

**USA BLUE CHIP
otvoreni investicijski fond s javnom
ponudom**

**Godišnje izvješće
zajedno s mišljenjem neovisnog revizora
na dan 31. prosinca 2018. godine**

Zagreb, travanj 2019. godine

Sadržaj

Godišnje izvješće – USA BLUE CHIP OIF s javnom ponudom	1
Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	14
Izvješće neovisnog revizora	15
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	21
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31.12.2018. godine	22
Izvještaj o novčanom tijeku od 01.01. do 31.12.2018. godine	23
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	24
Bilješke uz financijske izvještaje	25
Prilog 1 – Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	58

Godišnje izvješće – USA BLUE CHIP OIF s javnom ponudom

USA BLUE CHIP otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski Fond s javnom ponudom – UCITS Fond. Rad Fonda odobren je Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („Agencija“), Klasa: UP/I 972-02/16-01/35, Ur.broj: 326-01- 440-443-17-11, 3. ožujka 2017. godine. Vrijeme trajanja Fonda je neograničeno. Nadzor nad poslovanjem Fonda obavlja Agencija.

Poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“), podzakonskim aktima, Prospektom i Pravilima Fonda.

Uprava društva za upravljanje

Uprava Društva za upravljanje („Društvo“) zastupa Fond prema trećima. U vođenju poslovanja Uprava naročito vodi računa da Fond posluje sukladno važećim zakonskim propisima, internim pravilima o upravljanju rizicima, a odgovorna je i za sustavno praćenje, procjenu i strategiju poslovanja. Uprava je dužna sastavljati financijska izvješća, izvješćivati Agenciju, te realno procjenjivati ukupnu imovinu i obveze.

Darko Kosovec	predsjednik	član od 01. lipnja 2016. godine, predsjednik od 01. srpnja 2016. godine
Snježana Milovanović	član	od 18. ožujka 2016. godine

Nadzorni odbor Fonda

Nadzorni odbor Fonda sukladno zakonskim propisima predstavlja Nadzorni odbor Društva. Nadzorni odbor osim odredba koje ima sukladno Zakonu koji uređuje osnivanje i poslovanje trgovačkih društava, nadležan je i za davanje suglasnosti Upravi na određivanje poslovne politike, financijski plan, organizaciju sustava unutarnjih kontrola i sustava upravljanja rizicima, godišnji plan Fonda, izmjene Pravila Fonda, može pregledavati i ispitivati poslovne knjige i dokumentacije, te dati suglasnost za druga pitanja određena Zakonom ukoliko postoje.

Članovi Nadzornog odbora moraju nadzirati primjerenost postupanja i učinkovitost rada interne revizije, dati svoje mišljenje o nalogima Agencije u postupcima nadzora Fonda i to u roku od 30 dana od dana dostave zapisnika o obavljenom nadzoru te nadzirati postupanja Društva s nalogima i rješenjima Agencije, podnijeti izvješće glavnoj skupštini o nalogima Agencije, te o nadzoru nad postupanjem Fonda s nalogima i rješenjima Agencije, odlučiti o davanju suglasnosti na financijske izvještaje te o njima pisanim putem izvijestiti glavnu skupštinu Društva, obrazložiti glavnoj skupštini Društva svoje mišljenje o godišnjem izvješću interne revizije i o godišnjem izvješću Uprave.

Lovorka Penavić	predsjednik / član	član od 05. siječnja 2015. godine, predsjednik od 07. siječnja 2015. do 11. srpnja 2018. godine
Ante Župić	predsjednik	od 17. srpnja 2018. godine
Zeqir Gashi	zamjenik predsjednika	od 03. siječnja 2016. godine
Igor Fišer	član	od 11. srpnja 2018. godine

Skupština Fonda

Skupštinu Fonda sukladno zakonskim propisima predstavlja Skupština Društva. Skupštinu Društva čini jedini član Društva – osnivač, a saziva je Uprava. Član Društva – osnivač može donositi odluke izvan Skupštine sukladno članku 440. Zakona o trgovačkim društvima.

Skupština odlučuje o broju, imenovanju i opozivu članova Uprave, financijskim izvješćima, uporabi dobiti i pokrivanju gubitka, davanju razrješnice članovima Uprave, imenovanju revizora, prestanku Fonda, te imenovanju likvidatora Fonda. Skupština Društva donosi i druge odluke koje je dužna i ovlaštena donositi te koje su joj dane u nadležnost temeljem zakona i drugih propisa.

Komuniciranje s javnošću i udjelničarima

Sukladno zakonskim obvezama Društva informacije o poslovanju mogu se pronaći na internetskim stranicama Društva (www.globalinvest.hr), te Agencije.

Aktivnosti upravljanja imovinom Fonda

2018. godina bila je izazovna, a moglo bi se reći i loša godina na tržištima kapitala. Nakon dužeg razdoblja glavni svjetski i regionalni dionički indeksi su završili u minusu.

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinca 2018. godine iznosila je 1.312.872 USD-a, odnosno 8.493.223 kuna dok je u istom razdoblju prošle godine iznosila 1.020.337 USD-a, odnosno 6.397.765 kuna što predstavlja porast za 32,75%. Neto vrijednost imovine Fonda po udjelu iznosila je 18,4742 USD-a, odnosno 119,5134 kuna, a u istom razdoblju prošle godine ista je iznosila 20,9752 USD-a, odnosno 131,5089 kuna što predstavlja smanjenje od 11,92%. Navedeno Fond svrstava na 15. mjesto od ukupno 24 otvorena dionička investicijska fonda u Hrvatskoj, uz napomenu da ni jedan od njih nije ostvario pozitivan prinos u 2018. godini.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31.12.2018. godine sastojala se od 76,68% američkih „blue chip“ dionica, 15,01% novčanih sredstava, 4,50% kupljenih („put“) opcija, i 3,81% potraživanja. Isto tako, na dan 31.12.2018. godine Fond je imao 0,41% izdanih („call“) opcija.

Fond je u tijeku 2018. godine ostvario prihode u iznosu od 16.003.931 kunu. Od ukupnih prihoda Fond je ostvario prihode od nerealiziranih dobitaka od financijskih instrumenata u iznosu od 8.412.581 kunu, realiziranih dobitaka od financijskih instrumenata u iznosu od 4.189.502 kune,

prihode od pozitivnih tečajnih razlika financijskih instrumenata po fer vrijednosti u iznosu od 2.613.516 kuna, prihode od dividendi u iznosu od 92.565 kune, te ostale prihode u iznosu od 695.767 kuna (prihodi od ostalih tečajnih razlika, prihodi od kamata i ostale pozitivne tečajne razlike). Isto tako u istom razdoblju Fond je ostvario rashode u iznosu od 16.743.341 kunu. Od ukupnih rashoda Fond je ostvario rashode od nerealiziranih gubitaka od financijskih instrumenata u iznosu od 9.914.412 kuna, prihode od realiziranih gubitaka od financijskih instrumenata iznosu od 3.617.116 kuna, rashode od negativnih tečajnih razlika financijskih instrumenata po fer vrijednosti u iznosu od 2.297.719 kuna, rashode s osnova odnosa s društvom za upravljanje u iznosu od 215.187 kuna, transakcijskih troškova u iznosu od 74.939 kuna te ostale rashode u iznosu od 623.968 kuna (ostale negativne tečajne razlike, naknada depozitaru i ostali dozvoljeni troškovi UCTIS fonda).

U promatranom razdoblju Fond je ostvario gubitak u iznosu od 739.410 kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvario gubitak u iznosu od 122.313 kunu.

Fond je u 2018. godini povećao izloženost prema sektoru financija i bankarstva sa 33,82% na 36,68% i sektoru industrije sa 9,07% na 13,81% dok je smanjio izloženost prema sektoru informatičke tehnologije sa 19,89% na 10,43%, uslužne djelatnosti sa 13,78% na 4,89%, farmaceutske industrije sa 11,10% na 4,33%, građevinarstva sa 5,00% na 3,22%, transporta sa 2,88% na 2,78%, energetike sa 4,52% na 2,57% i zdravstva sa 8,18% na 0,05% vrijednosti neto imovine Fonda.

U 2018. godini otvorena je izloženost sektoru trgovine u visini 8,17%, tehnološkog razvoja 3,61%, auto industrije 3,57%, kemijske industrije 3,53% i sektoru tekstilne industrije u visini 3,13% vrijednosti neto imovine fonda, a zatvorena je izloženost sektoru rudarstva koja je 2017. iznosila 3,72%.

Investicijska strategija i ciljevi Fonda

Cilj Fonda je očuvanje vrijednosti uloga uz ostvarenje visoke stope prinosa u skladu s preuzetim rizikom na dulji vremenski rok. Da bi ostvarilo ovaj cilj Društvo će investirati imovinu Fonda u financijske instrumente za koje se temeljem vlastitih ili analiza vanjskih suradnika utvrdi da odgovaraju profilu rizičnosti Fonda i njegovoj investicijskoj politici. Fond je dionički fond trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto vrijednosti imovine Fonda.

Pridržavajući se ograničenja o trajnoj izloženosti dioničkim tržištima u omjeru ne manjem od 70% neto vrijednosti imovine Fonda, imovina Fonda će se ulagati u sljedeće instrumente i sa slijedećim ograničenjima:

- a) do 100% neto vrijednosti imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na uređenim tržištima u Sjedinjenim Američkim Državama, a koji su sastavnice indeksa S&P 500, Dow Jones Industrial Average ili NASDAQ 100;
- b) do 30% neto vrijednosti imovine Fonda u UCITS fondove koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici EU ili druge investicijske fondove koju su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici EU, ili u trećoj državi a koji pretežno ulažu imovinu u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine, posluju po načelima razdiobe rizika te čiji se udjeli na zahtjev otkupljuju izravno ili neizravno iz imovine tog fonda, pod slijedećim uvjetima:

- da su takvi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom,
 - da je razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, te su, posebice, propisi za odvojenost imovine, zaduživanje, davanje zajmova i prodaju prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca bez pokrića istovjetni zahtjevima propisanim Zakonom,
 - da se o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja,
 - da je prospektom UCITS fonda ili drugog investicijskog fonda čije se udjele ili dionice namjeravaju stjecati predviđeno da ukupno najviše 10% neto imovine investicijskog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, te
 - da ne naplaćuju upravljačku naknadu veću od 3,5 posto;
- c) do 30% neto vrijednosti imovine Fonda u depozite kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili, ako kreditna institucija ima registrirano sjedište u trećoj državi, pod uvjetom da podliježe nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom pravom Europske unije;
- d) do 30% neto vrijednosti imovine Fonda u novac na računima;
- e) do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u financijske izvedenice i to:
- kupnju „put“ opcijskih ugovora kojima se trguje na uređenim tržištima u svrhu zaštite vrijednosti imovine;
 - izdavanje „call“ i „put“ opcijskih ugovora čime se ostvaruje prihod od premije koji služi za financiranje kupnje opcijskih ugovora za kupnju „put“ opcijskih ugovora kojima se trguje na uređenim tržištima u svrhu zaštite vrijednosti imovine.

Zaštita imovine postiže se kupnjom „put“ opcijskih ugovora čime se kupuje pravo da se određeni vrijednosni papir za vrijeme trajanja opcijskog ugovora uvijek može prodati po određenoj (izvršnoj) cijeni. Za kupnju takvog opcijskog ugovora plaća se premija.

Kako bi se financirala navedena premija za kupnju „put“ opcijskih ugovora izdaje se ili „call“ opcijske ugovore čime se odriče rasta vrijednosti imovine iznad određene (izvršne) cijene za vrijeme trajanja ugovora ili „put“ opcijske ugovore čime se obvezuje kupiti određeni vrijednosni papir po određenoj (izvršnoj) cijeni za vrijeme trajanja ugovora. U zamjenu za izdavanje opcijskih ugovora dobiva se novčana premija.

„Put“ opcijski ugovori izdaju se isključivo u iznosu koji je pokriven stanjem novčanih sredstava na računu Fonda.

Istovremenim držanjem kupljenih "put" opcijskih ugovora i izdanih "call" opcijskih ugovora vrijednost imovine se fiksira između određenih (izvršnih) cijena po kojima su opcijski ugovori sklopljeni. Izdavanjem "put" opcijskih ugovora sukladno razini novčanih sredstava na računu Fonda generira se dodatan prihod.

Upravljanje rizicima

Rizik ulaganja u udjele Fonda povezan je s ulaganjima i strukturom imovine Fonda.

Sukladno strategiji ulaganja, Društvo će voditi politiku ulaganja sredstava Fonda visokog stupnja rizika koji je karakterističan za ulaganja u fondove koji ulažu pretežno u dionice ali je zahvaljujući disperziji ulaganja niži nego u slučaju samostalnog ulaganja u pojedine dionice. Takva investicijska strategija pogodna je za ulagatelje koji žele diversificirati strukturu svojih ulaganja kako bi povećali prinos.

Prilikom selektiranja i odabira dionica u koje će se uložiti voditi će se briga o korelaciji između postojećih dionica u Fondu kako bi se ostvarila optimalna diverzifikacija. Pri tome će Društvo nastojati smanjiti rizik i troškove učestalog trgovanja na najmanju moguću mjeru.

Financijski instrumenti koreliraju s rizicima i to najčešće s tržišnim rizikom, rizikom likvidnosti, kreditnim rizikom koji nastaju kao posljedica alokacije imovine, tržišnih kretanja, investiranja u inozemstvu, ekonomskih, zakonodavnih i političkih promjena, te rizika vezanih s izdavateljem.

Na poslovanje Fonda djeluje i operativni rizik koji je povezan sa poslovanjem Društva, ali se eskalacija ovog rizika može lako prenijeti na poslovanje Fonda.

Proces upravljanja rizicima sastoji se od postupaka za prepoznavanje, mjerenje, praćenje i izvještavanje o rizicima uključujući mjerenja i procjene rizika i izradu kvantitativnih i/ili kvalitativnih ocjena.

Glavni rizici utvrđeni u poslovanju Fonda su:

- **Rizici izdavatelja**

Rizik izdavatelja je rizik gubitka za Fond koji može nastati zbog okolnosti i svojstva izdavatelja financijskog instrumenta. Rizik izdavatelja možemo podijeliti na kreditni rizik povezan s mogućnošću izdavatelja da u potpunosti podmiri svoje obveze te na rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja u subjektima u koje Fond ulaže.

- Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze u trenutku njihova dospelja kao na primjer isplatiti statutom zajamčenu dividendu Društvo će kreditni rizik umanjivati diversifikacijom ulaganja te će kreditni rizik biti jedan od čimbenika analize na temelju koje će se donositi investicijske odluke.

- Rizik druge ugovorne strane

Rizik druge ugovorne strane je rizik da druga ugovorna strana bankrotira ili ne uspije ispuniti svoje obveze, što može dovesti do pada vrijednosti ulaganja u Fondu. Rizikom se upravlja na način da se kontinuirano prate financijska izvješća poslovanja izdavatelja financijskih instrumenata.

- Rizik transparentnosti i korektnosti podataka i financijskog izvješćivanja u subjektima u koje Fond ulaže

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da izdavatelji, u čije financijske instrumente Fond ulaže, nedovoljno transparentno ili netočno izvješćuju o svom financijskom stanju, poslovanju i slično te da takvi nepotpuni ili netočni podaci dovedu do ispodprosječnog ili negativnog prinosa Fonda. Društvo će se pri odabiru izdavatelja financijskog instrumenta voditi iznimnim oprezom te će odabrati izdavatelje koji imaju značajniju povijest transparentnog izvješćivanja, a koriste usluge renomiranih revizorskih kuća u revidiranju javnih financijskih izvješća.

- **Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu**

Neto vrijednost udjela Fonda ovisi o kretanju tržišne vrijednosti vrijednosnih papira i drugih financijskih instrumenata iz portfelja Fonda. Kako na tržišnu vrijednost ulaganja utječe niz realnih i percipiranih faktora poput ekonomskih i političkih okolnosti, Društvo ne može ulagateljima Fonda jamčiti ostvarenje određenog prinosa u određenom razdoblju ulaganja.

- Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik gubitka za Fond koji može nastati zbog oscilacija cijena imovine Fonda, kao posljedica promjene različitih tržišnih okolnosti i čimbenika (kao što su npr. kamatne stope, tečajevi, cijene vlasničkih vrijednosnih papira, kreditne sposobnosti izdavatelja itd.). Tržišni rizik predstavlja mogućnost pada cijene pojedinih financijskih instrumenata što može dovesti do smanjenja prinosa ili gubitka vrijednosti ulagačkog portfelja. Izloženost tržišnom riziku kao potencijalnom gubitku (padu vrijednosti imovine Fonda) uslijed promjena međuvalutnih tečajeva, kretanja kamatnih stopa te fluktuacije cijena vrijednosnih papira, mjeri se koristeći parametarsku metodu izračuna rizične vrijednosti (eng. Value at Risk). U svrhu upravljanja tržišnim rizicima, Društvo će provoditi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena financijskih instrumenata. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja. Tržišni rizik obuhvaća pozicijski rizik, valutni rizik i kamatni rizik.

- Pozicijski (cjenovni) rizik

Pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili kod izvedenoga financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno varijable. Društvo za mjerenje pozicijskog rizika koristi metodu rizične vrijednosti (VaR). Pozicijski rizik dijeli se na opći i specifični rizik.

Opći pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta nastale zbog promjene razine kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala nevezanih uz bilo koju specifičnu karakteristiku toga ulaganja. Društvo upravlja općim pozicijskim rizikom promjenom alokacije imovine između klasa imovine različite rizičnosti.

Specifični pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene pojedinačnoga financijskog instrumenta nastale zbog činitelja vezanih uz njegova izdavatelja, odnosno kod izvedenoga financijskog instrumenta uz izdavatelja osnovnoga financijskog instrumenta. Društvo ovu vrstu rizika umanjuje diversifikacijom ulaganja.

➤ *Valutni rizik*

Rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute. Nastaje prilikom investiranja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima koji su izdani i kojima se trguje u stranoj valuti. Kao rezultat, na njihovu vrijednost mogu utjecati promjene tečaja između hrvatske kune i određene strane valute, te promjene tečaja između dviju stranih valuta. S obzirom da Društvo većinu imovine Fonda ulaže na tržišta Sjedinjenih Američkih Država najviše je izloženo valuti USD pa je i valutni rizik visok.

➤ *Kamatni rizik*

Kamatni rizik je rizik od smanjenja vrijednosti udjela u Fondu koji proizlazi iz promjena tržišnih kamatnih stopa koje utječu na promjenu tržišne vrijednosti instrumenata u koje Fond ulaže. Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim propisima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost kamatnom riziku. Promjene kamatnih stopa prvenstveno mogu utjecati na tržišnu vrijednost dužničkih vrijednosnih papira u koje se imovina Fonda ne ulaže pa navedeni rizik nema značajniji utjecaj na prinos Fonda. Kamatnim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom ulaganja čime se nastoji smanjiti ukupna osjetljivost portfelja Fonda na promjene kamatnih stopa.

• *Rizik likvidnosti*

Rizik likvidnosti označava rizik da u slučaju brzog i značajnijeg otkupa udjela ulagatelja Fonda, Društvo nije u mogućnosti prodati imovinu Fonda po očekivanoj cijeni. Ovim rizikom se upravlja na način da se prilikom donošenja odluke o investiranju vodi briga da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente. Prilikom odobravanja odluke o kupnji Društvo upravlja rizikom na način da kontrolira nekoliko aspekata likvidnosti vrijednosnog papira. To su slijedeće kontrole: segment trgovanja, period potreban za likvidaciju vrijednosnog papira iz portfelja, provjera kontinuiteta trgovanja, ex post kontrola likvidnosti svih vrijednosnih papira portfelja. Društvo aktivno upravlja likvidnošću Fonda na način da usklađuje ročnu strukturu kako bi Fond u svakom trenutku imao dovoljnu razinu likvidne imovine za otkup udjela ulagatelja. Društvo redovito prati likvidnost pojedinih financijskih instrumenata u portfelju.

• *Rizik namire*

Rizik namire je rizik gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane. Rizik namire može nastati u slučaju da osoba s kojom Društvo sklapa poslove na financijskim tržištima ne može ili neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze prema Fondu. Društvo će umanjivati ovaj rizik ugovaranjem transakcija na način da obje ugovorne strane istovremeno ispunjavaju svoju obvezu („deliveryversuspayment“) uvijek kada prilikom namire postoji ova mogućnost. Rizik namire nastoji se minimizirati kad god je to moguće ugovaranjem transakcija na financijskim tržištima prema kojima se istovremeno obavlja prijenos vlasništva nad vrijednosnim papirom i novčanog iznosa ugovorenog pojedinom transakcijom. Na nekim dijelovima tržišta (npr. međuvalutni) sklapanje transakcija namirom uz plaćanje nije moguće. U takvim slučajevima Društvo odabire institucije s kojima obavlja transakcije pažljivim odabirom druge strane uvažavajući načela sigurnosti i profitabilnosti.

▪ **Rizici ekonomskog okruženja**

• Rizik promjene poreznih i drugih propisa

Rizik promjene poreznih propisa značajan je rizik za ulagatelje Fonda. On predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne zakone na način koji će negativno utjecati na profitabilnost ulaganja ulagatelja u Fond. Većina imovine Fonda ulaže se u Sjedinjene Američke Države čija su financijska tržišta među najrazvijenijima u svijetu i od iznimne važnosti za gospodarstvo pa trenutno nije izgledno očekivati promjene poreznih propisa koje bi značajnije negativno utjecale na profitabilnost ulaganja imovine Fonda. Rizik promjena poreznih propisa je u potpunosti izvan utjecaja Društva.

• Rizik makroekonomskih faktora (makroekonomski rizik)

Svi subjekti koji ulažu u dionice podložni su riziku tržišta kapitala i značajnoj varijaciji cijena. Ako pada vrijednost tržišta kapitala, portfelj Fonda gubi vrijednost. Prilikom ulaganja u financijske instrumente Društvo uvažava mogućnosti negativnih promjena makroekonomskih kretanja, te koristi godišnje analize makroekonomskih kretanja renomiranih analitičkih kuća, te prati statističke podatke Državnog zavoda za statistiku na razini Republike Hrvatske.

▪ **Rizici ulaganja u inozemstvo**

• Politički rizik

Politički rizik predstavlja rizik utjecaja odluka javnog sektora ili središnje vlasti države u koju Fond ulaže na vrijednost same imovine. Ovdje se prvenstveno misli na mogućnost razvitka političkih kriza u navedenim zemljama, a moguće su i promjene poreznih propisa i monetarne politike te bilo koje druge odluke koje mogu negativno utjecati na vrijednost imovine Fonda.

• Geografski rizik

Ova vrsta rizika odnosi se na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja. S obzirom da se većina imovine Fonda ulaže u Sjedinjenim Američkim Državama može se očekivati visok stupanj geografskog rizika.

▪ **Rizici specifični Fondu**

Pored gore nabrojanih općih rizika koji se odnose na općenito ulaganje u investicijske fondove, sljedeći rizici specifični su za sam Fond.

• Operativni rizik

Operativni rizik označava rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, ljudskih resursa ili eksternih utjecaja, a uključuje i pravni rizik te rizik kvarova informatičke opreme i infrastrukture. Upravljanje operativnim rizikom smatra se utvrđivanje, procjenjivanje, kontrola i praćenje te izvještavanje o operativnom riziku. Društvo će osigurati da sustav upravljanja operativnim rizikom uzima u obzir činjenicu da je operativni rizik svojstven svim aktivnostima i procesima.

Za ulagatelje Fonda operativni rizik je znatno umanjen korištenjem depozitara Fonda koji dnevnom kontrolom transakcija i utvrđivanjem neto vrijednosti imovine Fonda minimalizira operativni rizik.

Društvo ima razvijen sustav unutarnjih kontrola kroz skup procesa i postupaka uspostavljenih za primjerenu kontrolu rizika te usklađenosti s propisima, internim propisima, standardima i kodeksima i kroz njega prati izloženost operativnom riziku. Uprava Društva biti će obaviještena o događajima koji se mogu kvalificirati kao operativni rizik.

- Rizik upravitelja imovinom

Rizik upravitelja imovinom odnosi se na rizik da loša alokacija imovine Fonda rezultira ispod prosječnim ili negativnim prinosom Fonda.

Kod donošenja investicijske odluke o ulaganju u pojedini financijski instrument, fond menadžer može samostalno donijeti odluku i dati ju na odobrenje u slučaju da kupuje/prodaje vrijednosne papire koji ne premašuju 5% neto vrijednosti portfelja. Kontinuiranom edukacijom kadrova, te profesionalnim i savjesnim pristupom, Društvo će pokušati umanjiti ovaj rizik.

- Rizik zemljopisne koncentracije

Rizik zemljopisne koncentracije se odnosi na investiranje u određene zemlje ili geografske regije koje mogu biti podložne ekonomskim, političkim i regulatornim promjenama koje se događaju u određenoj zemlji ili regiji. S obzirom da se većina imovine Fonda ulaže u Sjedinjene američke države rizik zemljopisne koncentracije je izrazito visok.

- Rizik industrijske koncentracije

To je rizik izloženosti investicija u određenu industriju, ali Fond može biti značajno izložen i samo prema pojedinoj tvrtki koja čini značajan udio u Fondu. Tada je Fond osjetljiviji na rizike povezane s tom određenom tvrtkom. Tim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom portfelja u smislu odabira pojedinih sektora i grana industrije.

- Rizik koncentracije imovine (nediverzifikacije)

Rizik nediverzifikacije je izražen kod fondova koji koncentriraju svoja ulaganja u relativno mali broj vrijednosnih papira, što rezultira većom osjetljivošću Fonda na pojedinačne ekonomske, političke i regulatorne promjene. Društvo će smanjiti rizik diverzifikacijom portfelja.

- Rizici ulaganja u financijske izvedenice

- Kupnja i prodaja opcija

U slučaju kupnje call ili put opcije, kupuje se pravo na kupnju ili prodaju referentnog instrumenta ili u nekim slučajevima pravo na primitak određenog iznosa novčanih sredstava koji odgovara razlici između izvršne i tržišne cijene referentnog instrumenta u trenutku izvršenja opcije. U slučaju kretanja cijene referentnog instrumenta u smjeru suprotnom od očekivanja kupca opcije, opcija gubi na vrijednosti, odnosno može u potpunosti izgubiti vrijednost o dospijeću. U skladu s tim, maksimalni potencijalni gubitak kupca opcije jednak je plaćenju opcijskoj premiji. Do potpunog gubitka vrijednosti opcije o dospijeću dolazi kod call opcije ukoliko je tržišna cijena referentnog financijskog instrumenta niža od izvršne cijene opcije, a kod put opcije ukoliko je tržišna cijena referentnog instrumenta viša od izvršne cijene opcije.

U slučaju prodaje call ili put opcije prodavatelj se obvezuje na isporuku ili kupnju referentnog instrumenta po izvršnoj cijeni u bilo kojem trenutku do dospijeca (ukoliko se radi o američkoj opciji) ili o dospijecu (u slučaju europske opcije) ukoliko kupac opcije odluči izvršiti svoje pravo iz opcije. U slučaju rasta tržišne cijene referentnog instrumenta prodavatelj call opcije se može naći u situaciji da mora isporučiti referentni instrument u trenutku kad je njegova tržišna cijena značajno iznad izvršne cijene. Ukoliko cijena referentnog instrumenta padne prodavatelj put opcije se može naći u situaciji da mora kupiti referentni instrument po cijeni značajno većoj od tržišne. Razlika između tržišne cijene referentnog instrumenta i izvršne cijene predstavlja potencijalni gubitak prodavatelja opcije, te se ne može unaprijed predvidjeti, a u nekim slučajevima taj gubitak teoretski može biti i neograničen.

➤ *Kreditni rizik, rizik likvidnosti i rizik namire opcija*

Opcijama se može trgovati na burzama, pri čemu su njihovi uvjeti standardizirani, a rizik namire na sebe preuzima burza, ili izravno između pojedinih sudionika na tržištu (tzv. over-the-counter ili OTC tržište). Vrijednost (cijena) opcije ovisi o izvršnoj cijeni, prinosu i volatilnosti referentnog instrumenta, preostalom roku do dospijeca opcije, razini kamatnih stopa i situaciji na tržištu. U najgorem slučaju opcija može postati bezvrijedna pa kupac opcije može u potpunosti izgubiti investirani kapital (tj. cijenu plaćenu za opciju).

➤ *Inicijalna uplata i pozivi na nadoplatu*

➤ *Zatvaranje pozicija*

Opcijske pozicije se mogu zatvoriti i prije dospijeca, međutim ova mogućnost uvelike ovisi o tržišnim uvjetima. U slučaju nezadovoljavajućih kretanja na tržištu takve transakcije se mogu izvršiti samo po nepovoljnim cijenama što rezultira gubitkom.

➤ *Ostali rizici opcijskih ugovora*

Transakcije s opcijama uključuju i dodatne rizike, a posebno:

- ✓ opcije koje se ne izvrše ili zatvore prije dospijeca ističu i zbog toga gube vrijednost,
- ✓ ukoliko se poziv na nadoplatu ne izvrši na vrijeme dolazi do gubitka pozicije, a dotad uplaćena sredstva se koriste za pokrivanje obveza,
- ✓ nepovoljna kretanja na stranim valutnim tržištima mogu utjecati na povećanje rizika kod trgovine opcijama denominiranim u različitim valutama.

• *Rizici izdavanja opcija*

Kombinirajući ulaganja u opcijske ugovore sa izdavanjem opcijskih ugovora nastoji se zaštititi imovinu Fonda jer se ograničava potencijalni pad vrijednosti do određene razine, ali se isto tako i ograničava potencijalni rast vrijednosti imovine. Zbog toga postoji rizik da u slučaju izvršenja prava kupca iz opcije koja je izdana, ostvareni prinos za Fond bude niži u odnosu na potencijalni prinos koji bi bio ostvaren u slučaju da opcija nije izdavana.

Profil rizičnosti odražava mjeru odnosno procjenu svih rizika kojima je Fond izložen te trenutno ukazuje na visok apetit prema riziku.

U sljedećoj tablici nalazi se pregled rizika utvrđenih u poslovanju Fonda s ocjenama rizičnosti i ukupnom ocjenom rizika:

USA blue chip otvoreni investicijski fond s javnom ponudom					
UZROK RIZIKA	VRSTA RIZIKA			Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizici izdavatelja	Kreditni rizik			UMJEREN	3
	Rizik druge ugovorne strane			UMJEREN	3
	Rizik transparentnosti i korektnosti podatka i financijskog izvješćivanja subjekata u koje Fond ulaže			UMJEREN	3
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Tržišni rizici	Pozicijski (cjenovni) rizik	Opći	IZAZITO VISOK	5
			Specifični	IZRAZITO VISOK	5
		Valutni rizik		VISOK	4
		Kamatni rizik		UMJEREN	3
	Rizik likvidnosti			NIZAK	2
	Rizik namire			NIZAK	2
	Rizici ekonomskog okruženja	Rizik promjene poreznih i drugih propisa			UMJEREN
Makroekonomski rizik			UMJEREN	3	
Rizici ulaganja u inozemstvo	Politički rizik			VISOK	4
	Geografski rizik			VISOK	4
Rizici specifični Fondu	Operativni rizik			UMJEREN	3
	Rizik upravitelja imovinom			UMJEREN	3
	Rizik zemljopisne koncentracije			IZRAZITO VISOK	5
	Rizik industrijske koncentracije			VISOK	4
	Rizik koncentracije imovine			VISOK	4
	Rizik ulaganja u financijske izvedenice			VISOK	4
	Rizik izdavanja opcijskih ugovora			UMJEREN	3
				PROFIL RIZIČNOSTI	4
				UKUPNA OCJENA	C - VISOKI RIZIK

I samo Društvo redovito mjeri, odnosno procjenjuje rizike koje je utvrdilo u svojem poslovanju. Društvo posebno prati sljedeće rizike: strateški rizik, rizik ugleda, operativni rizik, rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti, rizik neusklađenosti s relevantnim propisima, rizik sukoba interesa, te rizik likvidnosti.

Utvrđene razine rizičnosti i trenutni profil rizičnosti i Društva prikazane su sljedećom tablicom:

GLOBAL INVEST d.o.o. - Profil rizičnosti		
Vrsta rizika	Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizik likvidnosti	UMJEREN	3
Rizik promjene cijene	NIZAK	2
Valutni rizik	NIZAK	2
Rizik namire	NIZAK	2
Rizik druge ugovorne strane	UMJEREN	3
Rizik koncentracije	UMJEREN	3
Kamatni rizik	UMJEREN	3
Operativni rizik	UMJEREN	3
Strateški rizik	NIZAK	2
Rizik promjene pravnih i poreznih propisa	UMJEREN	3
Reputacijski rizik	UMJEREN	3
Pozicijski rizik	NIZAK	2
Kreditni rizik	NIZAK	2
Rizik korištenja financijske poluge	UMJEREN	3
Rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti	UMJEREN	3
Rizik neusklađenosti poslovanja s propisima	UMJEREN	3
Rizik sukoba interesa	NIZAK	2
PROFIL RIZIČNOSTI		3
UKUPNA OCJENA		B - SREDNJI RIZIK

Vjerojatan budući razvoj Fonda

S obzirom na strukturu portfelja, razvoj Fonda u budućnosti prvenstveno će ovisiti o kretanjima na tržištu kapitala. Cilj je Uprave u narednom razdoblju osigurati stabilno poslovanje Fonda, te će u tom smislu primarno aktivnosti biti usmjerene na ostvarivanje dodane vrijednosti za udjelničare Fonda.

Kodeks korporativnog upravljanja

Fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom čiji udjeli nisu uvršteni na uređeno tržište. Društvo dobrovoljno primjenjuje preporuke Kodeksa korporativnog upravljanja kojeg je izradila Agencija. Pravila korporativnog upravljanja implementirana su u Društvu koje upravlja Fondom.

Organi Društva, a time i Fonda su: Glavna skupština, Nadzorni odbor i Uprava. Ovlasti i odgovornosti ovih tijela regulirani su Zakonom, Prospektom i Pravilima Fonda, te ostalim zakonskim pravilnicima i internim aktima Društva i Fonda. Fond ne primjenjuje politiku raznolikosti u vezi s izvršnim, upravljačkim i nadzornim tijelima. Sukladno odredbama Zakona, Fond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i kao takav nema Upravu kao zaseban organ, već sve obveze i ovlasti uprave Fonda obnaša uprava Društva. S obzirom na to da Nadzorni odbor nema ovlasti utjecati na izbor članova uprave Fonda, nije potrebno primjenjivati politiku raznolikosti, dok se zbog veličine imovine Fonda ne primjenjuje politika raznolikosti u vezi s Nadzornim odborom.

Članove Nadzornog odbora imenuje i opoziva Skupština Društva. Nadzorni odbor nije osnovao komisiju za imenovanje, komisiju za nagrađivanje i komisiju za reviziju. Nadzorni odbor odredbama Društvenog ugovora društva ima 3 člana.

Uprava i Nadzorni odbor ulažu pojačane napore u cilju uspostave adekvatnog korporativnog upravljanja i transparentnog informiranja, uvažavajući ustroj i organizaciju Društva, strategiju i poslovne ciljeve, raspored ovlasti i odgovornosti s posebnim naglaskom na djelotvorne postupke utvrđivanja, mjerenja, praćenja i izvještavanja o rizicima u poslovanju, kao i uspostavljanje odgovarajućih mehanizama unutarnjih kontrola i osiguranja potrebne infrastrukture. Društvo ima osnovane i odbore za razmatranje dodatne problematike vezane uz poslovanje Fonda (investicijski odbor za vrijednosne papire).

Fond sastavlja financijske izvještaje. U postupku izrade financijskih izvještaja postoji potpuni nadzor Društva nad prihodima, rashodima, imovinom i obvezama Fonda.

Društvo sukladno zakonskoj regulativi javno objavljuje financijske izvještaje, te pravne i poslovne događaje vezane uz Fond u nastojanju da se poveća transparentnost informacija za postojeće i potencijalne investitore, te se na takav način regulira i jednakost i postupanje prema svim nositeljima interesa.

Na dan 27. travnja 2018. godine održana je sjednica Nadzornog odbora Društva na kojoj su između ostalog predložena, razmatrana i utvrđena revidirana financijska izvješća za 2018. godinu, te predložen i razmatran izvještaj Uprave o stanju Fonda. Nadzorni odbor zasjeda nekoliko puta godišnje, sukladno zakonskoj regulativi i potrebama Fonda i Društva.

Odgovornost Uprave Društva za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“), koje je usvojila Europska Unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja USA BLUE CHIP otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za to razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- 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 materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama 21 do 24, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN br. 105/17), odobreni su od strane Društva dana 18. travnja 2019. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj godišnjeg izvješća, sukladno zahtjevima članka 21. Zakona o računovodstvu. Izvješće poslovanja prikazano je na stranicama 1 do 13 i odobreno od strane Uprave dana 18. travnja 2019. godine te potpisano u skladu s tim.

Darko Kosovec

Predsjednik Uprave



Global Invest d.o.o.
Zagreb

Snježana Milovanović

Član Uprave





Grant Thornton

An instinct for growth™

HR-10 000 Zagreb, Ulica grada Vukovara 284

Tel.: +385 1 272 06 40

Fax: +385 1 272 06 60

Email: office@hr.gt.com

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela USA Blue Chip, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvješće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih godišnjih financijskih izvještaja USA Blue Chip, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2018. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u imovini, izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih informacija.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2018. godine, njegovu financijsku uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj Uniji.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o računovodstvu, Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u *odjeljku o revizorskim odgovornostima za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za mišljenje.



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela USA Blue Chip, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuju prepoznate najznačajnije rizike značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare s najvećim učinkom na našu strategiju revizije, raspored raspoloživih naših resursa i utrošak vremena angažiranog revizijskog tima.

Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije godišnjih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključna revizijska pitanja

Kako se u reviziji bavilo ključnim pitanjima

Neto vrijednost imovine Fonda

Neto vrijednost imovine Fonda te cijena udjela u Društvo za upravljanje računa prema usvojenim računovodstvenim politikama i sukladno metodologijama vrednovanja u skladu s važećim zakonodavnim okvirom i prospektom Fonda

Kotirajuće vrijednosnice i izvedenice vrednovane su sukladno vrijednostima kotacije. Vrijednosnice i izvedenice koje nisu uvrštene na uređeno tržište vrednovane su utvrđivanjem fer vrijednosti sukladno odredbama MSFI 13 – Mjerenje fer vrijednosti

Uprava Društva za upravljanje određuje načine vrednovanja vrijednosnica i izvedenica te načine upravljanja rizicima kao i optimiziranjem sustava internih kontrola a radi maksimiziranja neto vrijednosti imovine Fonda uz minimiziranje rizika poslovanja Fonda. Sve prethodno navedeno predstavlja argumente da se navedeno može smatrati ključnim revizijskim pitanjem.

Naše procedure uključivale su sljedeće:

- naši revizijski postupci obuhvatili su detaljno analiziranje sve raspoložive dokumentacije koja je vezana uz vrednovanje neto imovine Fonda
- pribavili smo kotacije vrijednosnica i izvedenica koje su raspoložive te detaljno provjerili proces i načine vrednovanja vrijednosnica i izvedenica koje nisu uvrštene na uređeno tržište
- detaljno smo testirali procese i politke vrednovanja te evidentiranja promjena vrednovanja vrijednosnica i izvedenica uključujući promjenu vrijednosti u valuti i preračun u lokalnu valutu a što direktno utječe na vrijednost neto imovine Fonda



Grant Thornton

An instinct for growth™

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela USA Blue Chip, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Ostala pitanja

Reviziju godišnjih financijskih izvještaja Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. godine obavilo je revizorsko društvo DTTC Consulting i revizija d.o.o., Varaždin, Antuna Mihanovića 4, koje je 14. travnja 2018. godine u svom izvješću iskazalo nemodificirano mišljenje o navedenim financijskim izvješćima Društva za 2017. godinu.

Ostale informacije u Godišnjem izvješću

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

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije, osim u razmjeru u kojem je to izričito navedeno u dijelu našeg izvješća neovisnog revizora pod naslovom Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima, i mi ne izražavamo bilo koji oblik zaključka s izražavanjem uvjerenja o njima.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenih u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. Ako, temeljeno na poslu kojeg smo obavili, zaključimo da postoji značajni pogrešni prikaz tih ostalih informacija, od nas se zahtijeva da izvijestimo tu činjenicu. U tom smislu mi nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornost Uprave i onih koju su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj Uniji i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezana s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

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



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela USA Blue Chip, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša 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 u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

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

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakcije na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaoblazanje 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.
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava 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 Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim 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 Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i održavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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



IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela USA Blue Chip, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o drugim zakonskim zahtjevima

Izvešće temeljem zahtjeva iz Uredbe (EU) br. 537/2014

1. Na dan 11. srpnja 2018. godine, imenovani smo odlukom Skupštine Društva Global Invest d.o.o., Zagreb, a na prijedlog Uprave tog društva, revizorom Fonda za obavljanje revizije godišnjih financijskih izvještaja za 2018. godinu.

2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Fonda od revizije godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2018. godinu, što ukupno iznosi jednu (1) godinu.

3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja nemamo nešto za izvijestiti u vezi s točkom (c) članka 10. Uredbe (EU) br. 537/2014.

4. Našom zakonskom revizijom godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2018. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevare sukladno Odjeljku 225, Reagiranje na nepoštivanje zakona i regulativa IESBA Kodeksa koji od nas zahtijeva da pri obavljanju revizijskog angažmana sagledamo je li Fond poštivao zakone i regulative za koje je opće priznato da imaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njihovim godišnjim financijskim izvještajima, kao i druge zakone i regulative koji nemaju izravni učinak na određivanje značajnih iznosa i objava u njegovim godišnjim financijskim izvještajima, ali poštivanje kojih može biti ključno za operativne aspekte poslovanja Fonda, njegovu sposobnost da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem ili da izbjegne značajne kazne.

Osim u slučaju kada nađemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očigledno beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Fond, njegove dionike i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Fond i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Fond sa stanjem na datum revidirane bilance ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima koji su kumulativno jednaki ili veći od iznosa značajnosti za financijske izvještaje kao cjelinu od nas se zahtijeva da modificiramo naše mišljenje u izvješću neovisnog revizora.

U reviziji godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2018. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 259.770 kuna koji predstavlja približno 3% od ukupne imovine Fonda za 2018. godinu. Obzirom na to da je interes vlasnika povećanje imovine Fonda i minimiziranje rizika, kao osnovu za izračun materijalnosti odabrali smo ukupnu imovinu, a ujedno se radi i o stabilnom indikatoru i općeprihvaćenom mjerilu.

5. Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvješćem za revizijski odbor Društva sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

6. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2018. godinu i datuma ovog izvješća nismo Fondu pružali zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Fond.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela USA Blue Chip, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom Izvešću posloводства Fonda za 2018. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Fonda za 2018. godinu;
2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, Izvešće posloводства Fonda za 2018. godinu sastavljeno je u skladu sa Zakonom o računovodstvu.
3. Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije, nismo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvešću posloводства za 2018. godinu.
4. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Fonda za 2018. godinu je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3 i 4. Zakonom o računovodstvu.
5. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Fonda za 2018. godinu, uključuje informacije iz članka 22., stav 1., točkama 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu.

Grant Thornton revizija d.o.o.

Ulica grada Vukovara 284

10000 Zagreb

Hrvatska

Zagreb, 29. travnja 2019.



Partner

Ivica Smiljan



Grant Thornton

Grant Thornton revizija d.o.o.
HR - 10000 Zagreb



Ovlašteni revizor

Mirsad Latović

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za razdoblje od 01. siječnja do 31. prosinca 2018. godine
USA BLUE CHIP otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Pozicija	Bilješka	2018.	2017.
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata		572.386	124.623
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	8	4.189.502	2.084.507
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	9	3.617.116	1.959.884
Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(1.186.034)	(93.852)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka (svođenje na fer vrijednost)	10	(1.501.831)	102.792
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka	11	315.797	(196.644)
Ostali prihodi		788.332	667.580
Prihodi od kamata	5	6	19
Pozitivne tečajne razlike	12	695.757	626.286
Prihodi od dividendi i ostali prihodi	6	92.569	41.275
Ostali financijski rashodi		570.572	606.631
Negativne tečajne razlike	13	570.572	606.631
Ostali rashodi		343.522	214.033
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	14	215.187	96.464
Naknada depozitaru	15	26.371	17.639
Transakcijski troškovi	7	74.939	64.523
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	16	27.025	35.407
Dobit / (gubitak)		(739.410)	(122.313)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		(739.410)	(122.313)

Bilješke na str. 25 do 57 sastavni su dio financijskih izvještaja Usa Blue Chip OIF s javnom ponudom, danih na str. 21 do 24.

Izveštaj o financijskom položaju na dan 31.12.2018. godine
USA BLUE CHIP otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Pozicija	Bilješka	2018.	2017.
Imovina fonda			
Novčana sredstva	18	1.284.662	1.155.958
Prenosivi vrijednosni papiri:	19,29	6.563.390	5.866.200
- koji se vrednuju po fer vrijednosti		6.563.390	5.866.200
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		6.563.390	5.866.200
Izvedenice		384.934	76.165
Ostala imovina	20	326.088	65.672
Ukupna imovina		8.559.074	7.163.995
Izvanbilančna evidencija aktiva		75.189	35.460
Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	21	34.947	71.494
Obveze prema društvu za upravljanje	14	18.103	20.865
Obveze prema depozitaru	15	3.580	3.340
Obveze prema imateljima udjela	22	-	651.602
Ostale obveze UCITS fonda		9.221	18.929
Ukupno obveze		65.851	766.230
Neto imovina fonda		8.493.223	6.397.765
Broj izdanih udjela		71.065,0544	48.648,9199
Neto imovina po udjelu		119,5134	131,5089
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		9.354.946	6.520.078
Dobit / (gubitak) tekuće poslovne godine		(739.410)	(122.313)
Zadržana dobit / (gubitak) iz prethodnih razdoblja		(122.313)	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine		8.493.223	6.397.765
Izvanbilančna evidencija pasiva		75.189	35.460

Bilješke na str. 25 do 57 sastavni su dio financijskih izvještaja Usa Blue Chip OIF s javnom ponudom, danih na str. 21 do 24.

**Izveštaj o novčanom tijeku od 01.01. do 31.12.2018. godine
USA BLUE CHIP otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

Pozicija	Bilješka	2018.	2017.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnost		(2.706.164)	(5.364.120)
Dobit / (gubitak)		(739.410)	(122.313)
Dobici / (gubici) od ulaganja u financijske instrumente		613.648	(30.771)
Prihodi od kamata	5	(6)	(19)
Prihodi od dividendi	6	(92.565)	(27.893)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(1.887.298)	(5.706.889)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		267.691	(204.705)
Primici od kamata		8	16
Primici od dividendi		96.979	24.922
Povećanje (smanjenje) ostale imovine		(264.832)	(62.698)
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza		(36.547)	71.494
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		(2.522)	24.205
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(661.310)	670.531
Novčani tokovi iz financijskih aktivnost		2.834.868	6.520.078
Primici od izdavanja udjela		3.328.007	7.331.158
Izdaci od otkupa udjela		(493.139)	(811.080)
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava		128.704	1.155.958
Novac na početku razdoblja		1.155.958	-
Novac na kraju razdoblja		1.284.662	1.155.958

Bilješke na str. 25 do 57 sastavni su dio financijskih izvještaja Usa Blue Chip OIF s javnom ponudom, danih na str. 21 do 24.

**Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda
za godinu koja je završila 01.01. do 31.12.2018. godine
USA BLUE CHIP otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

Pozicija	Bilješka	2018.	2017.
Dobit ili (gubitak)		(739.410)	(122.313)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Povećanje/ (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)		(739.410)	(122.313)
Primici od izdanih udjela UCITS fonda		3.328.007	7.331.158
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda		(493.139)	(811.080)
Ukupno povećanje / (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda		2.834.868	6.520.078
Ukupno povećanje / (smanjenje) neto imovine UCITS fonda		2.095.458	6.397.765

Bilješke na str. 25 do 57 sastavni su dio financijskih izvještaja Usa Blue Chip OIF s javnom ponudom, danih na str. 21 do 24.

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Nastanak, povijest i osnovne djelatnost

Fond je zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva Društvo i kojom Društvo upravlja u svoje ime i za zajednički račun imatelja udjela u toj imovini u skladu s odredbama Zakona, Prospekta i Pravila Fonda. Udjeli u Fondu se, na zahtjev imatelja udjela, otkupljuju, izravno ili neizravno, iz imovine Fonda. Jedina svrha i namjena Fonda je prikupljanje sredstava javnom ponudom te ulaganje tih sredstava u različite vrste imovine u skladu s unaprijed određenom strategijom ulaganja investicijskog fonda. Ima za isključivi cilj zajedničko ulaganje imovine, u prenosive vrijednosne papire ili u druge oblike likvidne financijske imovine. Trajanje Fonda je neograničeno. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“) dana 3. ožujka 2017. godine.

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Prospektom i Pravilima Fonda i odredbama Zakona, Fondom upravlja Global Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo“) sa sjedištem u Zagrebu.

Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Varaždinu dana 8. travnja 2003. godine.

Upisani i uplaćeni temeljni kapital Društva iznosi 1.000.000 kuna.

Društvo odgovara za možebitnu štetu počinjenu udjelničarima uslijed kršenja Zakona i Prospekta Fonda. Sukladno Prospektu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje u visini od najviše 2,50% godišnje od imovine Fonda umanjene za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo je odabralo Depozitara kojem je povjerena pohrana imovine Fonda. Osim usluga pohrane zasebne imovine i vođenja posebnog računa za imovinu Fonda, Depozitar prikuplja udjele te prikuplja sredstva uplaćena na temelju zahtjeva za kupnju udjela, nadzire da je utvrđivanje vrijednosti pojedinačnih udjela i neto vrijednosti imovine Fonda u skladu sa zakonskim propisima, Prospektom i Pravilima Fonda, te izvršava naloge Društva u vezi s transakcijama s vrijednosnim papirima. Društvo je tijekom 2018. godine koristilo usluge Raiffeisen bank d.d. Austria, Zagreb, Magazinska 69 kao Depozitara. Depozitar odgovara Društvu i udjelničarima za svu štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja zakona. Sukladno Prospektu, Depozitar zaračunava naknadu za svoje usluge.

Agencija je regulatorno tijelo Fonda.

2. Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU”).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva dana 18. travnja 2019. godine.

Financijski izvještaji Fonda sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) usvojenim u Europskoj Uniji uvažavajući zahtjeve Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga („HANFA“), koja je središnja nadzorna institucija financijskih usluga u Republici Hrvatskoj.

To znači da se stavke financijskih izvještaja priznaju i mjere sukladno kriterijima za priznavanje i mjerenje sadržanim u MSFI koji su usvojeni u Europskoj Uniji, dok je prezentacija stavki u financijskim izvještajima propisana od strane HANFA-e. Ovi su financijski izvještaji nekonsolidirani financijski izvještaji Fonda opće namjene. Sastavljeni su za izvještajno razdoblje od 1. siječnja 2018. do 31. prosinca 2018. godine i u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Ovi zakonom propisani financijski izvještaji sastavljeni su kao zakonom propisana obveza.

b) Osnova za mjerenje

Financijski izvještaji Fonda pripremljena su na osnovi amortiziranog troška, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka koja se mjeri po fer vrijednosti.

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od strane EU zahtijeva od rukovodstva Društva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva koje se odnose na primjenu MSFI-jeva usvojenim od strane EU koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u bilješki 4.

2. Osnova za pripremu (nastavak)

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji prikazuju se u kunama, koja predstavlja funkcionalnu valutu objavljivanja Fonda. Funkcionalna valuta je valuta primarnog ekonomskog okruženja u kojem Fond posluje. Valuta prezentiranja je valuta u kojoj su prezentirani financijski izvještaji.

Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
1 EUR	7,417575	7,513648
1 USD	6,469192	6,269733

3. Značajne računovodstvene politike

3.1. Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

a) Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su slijedeći standardi, izmjene i dopune postojećih standarda te tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („IASB“) 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 9 sadrži zahtjeve koji se odnose na priznavanje i mjerenje, umanjenje vrijednosti, prestanak priznavanja te opća pravila o računovodstvu zaštite.

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

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

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

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

- MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“ - Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama, usvojen u Europskoj uniji 27. veljače 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.1. Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

- Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju” - Primjena MSFI-ja 9 Financijski instrumenti u sprezi s MSFI-jem 4 Ugovori i osiguranju, usvojene u Europskoj uniji 3. studenoga 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti” prvi put primjenjuje),
- Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima” - Pojašnjenje MSFI-ja 15 Prihodi od ugovora s kupcima, usvojene u Europskoj uniji 31. listopada 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine” - Prijenos ulaganja u nekretnine, usvojene u Europskoj uniji 14. ožujka 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- Izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.” proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 7. veljače 2018. (izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- MSFI 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama”, usvojen u Europskoj uniji 28. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Usvajanje novog standarda MSFI 9 „Financijski instrumenti”, te ostalih navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena računovodstvenih politika Fonda niti je utjecalo na dobit društva u tekućoj godini i prethodnim godinama.

b) Izmjene postojećih standarda koje je objavio IASB i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu stupile na snagu

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

- MSFI 16 „Najmovi”, usvojen u Europskoj uniji 31. listopada 2017. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- Izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti” – Predujmovi sa značajkama negativne kompenzacije – usvojen u Europskoj uniji 22. ožujka 2018. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- IFRIC 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit” – usvojeno u Europskoj uniji 23. listopada 2018 (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.1. Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

Društvo je odabralo ne primjenjivati nove standarde, izmjene postojećih standarda i interpretacije prije datuma njihova stupanja na snagu. Društvo očekuje da primjene novih standarda i izmjena postojećih standarda ne dovode do materijalnih promjena financijskih izvještaja u razdoblju prve primjene standarda.

c) Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od propisa koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan odobravanja ovih financijskih izvještaja:

- MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021.),
- Izmjene MSFI-ja 3 „Poslovne kombinacije“ – Definicija poslovanja (na snazi za poslovne kombinacije za koje je datum stjecanja na ili nakon početka prvog godišnjeg izvještajnog razdoblja koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2020. i na stjecanje sredstava do kojih dolazi na ili nakon početka tog razdoblja),
- 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 MRS-a 1 „Prezentacija financijskih izvještaja“ i MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene u računovodstvenim procjenama greškama“ – definicija značajnosti (efektivno za godišnja razdoblja počevši na ili nakon 1. siječnja 2020.),
- Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ – Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.)
- Izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.1. Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

- Izmjene raznih standarda uslijed „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2015.-2017.“, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- Izmjene Uputa na konceptualni okvir u MSFI standardima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2020.).

Uprava predviđa da usvajanje navedenih novih standarda te izmjene postojećih standarda neće imati značajan materijalni utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene

Ostaje neregulirano pitanje računovodstva zaštite financijske imovine i financijskih obveza s obzirom na to da načela računovodstva zaštite u Europskoj uniji još nisu usvojena.

3.2. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunatih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom, obveznice te obračunani diskont na trezorske i komercijalne zapise i druge financijske instrumente klasificirane kao imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospjeću izračunate primjenom efektivne kamatne stope izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope.

Prihodi od kamata priznaju se u dobit odnosno gubitak.

3.3. Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. prihodi po osnovi ulaganja u financijske instrumente priznaju se ako je utvrđeno pravo vlasnika financijskog instrumenta na primitak dividende i iznos dividende se može pouzdano izmjeriti, te ako je vjerojatno da će subjekt ostvariti ekonomske koristi povezane s dividendom. Povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostalih potraživanja, odnosno ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "prihoda od dividendi". Prihodi od dividendi priznaju se u dobit.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.4. Dobici i gubici od trgovanja financijskim instrumentima

Dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke koji se priznaju u dobit ili gubitak.

Nerealizirani dobiti i gubici od trgovanja financijskim instrumentima nastaju kao rezultat usklađenja financijskih instrumenata na tržišnu ili fer vrijednost. Nerealizirani dobiti nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost (fer vrijednost) ulaganja u financijske instrumente veća od troška ulaganja ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u financijske instrumente. Nerealizirani gubici nastaju kada je tekuća tržišna vrijednost manja od troška ili knjigovodstvene vrijednosti ulaganja u financijske instrumente.

Nerealizirani dobiti i gubici se u dobit ili gubitak evidentiraju u razdoblju u kojem su nastali i za koje se odnose.

Realizirani dobiti i gubici nastaju prilikom prodaje financijskih instrumenata. Realiziranu dobit ili gubitak obračunskog razdoblja čini razlika prodajnih cijena i knjigovodstvene vrijednosti prodanih financijskih instrumenata. Razlika između ostvarene prodajne cijene i knjigovodstvene cijene ulaganja evidentira se u okviru ove stavke u računu dobiti i gubitaka razdoblja kada je prodaja ostvarena. Fond primjenjuje FIFO metodu („First-In-First-Out“) za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod otuđenja.

3.5. Dobici i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju imovine i obveza

Transakcije denominirane u stranim valutama tj, stranim sredstvima plaćanja svode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po srednjem tečaju HNB-a važećem za dan vrednovanja, ili po tečaju koji proizlazi iz ugovornog odnosa vezanog za tu transakciju. Ukoliko valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici HNB-a, za preračun se primjenjuju srednji tečajevi za euro ili valute uz koju je vezana valuta u kojoj je imovina denominirana objavljeni na financijsko-informacijskom servisu.

Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama na dan financijskih izvještaja pretvorene su u kune prema srednjem tečaju važećem na taj dan. Zaključni tečaj je spot tečaj na datum izvještaja o financijskom položaju. Ako je dobitak ili gubitak od nemonetarne stavke priznat direktno u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, svaka komponenta promjene stranih valuta tog dobitka ili gubitka treba se priznati direktno u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti.

Razlika između vrijednosti na početku i kraju obračunskog razdoblja evidentiraju se kao pozitivna ili negativna tečajna razlika i uključuju u dobit ili gubitak razdoblja za koje su obračunana.

Svi dobiti i gubici koji proizlaze iz preračunavanja stranih valuta uključeni su u dobit ili gubitak.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.5. Dobici i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju imovine i obveza (nastavak)

Troškovi koji terete izravno imovinu Fonda su kako slijedi:

- naknada za upravljanje Fondom Društvu,
- naknada i troškovi depozitaru,
- troškovi, provizije ili pristojbe vezane uz stjecanje ili prodaju imovine
- troškovi vođenja registra udjela, uključujući troškove izdavanja potvrda o transakcijama ili stanju udjela, ako je to potrebno, te troškovi isplate prihoda ili dobiti
- troškovi godišnje revizije
- sve propisane naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi s izdavanjem odobrenja Fondu
- porezi koje je Fond dužan platiti na svoju imovinu ili dobit
- troškovi objave izmjene prospekta i drugih propisanih objava,
- ostali troškovi određeni posebnim zakonima (primjerice troškovi Agencije i/ili drugog nadležnog tijela).

Sve naknade i troškovi koji se naplaćuju sukladno Prospektu Fonda, podmirivat će se isključivo iz imovine Fonda.

Naknade Društvu i depozitaru obračunavaju se u skladu s učestalosti vrednovanja imovine Fonda, na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos obveza Fonda s osnove ulaganja u financijske instrumente. Naknade se izračunavaju na utvrđenu osnovicu primjenom propisanih godišnjih stopa naknada Fonda. Naknada za upravljanje ne obračunava se na imovinu Fonda koja je uložena u udjele ili dionice alternativnih investicijskih fondova kojim upravlja isto društvo za upravljanje.

Naknadu Agenciji Društvo će obračunati na teret imovine Fonda sukladno važećem Pravilniku o izračunu, visini i naplati naknada koje se plaćaju Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga.

3.6. Financijska imovina

Financijska imovina je svaka imovina koja je novac, vlasnički instrument drugoga subjekta, ugovorno pravo na primitak novca ili druge financijske imovine od drugoga subjekta, ili razmjenu financijske imovine ili financijskih obveza s drugim subjektom pod uvjetima koji mogu biti povoljni za Fond, ili ugovor koji će se podmiriti ili se može podmiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Fonda, te koji je nederivativni instrument za koji je Fond dužan ili može biti dužan primiti promjenjivi broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta ili derivativni instrument koji će se podmiriti ili koji se može podmiriti na način drugačiji od razmjene fiksnoga iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Fonda.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.7. Financijska obveza

Financijska obveza je svaka obveza koja je ugovorna obveza isporuke novaca ili druge financijske imovine drugome subjektu, ili razmjene financijske imovine ili financijskih obveza s drugim subjektom pod uvjetima koji mogu biti nepovoljni za Fond, ili ugovor koji će se podmiriti ili se može podmiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Fonda, te koji je nederivativni instrument za koji je Fond dužan ili može biti dužan isporučiti promjenjivi broj vlastitih vlasničkih instrumenata Fonda, ili derivativni instrument koji će se podmiriti ili koji se može podmiriti na način drugačiji od razmjene fiksnoga iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Fonda.

3.8. Klasifikacija

Fond klasificira svoju financijsku imovinu kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i financijska imovina po amortiziranom trošku.

Financijska imovina klasificira se na temelju poslovnog modela upravljanja financijskom imovinom i obilježja financijske imovine s ugovorenim novčanim tokovima.

Prilikom odabira modela društvo će uzeti u obzir način ocjenjivanja uspješnosti poslovnog modela i financijske imovine koja se drži u okviru tog poslovnog modela te kako se o tome izvješćuje ključno rukovodeće osoblje subjekta, rizike koji utječu na uspješnost poslovnog modela (i na imovinu koja se drži u okviru tog poslovnog modela) te posebno način upravljanja tim rizicima i način isplaćivanja naknada rukovodećem osoblju.

3.8.1. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka je financijska imovina koja je klasificirana kao imovina koja se drži radi trgovanja i za koju vrijedi da je stečena ili nastala uglavnom radi prodaje ili ponovne kupnje u kratkom roku, pri početnom priznavanju dio je portfelja utvrđenih financijskih instrumenata kojima se upravlja zajedno i za koje postoji dokaz o nedavnom stvarnom kratkoročnom ostvarenju dobiti ili riječ je o derivativnom instrumentu (osim derivativnog instrumenta koji je ugovor o financijskom jamstvu ili određeni i stvarni instrument zaštite od rizika), te ju je prilikom početnog priznavanja Društvo svrstalo u one koji se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka.

Ulaganja u financijske instrumente koja se drže radi trgovanja odnose se na tekuća ulaganja u financijske instrumente, tj. na ulaganja u financijske instrumente koji su po svojoj prirodi odmah raspoloživi za realizaciju i koji se ne namjeravaju držati dulje vremensko razdoblje. Kupuju se s namjerom skorašnjeg prodavanja kako bi se ostvarila dobit na osnovu promjene cijena.

Inicijalno priznavanje ulaganja u financijske instrumente koji se mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak je po trošku stjecanja isključujući transakcijski trošak.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.8.2. Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina se mjeri po amortiziranom trošku ako se drži u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi ugovornih novčanih tokova i ako na temelju ugovorenih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Za financijsku imovinu po amortiziranom trošku glavnica je fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju, a kamata obuhvaća kamatu za vremensku vrijednost novca, za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice tijekom određenog vremena, te za ostale osnovne rizike i troškove zajma, kao i za profitnu maržu.

3.8.3 Potraživanja

Potraživanje predstavlja sadašnje potraživanje proizašlo iz prošlih transakcija čijom se naplatom očekuje priljev resursa u budućnosti.

Potraživanja se u poslovnim knjigama i financijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku potraživanja.

Potraživanja se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

3.8.4. Obveze

Obveza je sadašnja obveza Fonda proizašla iz prošlih događaja, za čije se podmirenje očekuje da će Fondu uzrokovati odljev resursa koji utjelovljuju ekonomske koristi.

Obveze se klasificiraju kao kratkoročne i dugoročne.

Obveze se u poslovnim knjigama i financijskim izvještajima iskazuju po nominalnoj vrijednosti koja proizlazi iz poslovne transakcije, utemeljene na ugovoru i/ili drugoj vjerodostojnoj ispravi o nastanku obveze.

3.8.5. Derivativni financijski instrumenti

Derivativni instrument je financijski instrument ili drugi ugovor kojem se njegova vrijednost mijenja ovisno o promjeni određene kamatne stope, cijene financijskog instrumenta, cijene robe, deviznog tečaja, indeksa cijena ili stopa, kreditnog rejtinga ili kreditnog indeksa, ili drugih varijabli, pod uvjetom da u slučaju nefinancijske varijable ta varijabla nije specifična za određenu stranku ugovora, ne zahtjeva početno neto ulaganje ili početno neto ulaganje koje je manje od onoga koje bi se zahtijevalo za druge vrste ugovora od kojih bi se očekivalo da na sličan način odražavaju promjene tržišnih čimbenika i podmiruje se na buduću datum.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.8.5. Derivativni financijski instrumenti (nastavak)

Derivativni financijski instrumenti se početno priznaju po fer vrijednosti na dan zaključivanja derivativnih ugovora bez uvećavanja za transakcijske troškove jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitaka, a naknadno se mjere po njihovoj fer vrijednosti. Kada derivativni instrumenti imaju pozitivnu fer vrijednost priznati su u imovini, dok se u slučaju negativne fer vrijednosti iskazuju u obvezama.

Financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima vrednuju se po javno dostupnoj dnevnoj cijeni obračuna (settlement price) na tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima.

Priznavanje i prestanak priznavanja

Priznavanje imovine i obveza Fonda provodi se ovisno o vrsti imovine i obveza, provedenoj klasifikaciji, te u skladu s investicijskom strategijom Fonda predviđenom Prospektom Fonda.

Financijska imovina ili financijske obveze priznat će se kada se počinju primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenta kojem je Fond jedna od strana.

Početno priznavanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, te fer vrijednost financijske imovine kroz ostalu sveobuhvatnu dobit obavlja se na datum trgovanja.

Kupnja financijske imovine priznaje se u imovini Fonda na datum trgovanja. Zaključena transakcija kupnje priznaje se u imovini Fonda prema vrsti i provedenoj klasifikaciji financijskog instrumenta uz istovremeno priznavanje obveze za namiru. Prodaja financijske imovine priznaje se u imovini Fonda na datum trgovanja. Na dan zaključenja transakcije prodaje, u imovini Fonda financijski instrument se prestaje priznavati, a počinje se priznavati potraživanje s osnove prodaje financijskog instrumenta.

Fond će prestati priznavati financijsku imovinu, samo, i isključivo kada isteknu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine ili Fond prenese financijsku imovinu.

Fond prenosi financijsku imovinu, samo, i isključivo ako prenese ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine, ili zadrži ugovorna prava na primitak novčanih tokova od financijske imovine, ali preuzme ugovornu obvezu isplate novčanih tokova jednom ili više primatelja u okviru ugovora.

Fond briše financijsku obvezu (ili dio financijske obveze) iz svojeg izvještaja o financijskom položaju kad i isključivo kad se ona podmiri, odnosno kad se obveza iz ugovora ispuni, poništi ili kad istekne

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.9. Početno i naknadno mjerenje

Priznavanje imovine i obveza Fonda provodi se ovisno o vrsti imovine i obveza te provedenoj klasifikaciji, te u skladu s investicijskom strategijom Fonda predviđenom Prospektom Fonda.

Vrednovanje pojedine imovine i obveza Fonda, sukladno klasifikaciji obavlja se po fer vrijednosti, odnosno metodom amortiziranog troška primjenom efektivne kamatne stope.

Financijska imovina ili financijske obveze priznat će se kada se počinju primjenjivati ugovoreni uvjeti instrumenta kojem je Fond jedna od strana.

Financijska imovina i obveze Fonda početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano ili umanjeno, u slučaju financijske imovine ili financijskih obveza koja nisu određena po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili isporukom financijske imovine ili financijskih obveza. Izuzetak od navedenog su financijska imovina i financijske obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, kojima se pri početnom priznavanju ne dodaju transakcijski troškovi, jer se oni po nastanku priznaju u računu dobiti i gubitka.

Nakon početnog priznavanja Fond će mjeriti financijsku imovinu, uključujući derivative koji predstavljaju imovinu, po njenoj fer vrijednosti, bez umanjenja za iznos transakcijskih troškova koji mogu nastati prilikom prodaje ili drugog načina otuđenja, osim vezano za zajmove i potraživanja koji se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, ulaganja koja se drže do dospijeća, koje se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, ulaganja u vlasničke instrumente kojima se ne trguje na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne može pouzdano izmjeriti, te financijski instrumenti koji se mjere po trošku stjecanja.

Vrijednosni papiri kojima se trguje na aktivnom tržištu dnevno se vrednuju primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenom tržištu ili službenom financijsko-informacijskom servisu, a koja najbolje odražava njihovu fer vrijednost. Razlika između tržišne vrijednosti i troška ulaganja vrijednosnog papira priznaje se kao usklađenje u nerealizirane dobitke ili gubitke kroz dobit ili gubitak.

Potraživanja i obveze vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.10. Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira i instrumenta tržišta novca kojima se trguje na aktivnom tržištu izračunava se primjenom zadnje cijene trgovanja objavljene na uređenim tržištima ili službeno financijsko-informacijskom servisu na dan za koji se vrednuje imovina i obveze Fonda.

Društvo može koristiti i drugu cijenu za vrednovanje prenosivih vrijednosti papira i instrumenata tržišta novca ako procjeni da zadnja cijena trgovanja objavljena na uređenim tržištima ili službenom financijsko - informacijskom servisu ne predstavlja fer vrijednost tih prenosivih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca.

Fer vrijednost dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj na aktivnom tržištu izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj te prijavljenih OTC transakcija (ne uključujući blok transakcije) na dan za koji se vrednuju imovina i obveze Fonda. Udjeli UCITS fondova te udjeli drugih investicijskih fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog investicijskog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela investicijskog fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela investicijskog fonda je cijena udjela tog investicijskog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje. Fer vrijednost financijskih izvedenica kojima se trguje na uređenim tržištima vrednuju se po javno dostupnoj dnevnoj cijeni obračuna (settlement price) na tržištima ili službenim financijsko-informacijskim servisima.

Smatra se da se financijskim instrumentom trguje na aktivnom tržištu ako su kotirane cijene neposredno i redovno raspoložive na aktivnom tržištu, od trgovaca, investicijskog društva, poslovne grupe, agencije za regulaciju cijena ili zakonodavne agencije i ako te cijene predstavljaju stvarne i redovno nastale transakcije prema tržišnim uvjetima.

Kotirane tržišne cijene za određenu imovinu predstavljaju sadašnju cijenu ponude, a ako ista nije dostupna tada cijena posljednje transakcije dokazuje sadašnju fer vrijednost pod uvjetom da od razdoblja provedbe transakcije nije bilo značajnih promjena ekonomskih okolnosti niti se radilo o prisilnoj transakciji. Za vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem se smatra tržište na kojem se vlasničkim papirom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentom trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za financijske izvedenice aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se izvedenicom trgovalo minimalno 10 trgovinskih dana u promatranom razdoblju.

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.10. Principi mjerenja fer vrijednosti (nastavak)

Ukoliko za pojedine financijske instrumente nije dostupna cijena sa aktivnog tržišta kako je prethodno navedeno, tržište na kojem se trguje financijskim instrumentom smatra se neaktivnim. Fer vrijednost prenosivih vrijednosnih papira, instrumenta tržišta novaca te financijskih izvedenica kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjene, kojima je cilj procijeniti cijenu po kojoj bi imovina bila prodana u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na dan vrednovanja. Procjena fer vrijednosti financijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnim tržištima provodi se sukladno tehnikama procjene vrijednosti. Na svaki izvještajni datum dodatno se provjerava opravdanost korištenih cijena te se po potrebi pristupa tehnikama procjene.

3.11. Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Sva imovina Fonda, osim imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjeње vrijednosti. Procjena postojanja dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjeње vrijednosti mora se izrađivati bez odgode svaki put kada postoji objektivan dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjeња, a najmanje na datum sastavljanja godišnjih i polugodišnjih izvještaja.

Sva imovina po amortiziranom trošku se individualno procjenjuje na umanjeње vrijednosti.

Objektivni dokaz umanjeња vrijednosti financijske imovine ili grupe financijske imovine uključuje dostupne informacije, a odnose se na sljedeće događaje koji uzrokuju umanjeње vrijednosti: značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika, uključujući blokadu računa, značajno pogoršanje financijskih pokazatelja iz odvojenih i/ili konsolidiranih financijskih izvještaja, nepoštivanje ugovora, poput nepodmirenja obveza ili zakašnjenja plaćanja kamate ili glavnice po zajmovima i/ili izdanim vrijednosnim papirima, radi čega dolazi do prolongata plaćanja ili reizdanja vrijednosnih papira u svrhu podmirenja dospjelih obveza po nepodmirenim izdanjima, pokretanje predstečajne nagodbe, otvaranje stečajnog ili likvidacijskog postupka, ili druge financijske reorganizacije i restrukturiranja, značajne promjene s negativnim učinkom koje su nastale u tehnološkom, ekonomskom ili pravnom okruženju u kojem posluje izdavatelj, nestanak aktivnog tržišta za vrijednosne papire zbog financijskih teškoća izdavatelja, produžen i kontinuiran pad tržišne cijene vrijednosnog papira ili pad cijene više od 20% u odnosu na cijenu vrednovanja ili pad ocjene kreditnog rejtinga izdavatelja objavljenog od strane vanjskih rejting agencija.

Iznos gubitka umanjeња imovine izračunava se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi financijskih instrumenata (tj. efektivnoj kamatnoj stopi obračunatoj kod početnog priznavanja).

3. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

3.11. Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

Knjigovodstvena vrijednost imovine će se umanjiti direktno ili upotrebom odvojenog računa ispravka vrijednosti. Iznos gubitka se priznaje u dobit ili gubitak.

U slučaju da se iznos gubitka od umanjenja smanji i to smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti, prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se i priznaje u računu dobiti i gubitaka.

3.12. Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novčani ekvivalenti jesu kratkotrajna, visoko likvidna ulaganja koja se mogu brzo konvertirati u poznate iznose novca i podložna su beznačajnom riziku promjena vrijednosti.

Novčani ekvivalenti se drže za svrhe ispunjenja kratkoročnih novčanih obveza i ulaganja u financijske instrumente. Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju sredstva u domaćoj i stranoj valuti na računima kod poslovnih banaka i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s ugovornim rokovima naplate do 90 dana ili kraće (kratkoročne depozite).

Novac na računima u kunama u bankama vodi se u nominalnim svotama prema dostavljenom izvodu o stanju i prometu tih računa.

3.13. Porez na dobit

Fond nije obveznik poreza na dobit sukladno važećim poreznim Zakonima Republike Hrvatske.

3.14. Udjeli

Udjeli Fonda su slobodno prenosivi nematerijalizirani financijski instrumenti. Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji udjelničarima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu udjelničara u neto imovini Fonda na datum otkupa. Izdani udjeli predstavljaju pravo udjelničara na preostali udio u imovini Fonda.

3.15. Raspodjela rezultata Fonda

Ostvarena dobit od poslovanja Fonda se ne isplaćuje, već se reinvestira. Dobit u cijelosti pripada udjelničarima Fonda i sadržana je u cijeni udjela, te udjelničari mogu ostvariti profit prodajom dijela ili svih udjela.

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

4. Računovodstvene procjene i prosudbe

4.1. Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

4.1.1. Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza kojima se trguje na neaktivnom tržištu zahtjeva korištenje tehnika procjena koje su propisane u Bilješci 3: *Financijski instrumenti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtjeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Fer vrijednost financijskih instrumenata te ostalih ulaganja kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjena, kojima je cilj utvrditi cijenu po kojoj bi se mogla ostvariti prodaja, odnosno prenesti obveza na datum procijene između informiranih i nepovezanih strana voljnih obaviti transakciju u uobičajenim uvjetima poslovanja.

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

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na uređenim tržištima, a koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer financijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu, određuju se primjenom tehnika procjena, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinskih sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 23: *Fer vrijednost financijskih instrumenata*.

4.1.2. Gubici od umanjenja vrijednosti imovine po amortiziranom trošku

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

4.1.3. Regulatorni zahtjevi

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

5. Prihodi od kamata

	2018. u kunama	2017. u kunama
Prihod od kamata na novac i novčane ekvivalente	6	19
	6	19

6. Prihodi od dividendi i ostali prihodi

	2018. u kunama	2017. u kunama
Prihodi od dividendi društva iz inozemstva - SAD	92.565	27.893
Ostali prihodi	4	13.382
	92.569	41.275

7. Transakcijski troškovi

	2018. u kunama	2017. u kunama
Troškovi platnog prometa	23.040	10.427
Troškovi brokerske provizije	51.899	54.096
	74.939	64.523

8. Realizirani dobici od financijskih instrumenata

	2018. u kunama	2017. u kunama
Vlasnički vrijednosni papiri	521.239	371.086
Izvedenice	3.668.263	1.713.421
	4.189.502	2.084.507

9. Realizirani gubici od financijskih instrumenata

	2018. u kunama	2017. u kunama
Vlasnički vrijednosni papiri	413.247	201.716
Izvedenice	3.203.869	1.758.168
	3.617.116	1.959.884

10. Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka

	2018.	2017.
	u kunama	u kunama
<i>Nerealizirani dobiti financijskih instrumenata</i>		
Vlasnički vrijednosni papiri	7.876.959	2.386.137
Izvedenice	535.622	224.531
<i>Ukupno nerealizirani dobiti financijskih instrumenata</i>	<u>8.412.581</u>	<u>2.610.668</u>
<i>Nerealizirani gubici financijskih instrumenata</i>		
Vlasnički vrijednosni papiri	(9.492.939)	(2.206.094)
Izvedenice	(421.473)	(301.782)
<i>Ukupno nerealizirani gubici financijskih instrumenata</i>	<u>(9.914.412)</u>	<u>(2.507.876)</u>
Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata	<u>(1.501.831)</u>	<u>102.792</u>

11. Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka

	2018.	2017.
	u kunama	u kunama
<i>Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata</i>		
Vlasnički vrijednosni papiri	2.607.244	689.832
Izvedenice	6.272	5.356
<i>Ukupno nerealizirani dobiti financijskih instrumenata</i>	<u>2.613.516</u>	<u>695.188</u>
<i>Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata</i>		
Vlasnički vrijednosni papiri	(2.289.364)	(879.934)
Izvedenice	(8.355)	(11.898)
<i>Ukupno nerealizirani gubici financijskih instrumenata</i>	<u>(2.297.719)</u>	<u>(891.832)</u>
Neto tečajne razlike financijskih instrumenata	<u>315.797</u>	<u>(196.644)</u>

12. Pozitivne tečajne razlike

	2018. u kunama	2017. u kunama
Pozitivne tečajne razlike - novčani računi	534.956	407.842
Pozitivne tečajne razlike - spot transakcija	73.701	141.529
Pozitivne tečajne razlike - kupnja vrijednosnih papira	19.631	42.576
Pozitivne tečajne razlike - prodaja vrijednosnih papira	17.368	3.481
Pozitivne tečajne razlike - ostalo	50.101	30.858
	695.757	626.286

13. Negativne tečajne razlike

	2018. u kunama	2017. u kunama
Negativne tečajne razlike - novčani računi	469.405	515.314
Negativne tečajne razlike - kupnja vrijednosnih papira	25.411	38.372
Negativne tečajne razlike - prodaja vrijednosnih papira	18.611	9.190
Negativne tečajne razlike - spot transakcija	5.724	11.688
Negativne tečajne razlike - ostalo	51.421	32.067
	570.572	606.631

14. Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Društvo prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,5% godišnje (2017: 2,5%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine udjelničara Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

15. Naknada Depozitaru

Naknada Raiffeisenbank d.d. Austria za koja obavlja poslove depozitara u 2018. godini iznosila je 0,175% (2017: 0,175%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine udjelničara Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva. Minimalni mjesečni iznos naknade depozitaru iznosio je 2.200,00 kn. 2.200,00 kn mjesečno. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

16. Ostali dozvoljeni troškovi UCITS Fonda

	2018. u kunama	2017. u kunama
Troškovi revizije	22.500	18.750
Naknada Agencije	2.615	1.023
Ostali rashodi	1.910	15.634
	27.025	35.407

17. Pokazatelj dozvoljenih troškova Fonda

	2018. u kunama	% prosječne godišnje neto imovine fonda u kunama
1. Naknada i troškovi plativi depozitaru	26.371	0,31%
2. Naknada i troškovi plativi društvu za upravljanje	215.187	2,51%
3. Troškovi godišnje revizije	22.500	0,26%
	264.058	3,08%

18. Novčana sredstva

	31. prosinca 2018. u kunama	31. prosinca 2017. u kunama
Žiro-račun - valuta USD	1.056.415	1.038.047
Žiro-račun - valuta EUR	74	75
Žiro-račun - domaća valuta kuna	228.173	117.836
	1.284.662	1.155.958

19. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Prenosivi vrijednosni papiri	6.563.390	5.866.200
Izvedenice	384.934	76.165
	6.948.324	5.942.365

20. Ostala imovina

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Potraživanja s osnove dividendi	1.178	2.971
Potraživanja s osnove kamata	1	3
Potraživanja od povrata sredstava od stranog brokera	323.460	-
Ostala potraživanja	1.449	62.698
	326.088	65.672

21. Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Obveze po izdanim call opcijama	34.947	69.049
Obveze po izdanim put opcijama	-	2.445
	34.947	71.494

22. Obveze prema imateljima udjela

	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	-	651.602
	-	651.602

23. Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira

U skladu s politikom Fonda o primjeni računovodstva na datum trgovanja na uobičajene transakcije prodaje, prodaja u postupku namire predstavlja iznos potraživanja za vrijednosne papire koji su prodani, ali još nisu namireni.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, kao ni na dan 31. prosinca 2017. godine Fond nije imao potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira.

24. Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente

U skladu s politikom Fonda, na datum trgovanja, za uobičajene transakcije kupnje, kupnja u postupku namire predstavlja iznos obveza za vrijednosne papire koji su kupljeni, ali još nisu namireni.

Na dan 31. prosinca 2018. godine, kao ni na dan 31. prosinca 2017. godine Fond nije imao obveza s osnove ulaganja u financijske instrumente.

25. Ostale obveze UCITS fonda

	31. prosinca 2018. u kunama	31. prosinca 2017. u kunama
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	-	651.602
	-	651.602

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na američkom tržištu. Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom fer vrijednosti financijskih instrumenata na američkom tržištu. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka po financijskim instrumentima zbog oscilacije cijena imovine Fonda, a obuhvaća pozicijski rizik, valutni rizik i rizik namire.

Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom portfelja.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjena u deviznim tečajevima. Nastaje prilikom investiranja u financijske instrumente kupljene na inozemnim tržištima, te koji su izdani i kojima se trguje u stranoj valuti. S obzirom da se većina imovine Fonda ulaže na tržišta Sjedinjenih Američkih Država najviše je izloženo valuti USD pa je i valutni rizik visok.

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2018. godine i 31. prosinca 2017. godine su kako slijedi:

2018.

Imovina	USD	HRK	EUR	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	1.056.415	228.173	74	1.284.662
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6.948.324	-	-	6.948.324
Ostala imovina	326.087	1	-	326.088
Ukupna imovina	8.330.826	228.174	74	8.559.074
Kratkoročne obveze	(34.947)	(30.904)	-	(65.851)
Neto imovina fonda	8.295.879	197.270	74	8.493.223

2017.

Imovina	USD	HRK	EUR	Ukupno
Novac i novčani ekvivalenti	1.038.047	117.836	75	1.155.958
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobi ili gubitak	5.942.365	-	-	5.942.365
Ostala imovina	65.668	4	-	65.672
Ukupna imovina	7.046.080	117.840	75	7.163.995
Kratkoročne obveze	(723.096)	(43.134)	-	(766.230)
Neto imovina fonda	6.322.984	74.706	75	6.397.765

Valutna osjetljivost

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

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Efekt na neto imovinu udjelničara u Fondu

Valuta	Promjena tečaja	2018. u kunama (+/-)	2017. u kunama (+/-)
USD	(+/-) 1%	82.959	63.230
	(+/-) 5%	414.794	316.149
	(+/-) 10%	829.588	632.298
EUR	(+/-) 1%	1	1
	(+/-) 5%	4	4
	(+/-) 10%	7	8

Rizik likvidnosti

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

Društvo aktivno upravlja likvidnošću Fonda na način da usklađuje ročnu strukturu kako bi Fond u svakom trenutku imao dovoljnu razinu likvidne imovine za otkup udjela ulagatelja. Društvo redovito prati likvidnost pojedinih financijskih instrumenata u portfelju.

Na razini Fonda redovito se provjerava likvidnost financijskih instrumenata iz portfelja Fonda te ocjenjuje potrebno vrijeme za njihovo unovčavanje u slučaju potrebe za podmirivanjem većih obveza Fonda. Izvještaj o potrebnom vremenu za unovčavanje 25%, 50% i 75% portfelja i svake pojedine pozicije u portfelju Fonda u sklopu mjesečnog izvještaja sastavlja Middle office.

Povrh gore opisanih mjera na razini dioničkih fondova ustrojene su i preventivne mjere na način da su propisani limiti utrživosti financijskih instrumenata koje je Front office dužan uzeti u obzir prilikom donošenja investicijskih odluka. Kontrola pridržavanja po istima u nadležnosti je Middle office-a te se ista provjerava prilikom odobravanja investicijskih odluka u sklopu procesa istog odjela.

Tablice u nastavku sadrže analizu sredstava, obveza i neto imovine prema preostalim razdobljima od datuma izvještaja o financijskom položaju do ugovornog dospijanja. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijanje svrstana u okviru kategorije "na poziv".

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Ukupno gledajući rizik likvidnosti je nizak uzimajući u obzir raspoloživost imovine, međutim, uzimajući u obzir likvidnost pojedinih klasa imovine zasebno tj. financijski instrumenti koji kotiraju na regionalnom tržištu kapitala, rizik likvidnosti je izražen. Ovim rizikom upravlja se na način da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente, tzv. Blue Chip dionice.

31. prosinca 2018.

u kunama	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	1.284.662	-	1.284.662
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6.948.324	-	6.948.324
Ostala imovina	324.910	1.178	326.088
Ukupna imovina	8.557.896	1.178	8.559.074
Obveze			
Kratkoročne obveze	-	(65.851)	(65.851)
Ukupno obveze	-	(65.851)	(65.851)
Neto imovina vlasnika udjela	8.493.223	-	8.493.223
Ukupna sredstva vlasnika udjela i obveze	8.494.401	(64.673)	8.429.728
Neto položaj na dan 31. prosinca 2018.	63.495	(63.495)	-

31. prosinca 2017.

u kunama	Na poziv	Do 3 mjeseca	Ukupno
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	1.155.958	-	1.155.958
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	5.942.365	-	5.942.365
Ostala imovina	62.701	2.971	65.672
Ukupna imovina	7.161.024	2.971	7.163.995
Obveze			
Kratkoročne obveze	(651.602)	(114.628)	(766.230)
Ukupno obveze	(651.602)	(114.628)	(766.230)
Neto imovina vlasnika udjela	6.397.765	-	6.397.765
Ukupna sredstva vlasnika udjela i obveze	7.052.338	(111.657)	6.940.681
Neto položaj na dan 31. prosinca 2017.	108.686	(108.686)	-

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti tržišnih kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti.

Na dan 31. prosinca 2018. Fond nije imao ulaganja u dužničke vrijednosne papire te izuzev novca i novčanih ekvivalenata nije bio izložen kamatnom riziku. Nominalne kamatne stope na žiroračune iznosile su 0,01%.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Cjenovni rizik proizlazi iz ulaganja u dionice i izvedene financijske instrumente.

Fond je izložen promjenama rizika cijena financijskih instrumenata. Ukoliko bi se cijene dionica i izvedenih financijskih instrumenata povećale ili smanjile za 5% (2017:5%) to bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 347.416 kuna (2017: 297.118 kuna).

Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena financijskih instrumenata i općih kretanja na tržištu. Fond upravlja tržišnim rizikom promjene cijene diversifikacijom investicijskog portfelja. Utjecaj rizika promjene cijene financijskih instrumenata nije moguće u potpunosti ukloniti iz portfelja financijskih instrumenata Fonda, ali se diversifikacijom ulaganja njegov utjecaj umanjuje.

Front office svakodnevnim praćenjem kretanja cijena na tržištu, parametara potražnje i ponude kao i cijena povezanim s istima procjenjuje i donosi odluku o prodaji određenog financijskog instrumenta. U suradnji s Middle office-om prate se sve relevantne obavijesti izdavatelja te se vrši uvid u posljednja financijska izvješća kako bi se na vrijeme moglo preventivno djelovati.

Kreditni rizik

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

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu nije značajna te se odnosi na ulaganje u novac i novčane ekvivalente te ostalu imovinu.

26. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje novčana sredstva kod banaka te ostala potraživanja kod kojih je prisutan kreditni rizik:

		31. prosinca 2018.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2017.
	Rejting	u kunama	%	u kunama	%
Novac i novčani ekvivalenti	Bez rejtinga	1.284.662	15,01	1.155.958	16,14
Potraživanja s osnove dividende	Bez rejtinga	1.178	0,01	2.971	0,04
Ostala imovina	Bez rejtinga	324.910	3,80	62.701	0,88
		1.610.750	18,82	1.221.630	17,06
Ostala ulaganja koja nisu izložena kreditnom riziku		6.948.324	81,18	5.942.365	82,94
Neto položaj		8.559.074	100,00	7.163.995	100,00

Na dan 31. prosinca 2018. Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnih ili pogrešnih unutarnjih poslovnih procesa, događaja prouzročenih pogreškama zaposlenika, pogreškama sustava i nastupom nepovoljnih vanjskih događaja, odnosno direktne ili indirektna štete prouzročene pogreškama zaposlenika, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik kvarova informatičke opreme i infrastrukture.

27. Kontinuitet poslovanja Fonda

Rizik za prekid kontinuiteta poslovanja Fonda postoji u slučaju nastajanja neke od zakonski propisanih situacija kod kojih je potrebno provesti likvidaciju Fonda.

Likvidaciju Fonda bilo bi potrebno provesti u slučaju da Društvo prestane obavljati djelatnost upravljanja fondovima, a upravljanje nije preneseno drugom društvu za upravljanje, Depozitar Fonda prestane poslovati ili mu Agencija ukine suglasnost na izbor depozitara a Društvo ne sklopi ugovor s novim depozitarom, prosječna dnevna neto vrijednost imovine Fonda padne ispod 5.000.000,00 kn tijekom tri uzastopna kalendarska mjeseca a nije pokrenut postupak pripajanja Fonda nekom drugom fondu.

27. Kontinuitet poslovanja Fonda (nastavak)

Bilo koja situacija vezana uz prestanak poslovanja Društva i Depozitara nije izgledna pa je i rizik prekida kontinuiteta poslovanja Fonda zbog tih situacija nizak. Kada bi se neki od tih slučajeva i dogodio, vrlo je vjerojatno da bi upravljanje Fondom preuzelo neko drugo društvo za upravljanje, a obavljanje poslova depozitara neka druga banka, te kontinuitet poslovanja Fonda ne bi bio upitan. Uprava Društva koja vodi poslovanje Fonda upravlja navedenim rizikom na način da upravlja drugim rizicima kojima je Fond izložen. U slučaju da se dogodi bilo koja situacija Fond ima propisane strategije upravljanja rizicima, tehnike mjerenja rizika, te politike i mjere upravljanja rizicima. U izvješću Uprave detaljno su opisani rizici kojima je Fond izložen i način na koji Društvo njima upravlja, te nije potrebno propisivati dodatne postupke za upravljanje situacijama koje bi mogle dovesti do prestanka kontinuiteta poslovanja Fonda.

28. Politika primitaka

Svrha politike je propisati i jasno definirati nagrađivanja za ključne djelatnike, Upravu i Nadzorni odbor, s ciljem sprečavanja i upravljanja sukobom interesa i sprečavanja preuzimanja neprimjerenih rizika.

Društvo je identificiralo djelatnike čije radne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva i fondova pod upravljanjem – uprava, fond menadžeri, radnici koji obavljaju kontrolne funkcije, funkcije upravljanja rizicima i praćenja usklađenosti s relevantnim propisima i voditelji ostalih odjela.

Nagrađivanje podrazumijeva sve oblike plaćanja i pogodnosti koje se isplaćuje djelatniku u zamjenu za poslove koje djelatnik obavlja, a uključuje fiksnu i varijabilnu naknadu. Varijabilni dio naknade sastoji se od dijela koji se isplaćuje u gotovini i dijela koji se isplaćuje u financijskim instrumentima fondova pod upravljanjem Društva. S ciljem nagrađivanja kontinuirane poslovne uspješnosti tijekom dugoročnog razdoblja i sprečavanja preuzimanja neprimjerenog razlika 50% varijabilnog dijela naknade odgađa se na razdoblje od tri godine.

Uprava Društva nakon obračunskog razdoblja uzimajući u obzir radnu uspješnost djelatnika i izvješća kontrolne funkcije, donosi odluku o nagrađivanju djelatnika. Predmetnu odluku Uprava podnosi Nadzornom odboru koji provjerava usklađenost odluke s Politikom primitaka te ukoliko se slaže sa istom, daje suglasnost na nju.

Društvo ima pravo primijeniti klauzulu „malus“ na dio odgođenog dijela varijabilnog nagrađivanja na način da se isti prilagodi novonastalim okolnostima ili u potpunosti ukine, a u određenim slučajevima, ima pravo na naknadni povrat (clawback) odgođenog dijela varijabilne naknade.

S ciljem sprečavanja preuzimanja neprimjerenog rizika, fond menadžerima i voditeljima odjela trgovanja, nije dopušteno sklapanje transakcija ili vođenje portfelja fondova na način koji bi dodatno povećavao rizičnost fondova a što bi za cilj imalo potencijalno povećanje ostvarenih prinosa fondova. U cilju očuvanja neovisnosti osoba zaduženih za provođenje funkcija praćenja usklađenosti s relevantnim propisima i funkcije upravljanja rizicima, svako nagrađivanje tih osoba treba biti utemeljeno na opravdanim i jasno dokumentiranim razlozima temeljenim na ostvarenju zadanih ciljeva specifičnim za tu funkciju. Neće se nagrađivati prekomjerno preuzimanje rizika.

28. Politika primitaka (nastavak)

Nagrađivanje rukovoditelja mora pratiti Nadzorni odbor i ne smiju biti dovedene u situaciju u kojoj bi odobravanje transakcije, donošenje odluka ili davanje savjeta o pitanjima rizika, moglo se neposredno povezati s povećanjem ili smanjivanjem njihove naknade temeljene na radnoj uspješnosti.

Uprava društva ima pravo na nagrade koje moraju biti temeljene na uspješnosti ostvarivanja ciljeva postavljenih i usuglašenih od strane Nadzornog odbora.

Društvo je u 2018. godini isplatilo ukupno 1.146.369 kn s osnove fiksnih primitaka, odnosno bruto plaća i vezanih doprinosa, od čega se iznos od 721.583 kn odnosi na upravu, iznos od 226.679 kn na fond menadžera, iznos od 178.097 kn na kontrolne funkcije, te iznos od 20.010 kn na voditelje ostalih odjela. S osnove varijabilnih primitaka, Društvo je u 2018. godini isplatilo ukupno 8.000 kn, od čega se iznos od 4.000 kn odnosi na Upravu, iznos od 2.000 kn na fond menadžera, te iznos od 2.000 kn na kontrolne funkcije. Navedeni primici odnose se ukupno na 6 djelatnika Društva, od čega 2 iz kategorije Uprave, 2 iz kategorije fond menadžera, 1 iz kategorije kontrolne funkcije, te 1 iz kategorije voditelja ostalih odjela.

Tijekom 2018. godine izvršena je revizija Politike primitaka, te je ista usvojena 12. listopada 2018. godine od strane Nadzornog odbora Društva. U reviziji nisu izvršene bitne promjene u odnosu na prethodno donesenu.

29. Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost je iznos za koji se imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima, odnosno predstavlja cijenu koja bi bila ostvarena prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji među tržišnim sudionicima na datum mjerenja.

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 13 *Mjerenje fer vrijednosti*: Objava zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine:

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

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

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

29. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

2018.

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	kuna	kuna	kuna	kuna
Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u SAD-u	6.563.390	0	0	6.563.390
Izvedenice izdavatelja sa sjedištem u SAD-u	384.934	0	0	384.934
	6.948.324	0	0	6.948.324

2017.

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	kuna	kuna	kuna	kuna
Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u SAD-u	5.866.200	0	0	5.866.200
Izvedenice izdavatelja sa sjedištem u SAD-u	76.156	0	0	76.156
	5.942.356	0	0	5.942.356

U idućoj tablici navedene su informacije o načinu utvrđivanja njihove fer vrijednosti, točnije, metode vrednovanja i korišteni ulazni podaci:

Financijska imovina	Fer vrijednost na dan		Hijerarhija fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci
	31.12.2018.	31.12.2017.		
Dionice kojima se trguje na aktivnom tržištu	6.563.390	5.866.200	1. razina	Primjena zadnje cijene trgovanja objavljena na uređenom tržištu ili službeno financijsko - informacijskom servisu
Izvedenice kojima se trguje na aktivnom tržištu (put opcije)	384.934	76.165	1. razina	Primjena zadnje cijene trgovanja objavljena na uređenom tržištu ili službeno financijsko - informacijskom servisu

Financijske obveze	Fer vrijednost na dan		Hijerarhija fer vrijednosti	Metoda vrednovanja i glavni ulazni podaci
	31.12.2018.	31.12.2017.		
Izvedenice kojima se trguje na aktivnom tržištu (call opcije)	34.947	71.494	1. razina	Primjena zadnje cijene trgovanja objavljena na uređenom tržištu ili službeno financijsko - informacijskom servisu

29. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Kod određivanja fer vrijednosti financijskih instrumenata koji nemaju aktivno tržište Fond koristi tehnike procjene koje se temelje na javno dostupnim inputima te su stoga ti instrumenti klasificirani kao razina 3 unutar hijerarhije fer vrijednosti.

30. Transakcije s povezanim stranama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo smatra da je Fond neposredno povezana osoba s Društvom, Depozitarom, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva (zajedno „ključno rukovodstvo Društva”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih užih obitelji, i ostalim investicijskim fondovima kojima upravlja isto Društvo.

	Imovina		Obveze	
	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
Društvo za upravljanje	0	0	18.324	21.044
Depozitar Raiffeisen bank d.d. Austria	1	4	3.580	3.340
	1	4	21.904	24.384

	Prihodi		Rashodi	
	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2018.	31. prosinca 2017.
	u kunama	u kunama	u kunama	u kunama
Društvo za upravljanje	0	0	249.133	104.029
Depozitar Raiffeisen bank d.d. Austria	6	19	83.513	82.162
	6	19	332.646	186.191

31. Događaji nakon datuma bilance

Nema drugih značajnijih događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na iskazane financijske izvještaje na završni dan 2018. godine i za 2018. godinu.

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

Obrazac
IFP

Izvještaj o financijskom položaju
Naziv UCITS fonda: USA BLUE CHIP OIF
OIB UCITS fonda: 27077366355
Naziv društva za upravljanje: Global Invest d.o.o.
Izvještajno razdoblje: 01.01.2018- 31.12.2018

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni i datum tekućeg razdoblja
	Imovina fonda			
10	Novčana sredstva	1	1.155.958	1.284.662
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0	0
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0	0
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	5.866.200	6.563.390
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	5.866.200	6.563.390
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	5.866.200	6.563.390
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0	0
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0	0
	d) neuvršteni	9	0	0
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0	0
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0	0
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	0	0
34	Izvedenice	13	76.165	384.934
39+55	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	65.672	326.088
A	Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	7.163.995	8.559.074
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	35.460	75.189

20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	0	0
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19	71.494	34.947
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20	0	0
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	20.865	18.103
24	Obveze prema depozitaru	22	3.340	3.580
26	Obveze prema imateljima udjela	23	651.602	0
25+27+ 28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	18.929	9.221
B	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25	766.230	65.851
C**	Neto imovina fonda (AOP16-AOP25)	26	6.397.765	8.493.223
D**	Broj izdanih udjela	27	48.648,919 9	71.065,05 44
E**	Neto imovina po udjelu (AOP26/AOP27)	28	131,5089	119,5134
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29	6.520.078	9.354.946
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30	-122.313	-739.410
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31	0	-122.313
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33+AOP34)	32	0	0
	– fer vrijednost financijske imovine	33	0	0
	– učinkoviti dio računovodstva zaštite	34	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35	6.397.765	8.493.223
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36	35.460	75.189

Obrazac
ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: USA BLUE CHIP OIF

OIB UCITS fonda: 27077366355

Izvještajno razdoblje: 01.01.2018 - 31.12.2018

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata (AOP38–AOP39)	37	124.623	572.386
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	2.084.507	4.189.502
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	1.959.884	3.617.116
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP41-AOP42)	40	-93.852	-1.186.034
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	102.792	-1.501.831
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	-196.644	315.797
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43	667.580	788.332
70	Prihodi od kamata	44	19	6
71(osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45	626.286	695.757
74+75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	41.275	92.569
75	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47	0	0
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48	606.631	570.572
67	Rashodi od kamata	49	0	0
60x	Negativne tečajne razlike	50	606.631	570.572
	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51	0	0
	Ostali rashodi s osnove ulaganja u financijske instrumente	52	0	0
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53	214.033	343.522
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	96.464	215.187
65	Naknada depozitaru	55	17.639	26.371
66	Transakcijski troškovi	56	64.523	74.939
64	Umanjenje ostale imovine	57	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	35.407	27.025
	Dobit ili gubitak (AOP37+AOP40+AOP43–AOP48-AOP53)	59	-122.313	-739.410

	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP61+AOP62+AOP65)	60	0	0
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61	0	0
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63+AOP64)	62	0	0
	– nerealizirani dobici/gubici	63	0	0
	– preneseno u račun dobiti i gubitaka (reklasifikacijske usklade)	64	0	0
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66+AOP67)	65	0	0
	– dobici/gubici	66	0	0
	– preneseno u račun dobiti i gubitaka (reklasifikacijske usklade)	67	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68	-122.313	-739.410

Obrazac INTi

Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

Naziv UCITS fonda: USA BLUE CHIP OIF

OIB UCITS fonda: 27077366355

Izveštajno razdoblje: 01.01.2018 - 31.12.2018

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP99 do AOP118)	98	-5.364.120	-2.706.164
Dobit ili gubitak	99	-122.313	-739.410
Dobici/gubici od ulaganja u financijske instrumente	100	-30.771	613.648
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	101	0	0
Prihodi od kamata	102	-19	-6
Rashodi od kamata	103	0	0
Prihodi od dividendi	104	-27.893	-92.565
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	105	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	106	-5.706.889	-1.887.298
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	107	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	108	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	109	-204.705	267.691
Primici od kamata	110	16	8
Izdaci od kamata	111	0	0
Primici od dividendi	112	24.922	96.979
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	113	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	114	-62.698	-264.832
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	115	0	0
Povećanje (smanjenje) financijskih obveza	116	71.494	-36.547
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	117	24.205	-2.522
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	118	670.531	-661.310
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP120 do AOP124)	119	6.520.078	2.834.868
Primici od izdavanja udjela	120	7.331.158	3.328.007
Izdaci od otkupa udjela	121	-811.080	-493.139
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	122	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	123	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	124	0	0
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP98+AOP119)	125	1.155.958	128.704
Novac na početku razdoblja	126	0	1.155.958
Novac na kraju razdoblja (AOP125+AOP126)	127	1.155.958	1.284.662

Obrazac IPNI

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: USA BLUE CHIP OIF

OIB UCITS fonda: 27077366355

Izveštajno razdoblje: 01.01.2018 - 31.12.2018

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	-122.313	-739.410
Ostala sveobuhvatna dobit	129	0	0
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	-122.313	-739.410
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	7.331.158	3.328.007
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-811.080	-493.139
Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+AOP132)	133	6.520.078	2.834.868
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCITS fonda (AOP130+AOP133)	134	6.397.765	2.095.458

Obrazac IPPF

Izvjestaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*
Naziv UCITS fonda: USA BLUE CHIP OIF
OIB UCITS fonda: 27077366355
Izvjestajno razdoblje: 01.01.2018 - 31.12.2018

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	8.493.223,08	6.397.765,33	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	71.065,0544	48.648,9199	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	119,5134	131,5089	-	-	-
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	-11,92%	4,88%	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,03	-	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima		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	
		100,00%		0,10%	
Raiffeisenbank Austria d.d.					

* za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebni pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o trgovanju) ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitim cijenom udjela

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda
Obrazac IVIF

Obrazac
IVIF

Naziv UCITS fonda: USA BLUE CHIP OIF
OIB UCITS fonda: 27077366355

Izveštajno razdoblje: 01.01.2018 - 31.12.2018

(u kunama)

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izveštajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	5.942.365	92,88%	6.948.324	81,81%
	...od toga tehnikama procjene	0	0,00%	0	0,00%
	Financijske obveze	-71.494	-1,11%	-34.947	-0,41%
	...od toga tehnikama procjene	0	0,00%	0	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	1.221.630	19,09%	1.610.750	18,96%
	Financijske obveze	-694.736	-10,86%	-30.904	-0,36%
Ostale metode	Ostala imovina	0	0,00%	0	0,00%
	Ostale obveze	0	0,00%	0	0,00%

Odjeljak A – Informacije koje se dostavljaju u polugodišnjim i godišnjim izvješćima UCITS-a

Opći podaci:		
Iznos pozajmljenih vrijednosnih papira i robe izražen kao udio u ukupnoj pozajmljivoj imovini definiran tako da isključuje gotovinu i njezine ekvivalente	0,00%	
Iznos imovine upotrijebljene u svakoj vrsti transakcije financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa izražen kao apsolutni iznos (u valuti subjekta za zajednička ulaganja) i kao udio u imovini subjekta za zajednička ulaganja pod upravljanjem.	Iznos imovine	% ukupne imovine investicijskog fonda
(a) repo transakcija	-	-
(b) pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani i pozajmljivanje vrijednosnih papira ili robe od druge ugovorne strane	-	-
(c) transakcija kupnje i ponovne prodaje ili transakcija prodaje i ponovne kupnje	-	-
(d) maržni kredit	-	-
(e) ugovor o razmjeni ukupnog prinosa	-	-

Podaci o koncentraciji:

Deset najvećih izdavatelja kolateralâ za sve vrste transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa

Naziv izdavatelja vrijednosnog papira koji je primljen kao kolateral	LEI izdavatelja	Vrsta primljenog kolaterala	ISIN	Količina
-	-	-	-	-

Deset najvažnijih drugih ugovornih strana zasebno za svaku vrstu transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovorâ o razmjeni ukupnog prinosa

ukupnog prinosa		
Naziv druge ugovorne strane	Opis transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Nominalna vrijednost ugovora
-	-	-

Zbirni podatci o transakcijama:

Vrsta i kvaliteta primljenih kolaterala

Opis vrste i kvalitete kolaterala	-
-----------------------------------	---

Dospijeće kolateralala

[illegible]

Valuta kolaterala

Valuta kolaterala -

d) dospijeće transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa

manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine	bez datuma dospijeća ili otvorene transakcije
0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn

e) država druge ugovorne strane

država druge ugovorne strane -

f) namira i poravnanje

Namira i poravnanje (npr. trostrano, središnja druga ugovorna strana, dvostrano) -

Podaci o ponovnoj uporabi kolaterala:

Udio primljenog kolaterala koji se ponovno upotrebljava u usporedbi s maksimalnim iznosom navedenim u prospektu ili informacijama objavljenima ulagateljima

-

Prihodi fonda ostvareni ponovnim ulaganjem gotovinskog kolaterala

-

Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja primio:		
Broj skrbnika	Naziv skrbnika	Iznos (fer vrijednost) imovine koju kao kolateral svaki od skrbnika pohranjuje
-	-	-
Pohrana kolaterala koje je subjekt za zajednička ulaganja dao:		
udio kolaterala koji se drže na odvojenim ili zbirnim računima ili na bilo kojim drugim računima (u odnosu na ukupni iznos danih kolaterala)	-	
Podatci o prihodima i troškovima:		
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos prihoda	Prihodi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih prihoda ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
-	-	-
Vrsta transakcije financiranja vrijednosnih papira ili ugovora o razmjeni ukupnog prinosa	Iznos troškova	Troškovi raščlanjeni po investicijskom fondu, društvu za upravljanje i trećim stranama (npr. posrednik kod pozajmljivanja) u apsolutnim vrijednostima i postotku od ukupnih troškova ostvarenih tom vrstom transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa
-	-	-