. 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 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **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 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori i osiguranju'“ (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),
- **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 (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MRS-a 7 „Izvešće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (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“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),

3. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA KOJE JE USVOJILA EUROPSKA UNIJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji (Nastavak)

- **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.),
- **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)

Uprava Društva za upravljanje predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjena i dopuna postojećih standarda, izuzev MSFI-ja 9 kako je navedeno u nastavku, neće materijalno utjecati na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

MSFI 9, koji je objavljen u srpnju 2014. godine, zamjenjuje postojeće upute iz MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“. Sadrži prerađene upute o načinu klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata, zatim novi model za utvrđivanje očekivanih kreditnih gubitaka koji se koristi za izračunavanje gubitaka od umanjenja financijske imovine, kao i nove opće zahtjeve koji se odnose na računovodstvo zaštite. Sadrži i upute za priznavanje i prestanak priznavanja financijskih instrumenata preuzete iz MRS-a 39. MSFI 9 je na snazi za izvještajne godine koje započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine, uz dopuštenu raniju primjenu.

Uprava Društva za upravljanje predviđa da će primjena MSFI-a 9 u budućnosti imati utjecaj na iznose financijske imovine i financijskih obveza Fonda. Doduše, nije praktično iznositi prihvatljivu procjenu efekta MSFI-a 9, dok se ne provedu detaljne provjere.

4. NOVČANA SREDSTVA

	31.12.2015.	31.12.2016.
Žiro račun	1.094.444	164.219
Devizni račun	8.286.900	3.061.525
UKUPNO	9.381.344	3.225.744

Fond drži svoj novac na računima pri Addiko Bank d.d.. Kamata na kunska sredstva iznosi 0,50% godišnje na dan 31. prosinca 2016. godine (2015.: 0,50% godišnje). Kamata na sredstva u stranim valutama do 15. rujna 2016. godine na EUR je iznosila 0,05% godišnje, a od 15. rujna 2016. godine 0,01% godišnje, dok je kamata na sredstva u valuti USD iznosila 0,05% godišnje (2015.: 0,05% godišnje na EUR i USD).

5. PRENOSIVI VRIJEDNOSNI PAPIRI KOJI SE VREDNUJU PO FER VRIJEDNOSTI, A KOJIMA SE TRGUJE NA UREĐENOM TRŽIŠTU

	31.12.2015.	31.12.2016.
Dionice inozemnih dioničkih društava	39.500.324	17.950.539
Dionice domaćih dioničkih društava	2.021.938	1.356.258
Obveznice domaćih izdavatelja	6.800.263	7.252.555
Obveznice stranih izdavatelja	12.468.432	5.351.359
Udjeli u investicijskim fondovima	8.657.846	2.196.755
UKUPNO	69.448.803	34.107.466

6. PRENOSIVI VRIJEDNOSNI PAPIRI KOJI SE VREDNUJU PO AMORTIZIRANOM TROŠKU

	31.12.2015.	31.12.2016.
Domaće državne obveznice	876.405	682.301
UKUPNO	876.405	682.301

7. NETO REALIZIRANI (GUBICI)/DOBICI OD FINACIJSKIH INSTRUMENATA

	2015.	2016.
Redovne dionice gospodarskih subjekata	1.049.337	(727.717)
Povlaštene dionice gospodarskih subjekata	13.155	4.379
Državne obveznice	339.477	81.479
Obveznice gospodarskih subjekata	264.374	7.308
Udjeli u investicijskim fondovima	(25.477)	(134.854)
UKUPNO	1.640.866	(769.405)

8. NETO NEREALIZIRANI DOBICI/GUBICI OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

U HRK	Prethodna god. (2015)		Tekuća god. (2016)	
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>	Nerealizirani dobiti/gubici	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Nerealizirani dobiti/gubici	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire
Redovne dionice gospodarskih subjekata	861.368	2.273.162	1.085.365	(58.097)
Povlaštene dionice gospodarskih subjekata	35.170	-	68.328	-
Državne obveznice	(22.171)	58.139	50.403	42.704
Obveznice gospodarskih subjekata	(313.180)	28.886	127.002	(229.955)
Udjeli otvorenih investicijskih fondova i ETF fondova	(72.321)	88.501	69.760	10.604
Nerealizirani dobiti / (gubici) po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	488.866	2.448.688	1.400.858	(234.744)
NEREALIZIRANI DOBITI NA ULAGANJIMA U FINANCIJSKE INSTRUMENTE	2.937.554		1.166.114	

9. PRIHODI OD KAMATA

	2015.	2016.
Prihodi od kamata na financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	816.989	641.822
Prihod od kamata na ulaganja u portfelju raspoloživo za prodaju	145.512	72.729
Prihodi od kamata na plasmane banaka i sredstva na računima	8.424	3.792
Prihodi od kamata po repo ugovorima	874	-
Prihod od kamata po obveznicama u portfelju do dospelja	-	833
UKUPNO	971.799	719.176

10. OSTALE POZITIVNE I NEGATIVNE TEČAJNE RAZLIKE

Ostale pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na tečajne razlike po deviznim računima, po potraživanjima i obvezama, tečajne razlike na kamate po vrijednosnim papirima, ali ne i na vrijednosne papire. U 2016. godini pozitivne tečajne razlike su iznosile 408.024 HRK (2015.: 708.143 HRK), a negativne 520.071 HRK (2015.: 503.093 HRK).

11. PRIHOD OD DIVIDENDI

	2015.	2016.
Prihodi od dividendi domaćih izdavatelja	148.260	37.492
Prihodi od dividendi stranih izdavatelja	1.071.655	546.608
UKUPNO	1.219.915	584.100

12. RASHODI S OSNOVE ODNOSA S DRUŠTVOM ZA UPRAVLJANJE

Rashodi s osnove odnosa s Društvom za upravljanje za 2016. godinu iznose 855.411 HRK (2015.: 1.392.935 HRK), a odnose se na naknadu za upravljanje. Naknada za upravljanje u 2016. godini obračunava se u visini od 1,75% godišnje (2015: 1,75%) od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada za upravljanje obračunava se svakodnevno, a plaća mjesečno.

13. NAKNADA DEPOZITARU

Rashodi s osnove naknade Depozitaru za 2016. godinu iznose 97.761 HRK (2015.: 159.193 HRK). Naknada Depozitaru obračunava se u visini od 0,20% godišnje (2015: 0,20%) od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada Depozitaru obračunava se svakodnevno, a plaća mjesečno.

14. TRANSAKCIJSKI TROŠKOVI

	2015.	2016.
Brokerska provizija	24.761	39.915
Troškovi platnog prometa i namire vrijednosnih papira	14.294	22.808
UKUPNO	39.055	62.723

15. UMANJENJE IMOVINE

2016.

Datum	Opis	Iznos
23.3.2016	Otpis potraživanja - Hospitalija trgovina d.o.o.	74.034
23.7.2016	Otpis potraživanja - Hospitalija trgovina d.o.o.	72.939
23.11.2016	Otpis potraživanja - Hospitalija trgovina d.o.o.	72.732
	UKUPNO	219.705

2015.

Datum	Opis	Iznos
31.3.2015.	Otpis potraživanja - Hospitalija trgovina d.o.o.	76.896
31.7.2015.	Otpis potraživanja - Hospitalija trgovina d.o.o.	75.814
30.11.2015.	Otpis potraživanja - Hospitalija trgovina d.o.o.	75.592
	UKUPNO	228.302

Tijekom 2016. i 2015. godine došlo je do umanjenja potraživanja po stečenoj kamati izdavatelja Hospitalija trgovina d.o.o. za vrijednosni papir HOTR-O-173A. Isplata kamate bila je predviđena za datume navedene u gornjem tabličnom prikazu, ali s obzirom na Obavijesti izdavatelja Hospitalija trgovina d.o.o. koje su objavljene na stranicama Zagrebačke burze d.d., Društvo za upravljanje je na temelju razmotrenih činjenica navedenih u Obavijesti izdavatelja Hospitalija trgovina d.o.o. procijenilo da postoji izrazita neizvjesnost u naplati dospjele kamate te je odlučilo dospjela potraživanja umanjiti u cjelokupnom iznosu od 219.705 HRK (2015: 228.302 HRK).

16. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Strane se smatraju povezanim ako jedna od njih ima mogućnost kontrole nad drugom ili ima značajan utjecaj nad drugom u donošenju financijskih ili poslovnih odluka. Fond smatra povezanom osobom Društvo za upravljanje te matično društvo Addiko Bank d.d., ostale investicijske fondove pod upravljanjem Društva za upravljanje, društvo Addiko Bank AG sa sjedištem u Austriji, ostale članice Addiko grupe, članove Nadzornog odbora i Uprave te ostalo izvršno rukovodstvo Društva za upravljanje i članove uže obitelji ključnog rukovodstva.

U nastavku navodimo transakcije koje je Fond imao s povezanim osobama za prikazana razdoblja:

		Imovina	
		31.12.2015.	31.12.2016.
Addiko Bank d.d.		9.382.942	3.226.835
		9.382.942	3.226.835
		Obveze	
		31.12.2015.	31.12.2016.
Društvo za upravljanje		127.491	57.026
Depozitar		13.996	6.338
		141.487	63.364
		Udjeli	
		31.12.2015.	31.12.2016.
Uprava Društva za upravljanje		175.944	201.672
Članovi Nadzornog odbora		14.601	-
		246.106	201.672
		Prihodi	
		2015.	2016.
Addiko Bank d.d.		8.424	2.544
		8.424	2.544
		Rashodi	
		2015.	2016.
Društvo za upravljanje		1.392.935	855.411
Depozitar		171.152	160.485
Addiko Bank d.d.		21.993	-
		1.586.080	1.015.896

17. ULAGANJE U DRUGE INVESTICIJSKE FONDOVE

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 2.196.755 HRK (2015.: 9.174.486 HRK), što u postotku neto imovine fonda iznosi 5,79% (2015.: 11,45%). U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova na 31.12.2016. i 31.12.2015.:

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	ETF Vanguard FTSE Emerging Mkts UCITS	44.655	0,12%	0,25%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	XGLE GY	LU0290355717	ETF Db X-Tr iBoxx Eur Sov Eurozone	312.335	0,82%	0,15%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares S&P Smallcap 600	354.894	0,94%	0,07%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI Eafe Small Cap	226.873	0,60%	0,40%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	YANG US	US25490K8365	Direxion Daily FTSE China BE	103.037	0,27%	0,75%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	EUNH GY	IE00B4WXY64	ETF iShares III PLC Core Euro Government Bond	1.027.141	2,71%	0,20%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IEAG LN	IE00B3F81R35	iShares Core Euro Corp Bond ETF	127.820	0,34%	0,20%

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u	% NAV	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	EUNH GY	DE000A0YBRZ7	iShares Barclays Euro Treasury Bond	2.674.267	3,34%	0,20%
Investicijski fondovi -domaći izdavatelj-za trgovinu-novčani	Auctor cash	HRCEINUCASH3	Auctor cash, novčani fond	516.640	0,65%	0,90%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVM84	ETF Vanguard FTSE Emerging Mkts UCITS	1.573.370	1,96%	0,25%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni - obveznički	XGLE GY	LU0290355717	ETF Db X-Tr iBoxx Eur Sov Eurozone	3.150.845	3,93%	0,15%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	IJR US	US4642878049	iShares S&P Smallcap 600	700.579	0,87%	0,12%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SCZ US	US4642882736	iShares MSCI Eafe Small Cap	558.784	0,70%	0,40%

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fond je izložen prvenstveno tržišnim rizicima, ali i ostalim rizicima koji su vezani uz upravljanje vrijednosnim papirima, obvezama Fonda i njegovim poslovanjem. Među ostalim rizicima najzastupljeniji su rizik likvidnosti i kreditni rizik.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik potencijalnog gubitka (pada vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međualutarnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira.

Fond upravlja tržišnim rizikom diversifikacijom investicijskog portfelja, postavljanjem i praćenjem limita definiranih investicijskom strategijom ulaganja, mjerenjem izloženosti i osjetljivosti promjenama tržišnih faktora, te predviđanjem potencijalnih gubitaka.

Rizik promjene cijene financijskih instrumenata

Rizik promjene cijene financijskih instrumenata je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavalca ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na neto dobitke i gubitke po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju. Izloženost riziku promjene cijena financijskih instrumenata Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima i sektorima. Društvo za upravljanje rizik promjene cijena financijskih instrumenata mjeri VaR metodom (1-dnevni simulirani VaR 99% interval povjerenja). VaR pokazatelj na 31.12.2016. iznosi 1,29%.

Koncentracija imovine prema sektorima

Sektor	% imovine 31.12.2015.	Vrijednost imovine 31.12.2015.	% imovine 31.12.2016.	Vrijednost imovine 31.12.2016.
Financije	25,97	20.845.891	24,34	9.258.933
Osnovni potrošački proizvodi	21,93	17.601.751	16,65	6.332.467
Informacijska tehnologija	11,76	9.437.862	7,33	2.788.196
Novac	11,43	9.174.486	8,53	3.242.980
Industrija	7,78	6.243.203	3,68	1.397.818
Fondovi	5,54	4.446.951	5,78	2.196.755
Ostalo	15,61	12.529.566	33,70	12.815.598
UKUPNO	100,00	80.279.710	100,00	38.032.746

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (nastavak)

Rizik promjene cijene financijskih instrumenata (nastavak)

Koncentracija imovine prema zemljama

Sektor	% imovine	Vrijednost imovine	% imovine	Vrijednost imovine
	31.12.2015.	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2016.
Sjedinjene Američke Države	32,52	26.106.780	32,05	12.188.236
Republika Hrvatska	24,48	19.653.108	32,96	12.535.327
Ujedinjeno kraljevstvo	9,22	7.405.633	9,37	3.562.591
Švicarska	8,16	6.554.678	2,67	1.014.423
Republika Irska	5,88	4.720.399	4,37	1.660.697
Japan	4,94	3.965.434	0,71	270.691
Ostalo	14,79	11.873.677	17,88	6.800.782
UKUPNO	100,00	80.279.710	100,00	38.032.746

Prekoračenje limita

Na datum 31. prosinca 2016. godine u Fondu nije bilo prekoračenja ograničenja ulaganja iz članka 254. Zakona.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena u deviznim tečajevima. Manje valutno rizična ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u različitim valutama, čime se tako uloženi dio imovine izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na obračunsku valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Valutna struktura imovine Fonda na 31. prosinac 2016. godine

Valuta	Imovina	Udio u imovini
USD	13.383.081	35,19%
EUR	13.310.829	35,00%
HRK	5.199.312	13,67%
GBP	3.575.903	9,40%
CHF	1.192.734	3,14%
RSD	453.766	1,19%
AUD	403.069	1,06%
JPY	356.825	0,94%
SEK	109.186	0,29%
HKD	48.041	0,13%
	38.032.746	100,00%

U gornjoj tablici prikazana je valutna struktura imovine Fonda na dan 31. prosinca 2016. godine. Slijedom toga 65,00% portfelja izloženo je valutnom riziku i direktno je zavisno o kretanju tečajeva kune i drugih stranih valuta prema euru.

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Valutna struktura imovine Fonda na 31. prosinac 2015. godine

Valuta	Imovina	Udio u imovini
EUR	31.780.700	39,59%
USD	26.211.742	32,65%
HRK	8.693.397	10,83%
GBP	7.659.287	9,54%
CHF	2.389.597	2,98%
JPY	1.027.737	1,28%
RSD	985.381	1,23%
AUD	695.899	0,87%
PLN	507.119	0,63%
SEK	283.112	0,35%
HKD	45.740	0,06%
	80.279.710	100,00%

U gornjoj tablici prikazana je valutna struktura imovine Fonda na dan 31. prosinca 2015. godine. Slijedom toga 60,41% portfelja izloženo je valutnom riziku i direktno je zavisno o kretanju tečajeva kune i drugih stranih valuta prema euru.

Valutna osjetljivost

Osjetljivost na razumno moguće promjene tečaja valuta uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan izvještaja o financijskom položaju je kako slijedi:

Valuta	Promjena tečaja	Učinak na neto imovinu	
		2015 HRK (+/-)	2016 HRK (+/-)
HRK prema EUR	(+/-) 5%	434.670	259.966
HRK prema USD	(+/-) 10%	2.621.174	1.338.308

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Fond je izložen kamatnom riziku kroz pozicije koje direktno ovise o kretanju kamatnih stopa na tržištu, a to su u najvećoj mjeri dužnički vrijednosni papiri. Promjena tržišnih kamatnih stopa utječe na fer vrijednost dužničkih instrumenata, kao i na promjenu kamatnog prihoda u slučaju dužničkih instrumenata s promjenjivom kamatnom stopom.

U idućoj tablici nalaze se podaci o imovini i obvezama fonda svrstani po ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospelja, ovisno o tome što nastupa ranije.

31. prosinca 2016. godine

HRK	Do 1 godine	1-5 godina	Preko 5 god	Beskamatno	Ukupno
Imovina					
Novčana sredstva	2.756.011	-	-	486.970	3.242.980
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, a kojima se trguje na uređenom tržištu	635.955	4.000.128	7.967.831	21.503.552	34.107.466
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	246.263	436.038	-	-	682.301
Udjeli UCITS fondova	-	-	-	-	-
Ukupna imovina	3.638.229	4.436.167	7.967.831	21.990.522	38.032.747
Obveze					
Ostale obveze	-	-	-	(108.416)	(108.416)
Neto imovina	3.638.229	4.436.167	7.967.831	21.882.106	37.924.331
Imovina imatelja udjela fonda					
Udjeli	-	-	-	(37.628.614)	(37.628.614)
Povećanje neto imovine Fonda	-	-	-	(295.717)	(295.717)
Ukupno imovina imatelja fonda	-	-	-	(37.924.331)	(37.924.331)
Neto položaj na dan 31. prosinca 2016. godine	3.638.229	4.436.167	7.967.831	(16.042.225)	-

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

31. prosinca 2015. godine

HRK	Do 1 godine	1-5 godina	Preko 5 god	Beskamatno	Ukupno
Imovina					
Novčana sredstva	8.211.570	-	-	1.226.292	9.437.862
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, a kojima se trguje na uređenom tržištu	2.427.569	7.625.879	9.215.247	50.180.108	69.448.803
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	246.798	629.607	-	-	876.405
Udjeli UCITS fondova	-	-	-	516.640	516.640
Ukupna imovina	10.885.937	8.255.486	9.215.247	51.923.040	80.279.711
Obveze					
Ostale obveze	-	-	-	(182.361)	(182.361)
Neto imovina	10.885.937	8.255.486	9.215.247	51.740.679	80.097.350
Imovina imatelja udjela fonda					
Udjeli	-	-	-	(75.271.748)	(75.271.749)
Povećanje neto imovine Fonda	-	-	-	(4.825.601)	(4.825.601)
Ukupno imovina imatelja fonda	-	-	-	(80.097.349)	(80.097.350)
Neto položaj na dan 31. prosinca 2015. godine	10.885.937	8.255.486	9.215.247	(28.356.670)	-

Zbog prirode portfelja i tržišta dobit ili gubitak ili neto imovina nisu pod značajnim utjecajem promjena kamatnih stopa. Budući da su obveze klasificirane u kategoriju beskamratno, analiza osjetljivosti kamatnih prihoda na promjene kamatnih stopa svodi se na analizu imovine u instrumentima tržišta novca i obveznice.

Prosječna ponderirana modificirana duracija portfelja na dan 31. prosinca 2016. godine iznosila je 2,15 (2015: 1,55).

Rastom kamatnih stopa (paralelni pomak krivulje) za 50 postotnih poena, neto efekt na vrijednost portfelja rezultirao bi smanjenjem imovine za 405.000 kuna (2015.: 608.000 kuna), dok bi efekt pada kamatnih stopa za 50 postotnih poena bio povećanje imovine za isti iznos.

S obzirom na strukturu imovine i obveza analiza osjetljivosti kod promjene kamatnih stopa ukazuje na povišen rizik čemu doprinosi činjenica da je imovina trajanja više od jedne godine zastupljena u ukupnoj imovini fonda sa 36,17% te je kao takva (preko 5 godina 11,33%) osjetljiva na kretanje kamatnih stopa na tržištu.

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj vrijednosnog papira ili osoba s kojom Fond sklapa poslove na financijskom tržištu neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine. Kreditni rizik Fonda u najvećoj mjeri je kreditni rizik dužničkih vrijednosnih papira i depozita.

Dužnički vrijednosni papiri čine 38,46% imovine Fonda (2015: 32,35%). Na dan 31. prosinca 2016. godine knjigovodstvena vrijednost dužničkih vrijednosnih papira i predstavlja maksimalnu izloženosti kreditnom riziku.

Kreditnim rizikom Fonda upravlja se kroz definirane limite izloženosti prema pojedinom izdavatelju, koji se određuju prema procjeni kreditnog boniteta.

U idućoj tablici je prikazan portfolio dužničkih vrijednosnih papira Fonda prema ratingu agencije:

S&P Rating	31. prosinca 2015	31. prosinca 2016
BBB- i viši	72,14%	50,85%
BB+ i niži	27,86%	49,15%
Ukupno	100,00%	100,00%

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Fond je izložen riziku da u danom trenutku ne može pravovremeno ispuniti svoje dospjele obveze zbog nedostatka likvidnih sredstava. U tom slučaju Fond bi morao likvidirati jedan dio imovine kako bi osigurao dovoljno sredstava za ispunjavanje dospjelih obveza. Ukoliko 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.

Sukladno Zakonu, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interese drugih vlasnika udjela, Društvo za upravljanje može obustaviti isplate prodaje udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti.

Većina imovine Fonda izrazito je likvidna jer se sastoji od novca i sredstava na žiro računima kod banaka, te vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje na organiziranim tržištima čime je omogućeno njihovo unovčavanje. Dio imovine sastoji se od vrijednosnih papira kojima nije ostvaren značajniji promet na tržištu, ali se cijene redovno kotiraju od strana spremnih na razmjenu. Od vlasničkih vrijednosnih papira Fonda, na dan 31. prosinca 2016. godine, obzirom na udio ulaganja, sve dionice su likvidne (na dan 31. prosinca 2015. obzirom na udio ulaganja, sve dionice su likvidne).

Fond upravlja rizikom likvidnosti koristeći statističke analize povijesne likvidnosti određene pozicije s jedne strane, te analizom strukture udjelničara Fonda s druge strane. Rezultatima analize prilagođava se struktura imovine Fonda na način da se određeni dio imovine drži u visoko likvidnim instrumentima unovčivima trenutno ili u vrlo kratkom roku.

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

Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava, obveza i neto imovine Fonda prema preostalim razdobljima od datuma izvještaja o financijskom položaju 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 su svrstana u okviru kategorije "Na poziv". Dužnički instrumenti razvrstani kao vrijednosni papiri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak su iskazani unutar kategorije "Na poziv" zbog mogućnosti njihove trenutne prodaje na tržištu u slučaju potrebe.

Imovina koja se drži do dospijeca stavljena je u kategorije po ugovorenom dospijecu iako je vrijednosnice u slučaju izrazite nelikvidnosti Fonda moguće prodati u kratkom roku. Iz strukture imovine na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine, vidljivo je da je rizik likvidnosti relativno nizak.

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti (nastavak)

31. prosinca 2016.	Na poziv	Do 1.god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno
Aktiva					
Novčana sredstva	3.242.980	-	-	-	3.242.980
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, a kojima se trguje na uređenom tržištu	34.107.466	-	-	-	34.107.466
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	-	246.263	436.038	-	682.301
Udjeli UCITS fondova	-	-	-	-	-
UKUPNA IMOVINA	37.350.447	246.263	436.038	-	38.032.747

31. prosinca 2015.	Na poziv	Do 1.god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Ukupno
Aktiva					
Novčana sredstva	9.437.862	-	-	-	9.437.862
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, a kojima se trguje na uređenom tržištu	69.448.803	-	-	-	69.448.803
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po amortiziranom trošku	-	-	246.798	629.607	876.405
Udjeli UCITS fondova	516.640	-	-	-	516.640
UKUPNA IMOVINA	79.403.305	-	246.798	629.607	80.279.710

Uprava Društva za upravljanje očekuje da će se sva imovina (osim *Ulaganja koja se drže do dospelosti* u iznosu od 682.301 HRK) (2015: 876.405 HRK) i obveze (osim obveza s osnove izdanih udjela investicijskog fonda) realizirati odnosno podmiriti u roku od 12 mjeseci nakon datuma izvještaja o financijskom položaju. Temeljem povijesnih podataka unatrag 5 godina, godišnje se povuče približno 23% ukupno izdanih udjela. Vrijednost povučenih udjela se izračunava na osnovu vrijednosti neto imovine Fonda na dan povlačenja i isplaćuje vlasnicima udjela sukladno Pravilima Fonda.

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na tržištu, odnosno najpovoljnija koja se na tržištu može ostvariti, neovisno o tome je li ona tržišna odnosno kreirana odnosom ponude i potražnje ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja ukoliko se imovinom na redovnom tržištu ne trguje. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajno utječu na procjene. Na dan 31. prosinca 2016. godine i na dan 31. prosinca 2015. godine knjigovodstveni iznosi novca i stanja na računima kod banaka, potraživanja i obveze približni su njihovim fer vrijednostima zbog kratkoročne prirode tih financijskih instrumenata. Za vlasničke instrumente za koje duže od 30 dana nije bilo aktivnog trgovanja niti vidljive fer vrijednosti, primjenjuje se tehnika procjene: referenca na sadašnju fer vrijednost suštinski sličnog instrumenta tzv. metoda fundamentalne analize po peer grupi.

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 13 (Mjerenje fer vrijednosti) zahtjeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti koristeći prikaz po razinama:

Razina 1: kotirane (neprepravljene) cijene na aktivnim tržištima za imovinu i obveze.

Razina 2: ostale tehnike kod kojih su svi podaci koji imaju značajan utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, direktno ili indirektno.

Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost, nisu temeljeni na vidljivim tržišnim podacima.

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda opetovano mjerenih po fer vrijednosti

2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužnički vrijednosni papiri	10.333.219	2.254.775	15.921	12.603.914
Vlasnički vrijednosni papiri	19.306.797	-	-	19.306.797
Investicijski fondovi	2.196.754	-	-	2.196.754
	31.836.771	2.254.775	15.921	34.107.466

U gornjoj tablici na dan 31. prosinca 2016. godine prikazana je fer vrijednost dužničkih i vlasničkih vrijednosnica te udjela investicijskih fondova temeljem rezultirajućih kotiranih cijena na burzi u ukupnom iznosu od 34.107.465 HRK, fer vrijednost dužničkih vrijednosnica koje su se vodile po procjeni primjenom metode usporedivih izdavatelja u iznosu 2.254.775 HRK te fer vrijednost dužničke vrijednosnice koja se vodila procjenom primjenom metode procjene vrijednosti likvidacijske mase u iznosu 15.921 HRK.

Tijekom 2016. godine dužnički vrijednosni papiri prešli su iz Razine 1 jedan u Razinu 2 te je na datum izvještaja njihova vrijednost iznosila 2.849.090 HRK. Tijekom 2015. godine dužnička vrijednosnica prešla je iz Razine 1 u Razinu 3 te je na datum izvještaja iznosila 136.621 HRK.

Tijekom 2016. godine, između razina nije bilo reklasifikacije.

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda opetovano mjerenih po fer vrijednosti (nastavak)

2015.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužnički vrijednosni papiri	16.282.984	2.849.090	136.621	19.268.695
Vlasnički vrijednosni papiri	41.522.262	-	-	41.522.262
Investicijski fondovi	8.657.846	516.640	-	9.174.486
	66.463.092	3.365.730	136.621	69.965.443

U gornjoj tablici na dan 31. prosinca 2015. godine prikazana je fer vrijednost dužničkih i vlasničkih vrijednosnica te udjela investicijskih fondova temeljem rezultirajućih kotiranih cijena na burzi u ukupnom iznosu od 66.463.092 HRK, fer vrijednost dužničkih vrijednosnica koje su se vodile po procjeni primjenom metode usporedivih izdavatelja u iznosu 2.849.090 HRK, fer vrijednost udjela investicijskih fondova koji nemaju kotiranu cijenu na burzi već se vode po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja u iznosu 516.640 HRK te fer vrijednost dužničke vrijednosnice koja se vodila procjenom primjenom metode procjene vrijednosti likvidacijske mase u iznosu 136.621 HRK.

Tijekom 2015. godine dužnički vrijednosni papiri prešli su iz Razine 1 jedan u Razinu 2 te je na datum izvještaja njihova vrijednost iznosila 2.849.090 HRK. Tijekom 2015. godine dužnička vrijednosnica prešla je iz Razine 1 u Razinu 3 te je na datum izvještaja iznosila 136.621 HRK.

Prikaz promjena mjera fer vrijednosti 3. razine na dan 31. prosinca 2015.:

	Dužničke vrijednosnice	Ukupno
Početno stanje	-	-
Reklasificirano u 3. razinu	136.621	136.621
Zaključno stanje	136.621	136.621

Tijekom 2015. godine Fond je u postupku predstečajne nagodbe od izdavatelja Ingra d.d. dobio u posjed obveznicu oznake LNGU-O-31AE koja nije uvrštena na Zagrebačku burzu i čija je vrijednost jednaka 0,00 HRK.

18. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza Fonda koje nisu opetovano mjerene po fer vrijednosti, ali uz obvezu objavljivanja njihove fer vrijednosti

Prema mišljenju Uprave, fer vrijednosti ne razlikuju se od knjigovodstvenih vrijednosti za ostale kategorije imovine i obveza.

2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dužničke vrijednosnice koje se drže do dospelosti	682.301	-	-	682.301
Ostala financijska imovina	-	17.236	-	17.236
	682.301	17.236	-	699.537
2015.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Dužničke vrijednosnice koje se drže do dospelosti	876.405	-	-	876.405
Ostala financijska imovina	-	56.518	-	56.518
	876.405	56.518	-	932.923

Rizici svojstveni naravi Fonda

Obzirom na vrstu imovine u koju Fond primarno ulaže (obveznice i dionice), te obzirom na sastav portfelja Fonda, odnosno na tehnike upravljanja imovinom Fonda, vrijednost imovine, odnosno cijena udjela Fonda može u nekim razdobljima imati visoku volatilnost.

Posebno treba napomenuti da pojedina dionička tržišta na kojima Fond smije ulagati (tzv. zemlje s tržištem kapitala u razvoju) ne karakterizira uvijek jednaka razina zakonodavne infrastrukture, kvalitete financijskog izvještavanja, te sustava namire transakcija i skrbi nad vrijednosnim papirima, koja je uobičajena na razvijenijim tržištima kapitala. Osim toga, na takvim tržištima često se trguje dionicama društava s manjom tržišnom kapitalizacijom i manjim volumenima transakcija, gdje zbog niske likvidnosti može doći do veće volatilnosti cijena.

19. BILJEŠKA O PRIMICIMA

Društvo je za 2016. godinu iz imovine Društva isplatilo ukupan iznos od 2.044.890 kuna na osnovu bruto plaća, bonusa i vezanih doprinosa.

Navedeni primitci u donjoj tablici isplaćeni su tijekom 2016. godine za 13 osoba:

Kategorija zaposlenika	Razina RM	Fiksni dio (kn)	Varijabilni dio (kn)	Ukupno isplaćeni bruto iznos (kn)
Identificirani radnici (osobe koje preuzimaju rizik)	Uprava	848.103	103.311	951.414
	B1 razina	387.126	30.054	417.180
	Ostali radnici	142.592	6.266	148.858
Neidentificirani radnici	Ostali radnici	514.723	12.715	527.438
Ukupno		1.892.544	152.346	2.044.890

Sukladno Politici o primicima, kategorija Identificiranih radnika uključuje sve radnike čije profesionalne aktivnosti imaju materijalno značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva te su podijeljeni u 3 kategorije sukladno razini radnog mjesta (Uprava, B1 razina rukovođenja i ostali radnici).

Fiksni primitak je, u skladu sa zakonskim odredbama, plaća u gotovini ili plaća isplaćena pojedinom radniku za obavljanje posla u ugovorenom roku te u skladu s njegovim opsegom odgovornosti, iskustvom i potrebnim vještinama. Fiksni primitak treba prvenstveno odražavati relevantno profesionalno iskustvo radnika i njegove odgovornosti unutar organizacije, kao što je navedeno u njegovom opisu posla kao dio uvjeta za zapošljavanje.

Fiksni primici su:

- osnovna plaća
- dodaci na plaću
- naknada plaće
- ugovoreni primici u naravi

Varijabilni primici su primici koji se isplaćuju u obliku dodatnih isplata ili drugih beneficija, a ovise o individualnoj uspješnosti radnika, Društva i Grupe, ili ostvarenju drugih kriterija.

Varijabilni primici su:

- godišnji bonus
- Varijabilni dio otpremnine
- ostali varijabilni primici (novčani/nenovčani poticaji-stimulacije i sl.)

19. BILJEŠKA O PRIMICIMA (NASTAVAK)

Varijabilni primici

Iznos varijabilnog primitka za 2016. godinu (godišnji bonus) se računa kako slijedi:

TARGET BONUS %
X
GODIŠNJA UGOVORENA OSNOVNA PLAĆA*
X
FAKTOR USPJEŠNOSTI DRŽAVE
X
INDIVIDUALNI FAKTOR USPJEŠNOSTI**
=
GODIŠNJI INDIVIDUALNI IZNOS BONUSA

Target Bonus iznos ovisi o radnom mjestu radnika koji ostvaruje pravo na bonus. **Godišnja bruto ugovorena osnovna plaća** radnika koji nije radio cijelu godinu računa se na proporcionalnoj osnovi. **Faktor uspješnosti države** je izražen kao postotak (raspon od 0,00% - 125,00%), i predstavlja Grupne financijske rezultate i nastojanja Grupe da se transformira, kao i relativni doprinos pojedine države. **Individualni faktor uspješnosti**: Individualni ciljevi koji se postavljaju radnicima u sklopu procesa upravljanja radnom uspješnošću su temelj za procjenu rezultata individualne rade uspješnosti. Rezultati individualne uspješnosti su povezani s bonus sustavom kroz skalu s 4 stupnja uspješnosti koja razlikuje 4 različite razine postignuća cilja. Skala definira gornje limite za Individualni faktor uspješnosti koji se koristi kako bi se odredili individualni bonus iznosi.

Razina postignuća	Individualni faktor uspješnosti
Nadilazi očekivanja	do 200,00%
Odgovara očekivanjima	do 100,00%
Djelomično odgovara očekivanjima	do 50,00%
Ispod očekivanja	0,00%

Odbor za primitke

Odbor za primitke mora imati najmanje tri člana koji su ujedno i članovi Nadzornog odbora Banke. Odbor za primitke obavlja poslove Odbora i za sve tvrtke kćeri Banke.

Proces, linije odgovornosti i dužnosti odbora za primitke

Odbor za primitke će:

1. donositi i redovito preispitivati Politiku o primicima radnika
2. pružati podršku i savjetovanje upravi Društva/Nadzornom odboru kod izrade Politike o primicima radnika
3. donositi odluke koje imaju utjecaj na rizike i upravljanje rizicima Društva, a vezane su za Politiku o primicima radnika

19. BILJEŠKA O PRIMICIMA (NASTAVAK)

Varijabilni primici (nastavak)

Proces, linije odgovornosti i dužnosti odbora za primitke (nastavak)

4. preispitivati, provjeravati i ocjenjivati usklađenost provođenja Politike o primicima radnika (provodi se jednom godišnje i dostavlja Upravi Društva, Nadzornom odboru Društva i radnicima odgovornim za rad Kontrolnih funkcija)
5. najmanje jednom godišnje formalno provoditi nekoliko različitih scenarija za potrebe testiranja utjecaja budućih vanjskih i unutarnjih događaja na Politiku o primicima radnika i provođenje te Politike, kao i provođenje retroaktivnog testiranja
6. davati prijedloge nadzornom odboru kreditne institucije vezanih uz traženje konzultantskih usluga na području politike primitaka i provođenja te politike
7. imati pristup svim podacima i informacijama vezanim za proces donošenja odluka Nadzornog odbora, vezanim za proces dizajniranja i implementiranja sustava nagrađivanja. Također, trebao bi imati nesmetan pristup svim informacijama i podacima iz upravljanja rizicima i kontrolnih funkcija kako bi se osiguralo da sustav nagrađivanja uzima u obzir sve tipove rizika, likvidnost i razinu temeljnog kapitala.
8. osigurati suradnju s kontrolnim funkcijama i ostalim relevantnim funkcijama koje imaju utjecaja na provođenje Politike
9. surađivati s drugim odborima pri upravi čije aktivnosti mogu imati utjecaja na sadržaj i provođenje Politike (npr. Odbor za rizike, Odbor za imenovanja...)
10. prijaviti svoje vlastite aktivnosti Nadzornom odboru, ako se to zatraži
11. održati minimalno jedan sastanak godišnje
12. pripremiti preporuke Nadzornom odboru vezano za primitke Uprave i B1 rukovoditelja kontrolnih funkcija
13. revidira primitke radnika iz kategorije Identificirani radnici

Pri obavljanju gore navedenih poslova, Odbor za primitke dužan je uzeti u obzir dugoročne interese dioničara, investitora i ostalih zainteresiranih strana u kreditnoj instituciji. Odbor za primitke će se sastajati u drugoj polovici financijske godine, a odluka o točnom datumu sastajanja će se donijeti na početku svake financijske godine.

20. IZVJEŠTAJ O POSEBNIM POKAZATELJIMA UCITS FONDA

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Fond treba dodatno objaviti i sljedeće podatke koji su prikazani u nastavku u Izvještaju o posebnim pokazateljima UCITS fonda.

Pozicija	31.12.2016.	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Neto imovina UCITS fonda	37.924.330,82	80.097.349,36	71.463.764,27	60.011.202,37	57.739.442,36
Broj udjela UCITS fonda	372.830,8942	819.631,5567	780.808,6360	740.885,9670	748.430,6656
Cijena udjela UCITS fonda	45,8035	97,7236	91,5253	80,9992	77,1473
	2016.	2015.	2014.	2013.	2012.
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	819.631,5603	780.808,6360	740.885,9670	748.430,6656	739.300,4908
Broj izdanih udjela UCITS fonda	38.367,5864	136.598,9600	99.158,0301	84.784,5030	83.915,2994
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	485.168,2525	97.776,0357	59.235,3611	92.329,2016	74.785,1246
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	372.830,8942	819.631,5603	780.808,6360	740.885,9670	748.430,6656
Pokazatelj ukupnih troškova	0,0201 ²	0,0202	0,0203	0,0183	0,0185
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	91,2885	90,9104	79,6727	75,4633	72,9734
Najviša cijena udjela UCITS fonda	102,2878	100,5399	91,7738	81,6869	78,2259
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	80.143.222,15	84.874.831,84	71.794.992,89	60.884.179,07	59.503.044,77
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	36.153.069,88	71.171.166,55	59.005.382,79	55.347.620,97	53.949.297,63

Izvještaj o posebnim pokazateljima – pravne osobe

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	OIB	Država	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Addiko Bank d.d.	93497646859	HR	0,7381	0,0011
Erste & Steiermarkische bank d.d.	23057039320	HR	0,1606	0,0000

² Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Članak 251. troškovi ne smiju prelaziti 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine fonda, u suprotnom Društvo za upravljanje snosi navedeni trošak.

Bilješke uz financijske izvještaje
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.
(Svi iznosi su izraženi u kunama)

21. IZVJEŠTAJ O VREDNOVANJU IMOVINE UCITS FONDA

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

Metoda vrednovanja	Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda	Zadnji dan prethodne poslovne godine	% NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	% NAV
Financijska imovina					
1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1., članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	80,22%	26.853.677,58	70,81%
		članak 8. stavak 1. točka b)	-	-	-
		članak 8. stavak 1. točka a)			
	članak 7. stavak 2.	članak 8. stavak 1. točka b)	-	-	-
	članak 7. stavak 3., 4. i 5.		2,50%	4.569.736,55	12,05%
2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 5.		-	-	-
	članak 7. stavak 6.		0,65%		-
	članak 9. stavak 2., stavak 3. i stavak 5.	516.640,13	-	-	-
	članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	3,99%	2.684.051,45	7,08%
3. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 5.		-	-	-
	članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	-	-	-
Financijske obveze					
1. razina	članak 7. i članak 9.		-	-	-
2. razina	članak 9.		-	-	-
3. razina	članak 11. i članak 9.		-	-	-
Fer vrijednost					
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	10.314.266,37	12,88%	3.925.280,98
	Obveze	članak 12. i članak 14.	182.360,53	0,23%	108.415,74
Trošak nabave					
Imovina	članak 13. stavak 9.		-	-	-
			-	-	-
Obveze			-	-	-
			-	-	-

Addiko Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

22. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Odobrili i potpisali u ime Uprave Društva za upravljanje 28. travnja 2017. godine:

Matej Modrovčić
predsjednik Uprave



Petar Brkić
član Uprave



Addiko Invest

Addiko Invest d.d., Slavonska avenija 6, HR – 10000 Zagreb 2