

REVIZIJSKO IZVJEŠĆE
ZA 2017. GODINU

CAPITAL BREEDER
otvoreni investicijski fond
s javnom ponudom

Varaždin, travanj 2018. godine

SADRŽAJ:

	strana
Godišnje izvješće za 2017. godinu	1-13
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja i godišnjeg izvješća	14
I IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA ..	15-18
II FINANCIJSKI IZVJEŠTAJ	
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti od 01.01. do 31.12.2017. godine	19
Izveštaj o financijskom položaju na 31.12.2017. godine	20
Izveštaj o promjeni u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima u 2017 godini ...	21
Izveštaj o novčanom toku od 01.01. do 31.12.2017. godini	22
III BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE	
Računovodstvene metode i politike	23-49
IV Prilog 1.	
Financijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja	50-56

Godišnje izvješće - CAPITAL BREEDER OIF s javnom ponudom

CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) je otvoreni investicijski Fond s javnom ponudom – UCITS Fond. Rad Fonda odobren je Rješenjem Komisije za vrijednosne papire Republike Hrvatske, Klasa UP/I-450- 08/04-02/62, Ur.broj: 567-02/04-02, 6. svibnja 2004. godine. Vrijeme trajanja Fonda je neograničeno. Nadzor nad poslovanjem Fonda obavlja Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija“). Poslovanje Fonda regulirano je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“), podzakonskim aktima, Prospektom i Pravilima Fond

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
Snježana Milovanović

član od 01. lipnja 2016. godine, predsjednik od 01. srpnja 2016. godine
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
Zequir Gashi, zamjenik predsjednika
Ante Župić, član

član od 05.01.2015, imenovana predsjednikom 07.01.2015.
do 02.01.2016. mandat u mirovanju, 03.01.2016. aktiviran mandat
od 16.01.2015. 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

Vrijednost neto imovine Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine iznosila je 27.318.907 kuna dok je u istom razdoblju prošle godine iznosila 19.175.311 kune što je rast za 42,47%. Neto vrijednost imovine Fonda po udjelu iznosila je 102,6736 kuna, a u istom razdoblju prošle godine ista je iznosila 96,1764 kune što predstavlja porast od 6,76%.

Struktura ulaganja u ukupnoj imovini Fonda na dan 31.12.2017. godine sastojala se od 38,86% domaćih dionica, 49,88% inozemnih dionica, 1,19% inozemnih zatvorenih investicijskih fondova i 10,56% novčanih sredstava.

Fond je u toku 2017. godine ostvario prihode u iznosu od 25.119.250 kuna. Od ukupnih prihoda Fond je ostvario prihode od nerealiziranih dobitaka od financijskih instrumenata u iznosu od 21.933.697 kuna, prihode od pozitivnih tečajnih razlika financijskih instrumenata po fer vrijednosti u iznosu od 1.439.862 kune, prihode od dividendi u iznosu od 1.221.988 kuna, prihode od realiziranih dobitaka od financijskih instrumenata u iznosu od 440.106 kuna, te ostale prihode u iznosu od 83.597 kuna (prihodi od kamata i ostale pozitivne tečajne razlike). Isto tako u istom razdoblju Fond je ostvario rashode u iznosu od 23.793.499 kuna. Od ukupnih rashoda Fond je ostvario rashode od nerealiziranih gubitaka od financijskih instrumenata iznosu od 21.342.118 kuna, rashode od negativnih tečajnih razlika financijskih instrumenata po fer vrijednosti u iznosu od 1.579.675 kuna, rashode s osnova odnosa s društvom za upravljanje u iznosu od 597.517 kuna, rashode od realiziranih gubitaka od financijskih instrumenata u iznosu od 28.283 kuna, transakcijskih troškova u iznosu od 69.843 kune te ostale rashode u iznosu od 176.063 kune (ostale negativne tečajne razlike, naknada depozitaru i ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda).

U promatranom razdoblju Fond je ostvario dobit u iznosu od 1.325.751 kune, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvario dobit u iznosu od 1.257.348 kuna što predstavlja porast za 5,44%.

Fond je u 2017. godini povećao izloženost sektoru financija i bankarstva za 3,07% (2016: 16,97%, 2017: 20,04%), energetike za 0,36% (2016: 16,08%, 2017: 16,44%), industrije za 0,97% (2016: 9,90%, 2017: 10,87%), transporta za 3,16% (2016: 6,19%, 2017: 9,35%), autoindustrije za 2,53% (2016: 4,30%, 2017: 6,83%), te upravljanja nekretninama za 0,19% (2016: 2,87%, 2017: 3,06%), dok je smanjio izloženost sektoru hotelijerstva i turizma za 3,17 % (2016: 31,45%, 2017: 28,28%), prehrambene industrije za 8,17% (2016: 11,65%, 2017: 3,48%), farmaceutske industrije za 0,71% (2016: 2,29%, 2017: 1,58%) te trgovine za 0,52% (2016: 1,08%, 2017: 0,56%) vrijednosti neto imovine Fonda.

Geografska izloženost prema Hrvatskoj je pala za 7,19 % (2016: 56,61%, 2017: 49,42%), prema Sloveniji za 0,96% (2016: 23,12%, 2017: 22,16%) te prema Bosni i Hercegovini za 0,52% (2016: 1,08%, 2017: 0,56%) vrijednosti neto imovine Fonda. Porasla je izloženost prema Rumunjskoj za 2,3 % (2016: 17,68%, 2017: 19,98%) i prema Njemačkoj za 2,53 % (2016: 4,30%, 2017: 6,83%) vrijednosti neto imovine Fonda. U 2017. godini otvorena je izloženost Mađarskoj i to u visini 1,54% vrijednosti neto imovine Fonda.

Investicijska strategija i ciljevi Fonda

Investicijski cilj Fonda je očuvanje vrijednosti uloga uz ostvarenje visoke stope prinosa na dulji vremenski rok. Da bi ostvarilo ovaj cilj Društvo će investirati imovinu Fonda u financijske instrumente za koje se temeljem vlastitih ili analiza vanjski 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. Investicijska strategija ulaganja Fonda je aktivna strategija budući da je za Fond karakterističan dnevni novčani tok u vidu uplata i isplata što stvara potrebu za trgovanjem na dnevnoj bazi.

Pridržavajući se ograničenja o trajnoj izloženosti dioničkim tržištima u omjeru ne manjem od 70% neto imovine Fonda, Fond ulaže imovinu u sljedeće instrumente:

a) vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama, bez ograničenja u neto imovini Fonda, pri čemu ukupan udio takvih vrijednosnih papira u neto imovini Fonda, gledano prema sjedištu izdavatelja, ne smije prijeći sljedeća ograničenja:

- bez ograničenja u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ostalim državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a,
- do 30% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Srbiji i Republici Kosovo,
- do 20% neto imovine Fonda, u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Bosni i Hercegovini,
- najviše do 20% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u državama članica ZND-a,
- do 10% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Makedoniji, te
- najviše do 5% neto imovine Fonda u vlasničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Crnoj Gori.

b) dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na burzama, do 30% neto imovine Fonda, pri čemu ukupan udio takvih vrijednosnih papira u imovini Fonda, gledano prema sjedištu izdavatelja, ne smije prijeći sljedeća ograničenja:

- do 30% neto imovine Fonda u dugoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ostalim državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a, te

- najviše do 10% neto imovine Fonda u dugoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja sa sjedištem u Srbiji i Republici Kosovo, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Makedoniji, i državama članicama ZND.

c) instrumente tržišta novca, kojima se trguje na uređenim tržištima, do 30% neto imovine Fonda, pri čemu ukupan udio takvih vrijednosnih papira u imovini Fonda, gledano prema sjedištu izdavatelja, ne smije prijeći sljedeća ograničenja:

- do 30% neto imovine Fonda u instrumente tržišta novca izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, ostalim državama članicama Europske unije i državama članicama OECD-a, te

- najviše do 10% neto imovine Fonda u instrumente tržišta novca izdavatelja sa sjedištem u Srbiji i Republici Kosovo, Bosni i Hercegovini, Crnoj Gori, Makedoniji, i državama članicama ZND-a.

d) prava na stjecanje dionica, do 30% neto imovine Fonda.

e) udjele UCITS fondova ili dionice investicijskih fondova koji su dobili odobrenje za rad u Republici Hrvatskoj, ostalim državama članicama Europske unije, udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ili dionice investicijskih fondova koji su odobrenje za rad dobili u trećoj državi do 10% neto imovine Fonda, pod uvjetom:

- da takvi investicijski fondovi su 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 investicijskog fonda u čije se udjele ili dionice ulaže predviđeno da ukupno najviše 10% imovine investicijskog fonda može biti uloženo u udjele ili dionice drugih investicijskih fondova, te

- da ne naplaćuju upravljačku naknadu veću od 3,5 posto.

f) opcijske, terminske poslove i druge financijske izvedenice isključivo u svrhu osiguranja potraživanja i zaštite imovine.

g) 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.

h) neuvrštene vrijednosne papire do 10% neto imovine Fonda pod sljedećim uvjetima:

- neuvrštene vrijednosne papire, koji nisu službeno uvršteni za prodaju na nekoj burzi vrijednosnih papira ili se ne prodaju na nekom drugom uređenom tržištu mogu se stjecati samo do 10% neto imovine Fonda,

- neuvrštenne vrijednosne papire - nedavno izdane prenosive vrijednosne papire - uvrštenje nedavno izdanih prenosivih vrijednosnih papira u službenu kotaciju burze ili na drugom uređenom tržištu koje redovito posluje mora biti izvršeno u roku od jedne godine od izdanja, u protivnom će se vrijednosni papiri smatrati neuvrštenima, te
- uvjet uvrštenja iz prethodne podtočke ne odnosi se na trezorske i blagajničke zapise čiji je izdavatelj Republika Hrvatska i Hrvatska narodna banka, država članica Europske Unije, OECD-a i nečlanica Europske Unije te njihove središnje banke.

Upravljanje rizicima

Društvo upravlja rizicima vezanim uz imovinu Fonda sukladno osnovnim investicijskim ciljevima, a to su povećanje vrijednosti imovine Fonda ulaganjem u dionice. Karakteristike portfelja i strategija ulaganja Fonda implicira povećani apetit prema riziku.

Sukladno strategiji ulaganja, Društvo će voditi politiku ulaganja sredstava Fonda višeg 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.

Fond nastoji smanjiti rizike vezane uz strategiju ulaganja diverzifikacijom i konzervativnijim pristupom ulaganja koji se zasniva na tzv. „kupi i drži“ pristupu u dionice za koje se procjenjuje da su podcijenjene promatrajući faktore kao što su imovina, prihodi, dobit, potencijal rasta ili novčani tijek ili da su podcijenjene u odnosu na srodne kompanije iz iste industrije. Društvo redovito prati promjene tržišnih, makroekonomskih i političkih čimbenika i po potrebi provodi kratkoročna podešavanja tj. likvidaciju pojedinih ulaganja za koje se procjenjuje da očekivani prinos nije u skladu s preuzetim rizikom kao i investiranjem u dionice koje odgovaraju strategiji Fonda i uz to nude atraktivan potencijalan prinos u odnosu na rizik.

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.

U procesu identifikacije i mjerenja rizika utvrđene su i ocjene rizičnosti za pojedine vrste rizika kojima je Fond izložen te slijedom toga i trenutni profil rizičnosti Fonda. Društvo je razinu utjecaja svakog pojedinog rizika definiralo skalom od pet stupnjeva: izrazito nizak, nizak, umjeren, visok i izrazito visok utjecaj.

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 dospeljeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja vrijednosnih papira utjecalo bi na likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost tog dijela imovine Fonda. Kreditnim rizikom će se upravljati na način da se pretežito ulaže u renomirane izdavatelje dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira, odnosno da se depoziti plasiraju u renomirane hrvatske banke, poštujući ograničenja propisana Zakonom i podzakonskim aktima. 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 izvješ. 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 vrijednosnica i općih kretanja na tržištu nekretnina. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom investicijskog portfelja. Tržišni rizik obuhvaća pozicijski rizik, valutni rizik i rizik namire.

Pozicijski 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 nezvanih 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. Tečajnim rizikom Društvo upravlja na način da prati ukupnu izloženost po pojedinim valutama, kretanje tečaja domaće u odnosu na ostale svjetske valute te nastoji uskladiti novčane tokove u istoj valuti. Rizik promjene tečaja Društvo namjerava reducirati diversifikacijom portfelja na instrumente različitih denominacija, a također i pažljivim izborom instrumenata obzirom na valutu njihove denominacije.

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 („deliveryversus payment“) uvijek kada prilikom namire postoji ova mogućnost. Rizik namire nastoji se minimizirati kad god je to moguće ugovaranjem transakcija na financijskim tržištima prema koji 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.

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 koji kotiraju na lokalnim burzama. 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.

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. Društvo će kamatnim rizikom upravljati diversifikacijom ulaganja u instrumente različitog dospijeća te upravljanjem razinom duracije dijela portfelja uloženog u instrumente s fiksnim prinosom. Za mjerenje rizika promjene kamatnih stopa Društvo će koristiti metodu rizične vrijednosti (VaR) kao i mjere osjetljivosti promjene cijene dužničkih vrijednosnih papira uslijed promjene kamatnih stopa (eng. Duration).

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. Društvo će prilikom ulaganja birati tržišta sa stabilnim poreznim sustavima u kojima je mogućnost promjena s negativnim utjecajem na prinos Fonda mala. 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. Pri izboru zemlje u koju ulaže imovinu Fonda Društvo će birati zemlje sa stabilnim političkim sustavom.

Geografski rizik

Ova vrsta rizika odnosi se na rizike koji su karakteristični za pojedina geografska područja. Ovdje se prvenstveno misli na tržišta u razvoju u koja Društvo može ulagati prema gore opisanoj strategiji ulaganja. Ulaganja na tržišta u razvoju u odnosu na razvijena tržišta uobičajeno nose veću razinu svih već opisanih rizika pa zbog toga takva ulaganja mogu imati značajnije promjene vrijednosti od razvijenih tržišta. Uz nabrojane rizike postoje i dodatni koji su karakteristični za navedena tržišta.

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. Tim rizikom Društvo upravlja diversifikacijom portfelja i usklađenjem ulaganja sa ograničenjima koja su definirana Pravilima Fonda.

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.

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

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

Capital Breeder otvoreni investicijski fond s javnom ponudom					
Uzrok rizika		Vrsta rizika		Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizici izdavatelja		Kreditni rizik		VISOK	4
		Rizik druge ugovorne strane		UMJEREN	3
		Rizik transparentnosti i korektnosti podatka i financijskog izvješćivanja subjekata u koje fond ulaže		VISOK	4
Rizici uzrokovani kretanjima na tržištu	Tržišni rizici	Pozicijski rizik	Opći	VISOK	4
			Specifični	IZRAZITO VISOK	5
			Valutni rizik	VISOK	4
			Rizik Namire	UMJEREN	3
			Rizik likvidnosti	IZRAZITO VISOK	5
Rizici ekono - mskog okuženja		Kamatni rizik		UMJEREN	3
		Rizik promjene poreznih i drugih propisa		UMJEREN	3
		Makroekonomski rizik		VISOK	4
Rizici ulaganja u inozemstvo		Politički rizik		UMJEREN	3
		Geografski rizik		UMJEREN	3
		Operativni rizik		UMJEREN	3
Rizici specifični fondu		Rizik upravitelja imovinom		UMJEREN	3
		Rizik zemljopisne koncentracije		VISOK	4
		Rizik industrijske koncentracije		VISOK	4
		Rizik koncentracije imovine		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, reputacijski rizik, operativni rizik, rizik kontinuirane primjerenosti i prikladnosti, rizik neusklađenosti poslovanja s propisima, rizik sukoba interesa, te rizik likvidnosti.

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

GLOBAL INVEST d.o.o.		
Vrsta rizika	Razina utjecaja	Ocjena rizičnosti
Rizik likvidnosti	UMJEREN	3
Rizik promjene cijena	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.

Struktura ulaganja investicijskog fonda na datum: 31.12.2017.

Naziv investicijskog fonda : Capital Breeder OIF

	Iznos u kunama /Value in HRK	Udio / Percent
NOVČANA SREDSTVA / CASH	2.883.842,72	10,56
POTRAŽIVANJA / RECEIVABLES	0,00	0
VRIJEDNOSNI PAPIRI I DEPOZITI/ Securities and deposits	24.566.947,78	89,93
Domaći / Domestic	10.616.242,52	38,86
Dionice u GDR / Shares and GDRs	10.616.242,52	38,86
Državne obveznice / Government bonds	0,00	0,00
Municipalne obveznice / Municipal bonds	0,00	0,00
Korporativne obveznice / Corporate bonds	0,00	0,00
Zatvoreni investicijski fondovi / Closed - end funds	0,00	0,00
Otvoreni investicijski fondovi / Open - end funds	0,00	0
Kratkoročni vrij. papiri / Short - term securities	0,00	0,00
Depoziti / Deposits	0,00	0,00
Inozemni / Foreign	13.950.705,26	51,07
Dionice u GDR / Shares and GDRs	13.626.362,18	49,88
Državne obveznice / Government bonds	0,00	0,00
Municipalne obveznice / Municipal bonds	0,00	0,00
Korporativne obveznice / Corporate bonds	0,00	0,00
Zatvoreni investicijski fondovi / Closed - end funds	324.343,08	1,19
Otvoreni investicijski fondovi / Open - end funds	0,00	0,00
Kratkoročni vrij. papiri / Short - term securities	0,00	0,00
Depoziti / Deposits	0,00	0,00
OSTALA IMOVINA / OTHER ASSETS	0,00	0,00
UKUPNA IMOVINA / TOTAL ASSETS	27.450.790,50	100,48
UKUPNE OBVEZE	(131.883,84)	(0,48)
NETO IMOVINA / NET ASSETS	27.318.906,66	100,00
Broj udjela, dionica / Total units, Shares held	266.075,3352	
Vrijednost udjela, dionica / Net assets value per unit, Share	102,6736	

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. Nadzorni odbor nije osnovao komisiju za imenovanje i komisiju za nagrađivanje, dok je sukladno Zakonu o reviziji osnovao komisiju za reviziju, odnosno Revizorski odbor. S obzirom da Nadzorni odbor odredbama Društvenog ugovora društva ima 3 člana, Revizijski odbor čini jedan član Nadzornog odbora i dva vanjska člana imenovan od strane Nadzornog odbora.

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 uspostavljanju 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 21. travnja 2018. godine održana je sjednica Nadzornog odbora Društva na kojoj su između ostalog predložena, razmatrana i utvrđena revidirana financijska izvješća, 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 CAPITAL BREEDER 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 19 do 49, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN br. 41/17) i informacijama koje se dostavljaju u godišnjem izvješću AIF-a prema Uredbi (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne upotrebe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 684/2012 zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 50 do 56, odobreni su od strane Društva dana 16. travnja 2018. 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. Godišnje izvješće prikazano je na stranicama 1 do 13 i odobreno od strane Uprave dana 16. travnja 2018. godine te potpisano u skladu s tim.

Darko Kosovec

Predsjednik uprave



Global Invest d.o.o.
Zagreb

Snježana Milovanović

Član uprave



**Izvešće neovisnog revizora
Vlasnicima udjela Capital Breder otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom
Izvešće o reviziji godišnjih financijskih izvještaja**

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom koji obuhvaćaju Izvještaj o financijskom položaju (bilancu) na 31. prosinac 2017. godine, te Izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u neto imovini i novčanom tijeku za godinu koja je tada završila, te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih bilježaka.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji financijski izvještaji istinito i fer prikazuju financijski položaj Fonda na 31. prosinca 2017. godine, njegovu uspješnost i novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji i objavljeni u službenom listu Europske unije.

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 detaljnije su opisane u odjeljku o revizorskim odgovornostima. Neovisni smo od Društva za upravljanje Fondom 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 naše mišljenje.

Ključna revizorska pitanja

Ključna revizorska pitanja su ona pitanja koja su bila, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i uključuje 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.

U vođenju poslovanja Uprava Društva za upravljanje, 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. Od najveće važnosti je da se uspostavljeni sustav unutarnjih kontrola i upravljanja rizicima uredno i ažurno primjenjuje od zaposlenika i managementa Društva, na način da se strategija ulaganja i ograničenja izloženosti rizicima pravilno provode i dosljedno primjenjuju kod svake odluke o ulaganju sredstava fonda, za svaku investiciju zasebno te u odnosu na već postojeće rizike u portfeljima. Analiza i nadzor prije odobrenja transakcija i nakon zaključenja transakcije, te informiranja i izvještavanja o tome od najveće je važnosti za zaštitu imovine fonda, radi čega je isto ispitivanje identificirano kao ključno revizorsko pitanje.

Naše revizorske procedure, između ostalog, uključivale su i provjere postupanja u operativnom odjelu (Front office) i odjelu za nadzor i analizu (Middle office), da li su odluke o kupoprodaji i prijenosu vrijednosnih papira ovjerene od svih članova Investicijskog odbora i da li sadrže pune podatke o minimalnim i maksimalnim količinama i cijenama koji su odlučeni prodati i kupiti, da li su nalozi za kupnju i prodaju usklađeni s prednjom odlukom, te potpisani od voditelja trgovanja (člana Uprave), a nakon provjere i potpisa voditelja Middle offica, te da li su te odluke sukladne sa zakonskim i internim investicijskim ograničenjima, s obzirom da ti postupci imaju najveći učinak na zaštitu imovine fonda kroz ograničenje pristupa (ovlaštenja), razgraničenje dužnosti (odgovornosti) i nadzor (posredni i neposredni) prije i nakon obavljenih transakcija. Kod toga provjerena su i dodatna izvješća o prekoračenjima (obrade limita) i ograničenjima (ukupna ulaganja u jednog izdavatelja).

Ostale informacije u godišnjem izvješću

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvješće, ali ne uključuje 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 stečenim 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 nešto za izvijestiti.

Odgovornosti uprave i onih koji 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 (IFRS), koji su utvrđeni od Europske komisije, i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za upravljanje odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovio Fond.

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 reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- 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 koje mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda 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 Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.

- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju 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.

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

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

Izvješće o drugim zakonskim zahtjevima

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

1. Na 27.06.2017. godine imenovala nas je Skupština Global Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima (Društvo), temeljem prijedloga Uprave tog Društva da obavimo reviziju godišnjih financijskih izvještaja CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond sa javnom ponudom (Fonda), za 2017. godinu.

2. Na datum ovog izvješća neprekinuto smo angažirani u obavljanju zakonskih revizija Fonda od revizije financijskih izvještaja Fonda za 2016. godinu do revizije financijskih izvještaja Fonda za 2017. godinu što ukupno iznosi 2 (dvije) godine.

3. Osim pitanja koja smo u našem izvješću neovisnog revizora naveli kao ključna revizijska pitanja unutar podnaslova Izvješće 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 2017. godinu sposobni smo otkriti nepravilnosti, uključujući i prijevaru 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 poznato 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 naiđemo na, ili saznamo za, nepoštivanje nekog od prethodno navedenih zakona ili regulativa koje je očito beznačajno, prema našoj prosudbi njegovog sadržaja i njegovog utjecaja, financijskog ili drugačijeg, za Fond, njegove udjelničare i širu javnost, dužni smo o tome obavijestiti Društvo i tražiti da istraži taj slučaj i poduzme primjerene mjere za rješavanje nepravilnosti te za sprečavanje ponovnog pojavljivanja tih nepravilnosti u budućnosti. Ako Društvo sa stanjem na datum revidiranog Izvještaja o financijskom stanju Fonda ne ispravi nepravilnosti temeljem kojih su nastali pogrešni prikazi u revidiranim godišnjim financijskim izvještajima Fonda 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 2017. godinu odredili smo značajnost za financijske izvještaje kao cjelinu u iznosu od 100.000 kuna koji iznos predstavlja približno 0,0036 % od ukupne vrijednosti imovine zbog učinka prepoznatih rizika značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed pogreške ili prijevare koji mogu nastati u odnosu na našu strategiju revizije Fonda.

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

6. Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Fonda za 2017. godinu i datuma ovog izvješća nismo Fondu i Društvo za upravljanje fondom pružili 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 i Društvo za upravljanje fondom.

Izvješće temeljem zahtjeva iz Zakona o računovodstvu

1. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, informacije u priloženom izvješću posloводства Fonda za 2017. godinu usklađene su s priloženim godišnjim financijskim izvještajima Fonda za 2017. godinu.

2. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, priloženo izvješće posloводства Fonda za 2017. godinu sastavljeno 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 priloženom izvješću posloводства Fonda.

4. Prema našem mišljenju, temeljeno na poslovima koje smo obavili tijekom revizije, izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Fonda za 2017. godinu je u skladu sa zahtjevima navedenim u članku 22. stavku 1. točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu.

5. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, uključena u godišnje izvješće Fonda za 2017. godinu, uključuje informacije iz članka 22. stavka 1. točaka 2., 5., 6. i 7. Zakona o računovodstvu.

Angažirani partner u reviziji koja ima za posljedicu ovo izvješće neovisnog revizora je S. Simić

Potpis ovlaštenog revizora:

Potpis ovlaštenog predstavnika u ime revizorskog društva:

Datum izvješća neovisnog revizora 16.04.2018.

DTTC Consulting i revizija d.o.o. Varaždin, Antuna Mihanovića 4.

DTTC d.o.o.

**CONSULTING & REVIZIJA
VARAŽDIN**

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti
za razdoblje od 01. siječnja do 31. prosinca 2017. godine
CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

	Bilješka	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	8	440.106	347.367
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	9	(28.283)	(235.338)
Neto realizirani dobiti (gubici) od financ. instrumenata		411.823	112.029
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	10	21.933.697	13.875.589
Pozitivne tečajne razlike financ. instrumenata po fer vrijednosti	12a	1.439.862	825.912
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	11	(21.342.118)	(12.711.576)
Negativne tečajne razlike financ. instrumenata po fer vrijednosti	13a	(1.579.675)	(897.666)
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrum.		451.766	1.092.259
Prihodi od kamata	5	85	352
Ostale pozitivne tečajne razlike	12b	83.512	45.897
Prihodi od dividendi	6	1.221.988	617.648
Ostali prihodi		0	1.250
Ukupno ostali poslovni prihodi		1.305.585	665.147
Rashodi od kamata		0	0
Ostale negativne tečajne razlike	13b	(103.923)	(44.431)
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	14	(597.517)	(435.088)
Naknada depozitaru	15	(39.436)	(31.591)
Transakcijski troškovi	7	(69.843)	(66.124)
Umanjenje imovine		0	0
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	16	(32.704)	(34.853)
Ukupno ostali rashodi		(843.423)	(612.087)
Dobitak (gubitak)		1.325.751	1.257.348
Nerealizirani dobiti (gubici) fin. imov. raspoložive za prodaju		0	0
Dobici (gubici) od instrumenata zaštite novčanog tijeka		0	0
Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
Ukupno sveobuhvatna dobit		1.325.751	1.257.348
Reklasifikacijske usklade		0	0

Izveštaj o financijskom položaju na dan 31.12.2017. godine
CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

AKTIVA	Bilješka	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Novčana sredstva	18	2.883.817	1.233.045
Depoziti kod kreditnih institucija		0	0
Repo ugovor i sl. ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrij. papira		0	0
Prenosivi vrijednosni papiri	19	24.566.948	18.071.097
- koji se vrednuju po fer vrijednosti		24.566.948	18.071.097
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		22.446.801	14.451.991
b) kojima se trguje na drugom tržištu		0	0
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		0	0
d) neuvršteni		2.120.147	3.619.106
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		0	0
Instrumenti tržišta novca		0	0
Udjeli UCITS fondova	19	0	408.546
Izvedenice		0	0
Ostala financijska imovina		0	0
Ostala imovina		26	74
UKUPNA IMOVINA		27.450.791	19.712.762
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		38.327	465.774
Ostale financijske obveze		0	0
Ukupno financijske obveze		38.327	465.774
Obveze prema društvu za upravljanje		63.016	40.061
Obveze prema depozitaru		4.868	6.129
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	22	25.673	25.487
Obaveza prema imateljima udjela	21	0	0
Ostale obveze UCITS fonda		0	0
Ukupno ostale obveze		93.557	71.677
UKUPNO OBVEZE		131.884	537.451
Neto imovina fonda		27.318.907	19.175.311
Broj izdanih udjela		266.075.3352	199.376.4645
Neto imovina po udjelu		102,6736	96,1764
Izdani /otkupljeni udjeli UCITS fonda		66.449.601	59.631.756
Dobit (gubitak) tekuće poslovne godine		1.325.751	1.257.348
Zadržana dobit (gubitak) iz prethodnih razdoblja		(40.456.445)	(41.713.793)
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		0	0
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE		27.318.907	19.175.311
Izvanbilančna evidencija aktiva, pasiva		1.366.951	1.332.512

Izvještaj o novčanom tijeku od 01.01. do 31.12.2017. godine
CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

	I-XII 2017.	I-XII 2016.
	kuna	kuna
Dobit ili gubitak	1.325.751	1.257.348
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	(139.813)	(71.753)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	0	0
Prihodi od kamata	(85)	(352)
Rashodi od kamata	0	0
Prihodi od dividendi	(1.221.988)	(617.648)
Umanjenje financijske imovine	0	0
Povećanje / smanjenje ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(6.356.038)	(2.234.382)
Povećanje / smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca	0	0
Povećanje / smanjenje ulaganja u udjele UCITS fondova	408.546	(4.755)
Povećanje / smanjenje ulaganja u izvedenice	0	0
Primici od kamata	133	437
Izdaci od kamata	0	0
Primici od dividendi	1.221.988	617.648
Povećanje / smanjenje ostale financijske imovine	0	0
Povećanje / smanjenje ostale imovine	0	0
Povećanje / smanjenje obveza s osnove ulaganja u financijske instrumenta	(427.447)	465.774
Povećanje / smanjenje ostalih financijskih obveza	0	0
Povećanje / smanjenje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	21.694	2.804
Povećanje / smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	187	(3.592)
Neto novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	(5.167.072)	(588.471)
Primici od izdavatelja udjela	9.181.983	1.485.785
Izdaci od otkupa udjela	(2.364.139)	(1.790.490)
isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0	0
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti	6.817.844	(304.705)
Neto povećanje/smanjenje novčanih sredstava i novč. ekvivalenata	1.650.772	(893.176)
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	1.233.045	2.126.221
Novac i novčani ekvivalenti na izvještajni datum	2.883.817	1.233.045

**Izveštaj o promjenama u neto imovini
vlasnika udjela i udjela za godinu koja je završila 31.12.2017.
CAPITAL BREEDER otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

Opis	Bilješka	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Dobit ili gubitak		1.325.751	1.257.348
Ostala sveobuhvatna dobit		0	0
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda		1.325.751	1.257.348
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda		9.181.983	1.485.785
Izdaci od povlačenja izdanih udjela		(2.364.139)	(1.790.490)
Ukupno povećanje (smanjenje) od transakcija s udjelima UCITS		6.817.844	(304.705)
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine UCTIS fonda		8.143.595	952.643

III BILJEŠKE UZ FINACIJSKI IZVJEŠTAJ

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 Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske dana 6. svibnja 2004. 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 milijun kuna.

Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu 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 povjereno čuvanje 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 2017. godine koristilo usluge Raiffeisen bank d.d. Austria, Zagreb, Magazinska 69. kao depozitara. Depozitar odgovara Društvu i imateljima udjela za svu štetu koju su oni pretrpjeli uslijed kršenja zakona. Sukladno Prospektu, Depozitar zaračunava naknadu za svoje usluge.

Agencija je regulatorno tijelo Fonda.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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 16. travnja 2018. godine.

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 bilješci 4.

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 objavljivanja 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:

<u>Valuta</u>	<u>31.12.2017.</u>	<u>31.12.2016.</u>
1 EUR	7,513648	7,557787
1 RSD	0,063421	0,061210
1 BAM	3,841667	3,864235
1 USD	6,269733	7,168538
1 RON	1,612475	1,664308
1 HUF	0,024216	0,024353

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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 sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

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

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

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

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

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

**BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE**

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

Društvo je odlučio ne usvojiti ove nove standarde i izmjene postojećih standarda prije njihovog stupanja na snagu. Društvo predviđa da usvajanje ovih standarda izmjena postojećih standarda neće imati materijal utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju početne primjene.

c) Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 13. travnja 2018. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2021. godine),

- izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“ – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

- izmjene MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“ – „Predujmovi s negativnom naknadom“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),

- izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),

- izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ pod naslovom „Izmjene, suženje prava, odnosno isplata iz planova primanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019. godine),

- izmjene MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ – „Dugoročna ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),

- izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“ – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),

- izmjene raznih standarda 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.),

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

d) Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija 13. travnja 2018. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- tumačenje OTMFI-ja (IFRIC-a) br. 23 „Nesigurnost u vezi s primjenom poreznih pravila na porez na dobit“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.).

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 obračunati 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 dospelju 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 ili gubitak.

3.3 Prihodi od dividendi

Prihodi od dividendi, tj. prihod po osnovi ulaganja u financijske instrumente se priznaju kad je utvrđeno pravo vlasnika financijskog instrumenta na primitak dividende, a 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.

3.4 Dobici i gubici od trgovanja vrijednosnicama

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

Nerealizirani dobici i gubici od trgovanja financijskih instrumenata nastaju kao rezultat usklađenja financijskih instrumenata na tržišnu ili fer vrijednost. Nerealizirani dobici 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 dobici i gubici se u dobit ili gubitak evidentiraju u razdoblju u kojem su nastali i za koje se odnose.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti 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 uz tu transakciju. Ukoliko valuta u kojoj je imovina denominirana nije uvrštena na tečajnici Hrvatske narodne banke, 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.

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

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

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

Troškovi koji terete izravno imovinu Fonda su kako slijedi:

- naknada Društvu za upravljanje Fondom,
- 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 Fonda,
- 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 izmjena 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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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 drugog subjekta, ugovorno pravo da se primi novac ili druga financijska imovina od drugog subjekta, ili razmijeni financijska imovina ili financijske obveze s drugim subjektom prema uvjetima koji su potencijalno povoljniji za Fond, ili ugovor koji će se namiriti ili se može namiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Fonda i predstavlja nederivativni instrument za kojeg će Fond biti ili može biti obavezan primiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata drugog subjekta ili derivativ koja će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksnog iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Fonda.

3.7 Financijska obveza

Financijska obveza je svaka obveza koja je ugovorna obveza da se isporuči novac ili druga financijska imovina drugom subjektu, razmijeni financijska imovina ili financijske obveze s drugim subjektom prema uvjetima koji su potencijalno nepovoljniji za Fond ili ugovor koji će se namiriti ili se može namiriti vlastitim vlasničkim instrumentima Fonda i predstavlja nederivativni instrument za kojeg će Fond biti ili može biti obvezno isporučiti promjenjiv broj vlastitih vlasničkih instrumenata Fonda, ili derivativ koja će se namiriti ili se može namiriti na način drugačiji od razmjene fiksnog iznosa novca ili druge financijske imovine za fiksni broj vlastitih vlasničkih instrumenata Fonda.

3.8 Klasifikacija

Fond raspoređuje svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ulaganja koja se drže do dospelja, zajmovi i potraživanja, financijska imovina raspoloživa za prodaju, i ostale financijske obveze.

Prema odluci Uprave Društva sva financijske imovina u Fondu pri inicijalom priznavanju klasificira se kao imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

3.8.1 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak je financijska imovina koja udovoljava jednom od sljedećih uvjeta:

- klasificirana je kao imovina ili obveza namijenjena trgovanju, odnosno stečena ili nastala uglavnom radi prodaje ili ponovnog otkupa u bližoj budućnosti, dio portfelja identificiranih financijskih instrumenata kojima se zajednički upravlja i za koje postoji dokaz o nedavnom stvarnom uzorku kratkoročnog ostvarenja dobiti ili derivativ (osim derivativa koji je ugovor o financijskoj garanciji ili je određen i učinkovit kao instrument zaštite) ili,
- prilikom početnog priznavanja Fond ih je svrstao u one koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Ulaganja u financijske instrumente koji 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 od jedne godine. Kupuju se s namjerom skorašnjeg prodavanja kako bi se ostvarila dobit na osnovu promjene cijena.

3.8.2 Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu, osim one koju Fond namjerava prodati odmah ili u bliskoj budućnosti, koja će biti svrstana u imovinu namijenjenu trgovanju, i one koju je Fond kod početnog priznavanja predodredio za iskazivanje po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak, koju je Fond kod početnog priznavanja predodredio kao raspoloživu za prodaju, ili kod koje Fond možda neće nadoknaditi gotovo svo svoje cjelokupno početno ulaganje, iz razloga koji nije pogoršanje kvalitete kredita, i koja se treba svrstati u raspoloživu za prodaju.

Zajmovi se evidentiraju kao kunski i devizni plasmani u okviru danih depozita.

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.

Priznavanje i prestanak priznavanja

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.

Financijska imovina ili financijske obveze priznat će se samo i isključivo kada Fond postaje jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta.

Početno priznavanje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i raspoložive za prodaju obavlja se na datum trgovanja. Početno priznavanje zajmova i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospelosti obavlja se na datum namire.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Kupnja financijskih instrumenata 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 financijskih instrumenata 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 ako ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine isteknu, 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 unutar ugovora.

Fond će ukloniti financijsku obvezu (ili dio financijske obveze) iz izvještaja o financijskom položaju samo i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obveza podmirena, ispravljena ili istekla.

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 samo i isključivo kada Fond postaje jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta.

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

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 dospelosti, 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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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 uređenom tržištima ili službeno financijski-informacijskim 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 na dan za koji se vrednuju imovina i obveze Fonda. Udjeli UCITS fondova te udjeli drugih investicijskih fondova se vrednuju 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 financijski instrument kotira 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.

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 financijskih instrumenata kojima se trguje na neaktivnom tržištu utvrđuje se tehnikama procjena, kojima je cilj utvrditi cijenu po kojoj bi se mogla ostvariti prodaja, odnosno prenijeti obveza na datum procijene između informiranih i nepovezanih strana voljnih obaviti transakciju u uobičajenim uvjetima poslovanja. 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 klasificirane kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, podložna je izradi procjene o postojanju dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjeње vrijednosti.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Procjena postojanja dokaza ili okolnosti vezanih uz umanjenje vrijednosti mora se izrađivati svaki put kada postoji objektivni dokaz ili okolnosti koje upućuju na potrebu procjene vrijednosti imovine radi umanjenja, a najmanje na datum sastavljanja godišnjih ili polugodišnjih izvještaja.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine ili grupe financijske imovine provodi se te nastaje gubitak od umanjenja vrijednosti vrijednosti, ukoliko postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti kao rezultatu jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja imovine ("događaj koji uzrokuje umanjenje vrijednosti") te navedeni događaj (ili događaji) koji uzrokuje umanjenje vrijednosti ima utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove od financijske imovine ili grupe financijske imovine, koji se može pouzdano procijeniti.

Objektivni dokaz umanjenja vrijednosti financijske imovine ili grupe financijske imovine uključuje dostupne informacije a odnose se na sljedeće događaje koji uzrokuju umanjenje vrijednosti: značajne financijske teškoće izdavatelja ili dužnika, uključujući blokadu računa, značajno pogoršanje financijskih pokazatelja iz odvojenih 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, nestanak aktivnog tržišta za vrijednosne papire zbog financijskih teškoća izdavatelja ili produžen i kontinuiran pad cijene vrijednosnog papira ili pad cijene više od 40% mjereno u razdoblju od godinu dana u odnosu na datum vrednovanja.

Ako postoji objektivni dokaz o umanjenju vrijednosti zajmova i potraživanja ili ulaganja koja se drže do dospijeća mjeri se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova (ne uzimajući u obzir buduće kreditne gubitke koji nisu nastali) diskontirano uz originalnu efektivnu kamatnu stopu financijske imovine (tj. efektivnu kamatnu stopu obračunanu kod početnog priznavanja).

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

Ako se, u sljedećem razdoblju, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem koji je nastao nakon priznavanja umanjenja vrijednosti (poput poboljšanja kreditnog rejtinga dužnika), prethodno priznat gubitak od umanjenja vrijednosti ispravlja se direktno ili upotrebom ispravka vrijednosti.

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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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 ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. Izdani udjeli predstavljaju pravo člana 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 imateljima udjela u Fondu i sadržana je u cijeni udjela, te ulagatelji mogu ostvariti profit prodajom dijela ili svih udjela.

4 RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PROSUDBE

Bilješka Računovodstvene procijene i prosudbe nadopunjuje bilješku o upravljanju financijskim rizicima (Bilješka 23).

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

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 zahtijeva korištenje tehnika procjene 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 zahtijeva 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 procjene, 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.

4.1.2 Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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.

4.1.4 Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije.

Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao „namijenjeni trgovanju“, Društvo utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3.8.1: Financijska imovina i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka. U raspoređivanje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitaka, Društvo je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3.8.

Fond može, ako financijska imovina više nije držana radi prodaje ili reotkupa u bližoj budućnosti (iako je financijska imovina možda stečena ili se pojavila upravo zbog prodaje ili reotkupa u bližoj budućnosti), reklasificirati tu financijsku imovinu iz kategorije po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Neće reklasificirati niti jedan financijski instrument u kategoriju po fer vrijednost kroz dobit ili gubitak ako je kod početnog priznavanja definirana od strane Društva po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Svako eventualno naknadno premještanje financijske imovine iz ulaganja koja se drže do dospijeca u drugu kategoriju izaziva sankcije o nemogućnosti držanja niti jednog vrijednosnog papira u ulaganjima koja se drže do dospijeca dvije kalendarske godine.

4.2 Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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 organiziranim 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*

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

5 PRIHODI OD KAMATA

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Prihod od kamata na novac i novčane ekvivalente	85	352
Ukupno	85	352

6 PRIHODI OD DIVIDENDI

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Prihod od dividendi društva iz Republike Hrvatske	78.280	144.909
Prihodi od dividendi društava iz inozemstva	1.143.708	472.739
Ukupno	1.221.988	617.648

7 TRANSAKCIJSKI TROŠKOVI

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Troškovi prijeboja i namire	(29.339)	(33.096)
Troškovi platnog prometa	(6.065)	(5.066)
Troškovi brokerskih provizija	(34.439)	(27.962)
Ukupno	(69.843)	(66.124)

8 REALIZIRANI DOBICI

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	439.372	347.367
Investicijski fondovi	734	0
Ukupno	440.106	347.367

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

9 REALIZIRANI GUBICI

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	(28.283)	(235.338)
Investicijski fondovi	0	0
Ukupno	(28.283)	(235.338)

10 NEREALIZIRANI DOBICI

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	21.933.697	13.870.834
Investicijski fondovi	0	4.755
Ukupno	21.933.697	13.875.589

11 NEREALIZIRANI GUBICI

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	(21.342.118)	(12.711.576)
Investicijski fondovi	0	0
Ukupno	(21.342.118)	(12.711.576)

12 POZITIVNE TEČAJNE RAZLIKE

a) Vlasnički vrijednosni papiri

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	1.439.862	825.912
Ukupno	1.439.862	825.912

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

b) Ostalo

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Pozitivne tečajne razlike - spot transakcija	5.938	207
Pozitivne tečajne razlike - novčani računi	70.896	35.120
Pozitivne tečajne razlike - prodaja vrijednosnih papira	1.192	8.052
Pozitivne tečajne razlike - kupnja vrijednosnih papira	5.486	2.017
Pozitivne tečajne razlike - ostalo	0	501
Ukupno	83.512	45.897

13 NEGATIVNE TEČAJNE RAZLIKE

a) Vlasnički vrijednosni papiri

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Vlasnički vrijednosni papiri	(1.579.675)	(897.666)
Ukupno	(1.579.675)	(897.666)

b) Ostalo

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Negativne tečajne razlike - novčani računi	(77.617)	(27.313)
Negativne tečajne razlike - spot transakcija	(6.360)	(6.208)
Negativne tečajne razlike - prodaja vrijednosnih papira	(443)	(1.792)
Negativne tečajne razlike - kupnja vrijednosnih papira	(7.744)	(3.478)
Negativne tečajne razlike - ostalo	(11.759)	(5.640)
Ukupno	(103.923)	(44.431)

14 RASHODI S OSNOVA ODNOSA S DRUŠTVOM ZA UPRAVLJANJE

Društvo prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2,5% godišnje (2016.: 2,5%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

15 NAKNADA DEPOZITARU

Naknada Raiffeisen bank d.d. Austria za poslove depozitara u 2017. godine iznosila je 0,165% (2016.: Societe Generale – Splitska banka d.d. 0,20%, a Raiffeisen bank d.d. Austria 0,165%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

16 OSTALI DOZVOLJENI TROŠKOVI FONDA

	I-XII 2017. kuna	I-XII 2016. kuna
Naknada HANFA	(6.462)	(4.812)
Troškovi revizije	(25.000)	(25.000)
Ostali rashodi	(1.242)	(5.041)
Ukupno	(32.704)	(34.853)

17 POKAZATELJ DOZVOLJENIH TROŠKOVA FONDA

	I-XII 2017. kuna	% prosjeka god.neto imov.fonda	I-XII 2016. kuna	% prosjeka god.neto imov.fonda
Naknada i troškovi plativi depozitaru	(39.436)	0,16 %	(31.591)	0,18 %
Naknada i troškovi plativi društvu za upravljanje	(597.517)	2,51 %	(435.088)	2,51 %
Troškovi godišnje revizije	(25.000)	0,11 %	(25.000)	0,14 %
Ukupno	(661.953)	2,78 %	(491.679)	2,83 %

18 NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Žiro račun - domaća valuta	1.301.828	868.574
Žiro valuta - strana valuta	1.581.989	364.471
Ukupno	2.883.817	1.233.045

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

19 FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Prenosivi vrijednosni papiri	24.566.948	18.071.097
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	0	408.546
Ukupno	24.566.948	18.479.643

Fond je tijekom 2017. i 2016. godine ulagao u slijedeće fondove s pripadajućim naknadama za upravljanje:

	I-XII 2017. % naknada za upravljanje	I-XII 2016. % naknada za upravljanje
Lacucta cash - ulaganja tijekom godine sa stanjem na 31.12.		0,25 %
Lacucta cash - ulaganja tijekom godine bez stanja na 31.12.	0,25 %	

20 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 2017. godine Fond nije imao potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira, kao niti na dan 31. prosinca 2016. godine.

21 OBVEZE S OSNOVE PRIJENOSA UDJELA

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	0	0
Ukupno	0	0

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

22 OBVEZE S OSNOVA DOZVOLJENIH TROŠKOVA FONDA

	31.12.2017. kuna	31.12.2016. kuna
Obveze prema HANFA	673	487
Obveza prema revizoru	25.000	25.000
Ukupno	25.673	25.487

23 FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fond je izložen učincima promjena uvjeta na domaćem i međunarodnom tržištu. Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom fer vrijednosti financijskih instrumenata na domaćem i svjetskim tržištima. 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 uključuje 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. Manje rizična ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2017. godine i 31. prosinca 2016. godine, prikazana su kako slijedi:

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

<u>31.12.2017.</u>	<u>HRK</u>	<u>EUR</u>	<u>BAM</u>	<u>RON</u>	<u>USD</u>	<u>HUF</u>	<u>Ukupno kuna</u>
Novac i novčani ekvivalenti	1.301.828	1.581.989	0	0	0	0	2.883.817
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti	10.616.242	7.919.435	152.261	5.457.809	0	421.201	24.566.948
Ostala imovina	26	0	0	0	0	0	26
Ukupno imovina	11.918.096	9.501.424	152.261	5.457.809	0	421.201	27.450.791
Kratkoročne obveze	(131.884)	0	0	0	0	0	(131.884)
Neto imovina 31.12.2017.	11.786.212	9.501.424	152.261	5.457.809	0	421.201	27.318.907
<u>31.12.2016.</u>							
Novac i novčani ekvivalenti	868.574	364.471	0	0	0	0	1.233.045
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti	9.621.648	5.258.861	208.026	3.391.108	0	0	18.479.643
Ostala imovina	74	0	0	0	0	0	74
Ukupno imovina	10.490.296	5.623.332	208.026	3.391.108	0	0	19.712.762
Kratkoročne obveze	(537.451)	0	0	0	0	0	(537.451)
Neto imovina 31.12.2016.	9.952.845	5.623.332	208.026	3.391.108	0	0	19.175.311

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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Efekt na neto imovinu imatelja udjela u Fondu

VALUTA	Promjena tečaja (+/-)	2017. kuna	2016. kuna
EUR	(+/-) 1%	95.014	56.233
EUR	(+/-) 5%	475.071	281.167
EUR	(+/-) 10%	950.142	562.333
BAM	(+/-) 1%	1.523	2.080
BAM	(+/-) 5%	7.613	10.401
BAM	(+/-) 10%	15.226	20.803
RSD	(+/-) 1%	0	0
RSD	(+/-) 5%	0	0
RSD	(+/-) 10%	0	0
RON	(+/-) 1%	54.578	33.911
RON	(+/-) 5%	272.890	169.555
RON	(+/-) 10%	545.781	339.111
HUF	(+/-) 1%	4.212	0
HUF	(+/-) 5%	21.060	0
HUF	(+/-) 10%	42.120	0

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 2017. Fond nije imao ulaganja u dužničke vrijednosne papire te izuzev novca i novčanih ekvivalenata nije bio izložen kamatnom riziku. Nominalne kamatne stope na žiro račune iznosile su za iznos sredstava do 2 milijuna kuna 0,01%, a za iznos sredstava iznad 2 milijuna kuna 0,02%.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Cjenovni rizik

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

Fond je izložen promjenama rizika cijena financijskih instrumenata. Ukoliko bi se cijene dionica povećale ili smanjile za 5% (2016: 5%) to bi dovelo do povećanja ili smanjenja rezultata za 1.228.347 kuna (2016: 903.555 kuna).

Društvo provodi aktivnosti analiziranja strukture portfelja, analiziranje kretanja cijena vrijednosnica 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 vrijednosnih papira 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.

Također, u sklopu aplikacije za podršku upravljanja fondovima svakodnevno su dostupni izvještaji koji omogućuju uvid u dobit/gubitak po pojedinom financijskom instrumentu.

Rizik likvidnosti

Fond je izložen riziku da u danom trenutku ne može pravovremeno ispuniti svoje dospelje 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 vlasnika udjela 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 fondova redovito se provjerava likvidnost vrijednosnih papira 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 portfeljima fondova u sklopu mjesečnog izvještaja sastavlja Middle office.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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 dospelja. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospelje svrstana u okviru kategorije "na poziv". Ukupno gledajući rizik likvidnosti je nizak uzimajući u obzir raspoloživost imovine, međutim, uzimajući u obzir likvidnost pojedinih klasa imovine zasebno tj. financijskih instrumenata koji kotiraju na regionalnom tržištu kapitala, rizik likvidnosti je izražen.

Ovim rizikom upravlja se na način da se ulaže u visoko likvidne financijske instrumente.

<u>31.12.2017.</u>	<u>Na</u> <u>poziv</u>	<u>Do 3</u> <u>mjeseca</u>	<u>Ukupno</u> <u>kuna</u>
Novac i novčani ekvivalenti	2.883.817	0	2.883.817
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti	22.154.019	2.412.929	24.566.948
Ostala imovina	26	0	26
Ukupno imovina	25.037.862	2.412.929	27.450.791
Kratkoročne obveze	0	(131.884)	(131.884)
Neto imovina vlasnika udjela	(27.318.907)	0	(27.318.907)
Ukupno sredstva vlasnika udjela i obveze	(27.318.907)	(131.884)	(27.450.791)
Neto položaj na 31.12.2017.	(2.281.045)	2.281.045	0

<u>31.12.2016.</u>			
Novac i novčani ekvivalenti	1.233.045	0	1.233.045
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti	16.559.898	1.919.745	18.479.643
Ostala imovina	74	0	74
Ukupno imovina	17.793.017	1.919.745	19.712.762
Kratkoročne obveze	0	(537.451)	(537.451)
Neto imovina vlasnika udjela	(19.175.311)	0	(19.175.311)
Ukupno sredstva vlasnika udjela i obveze	(19.175.311)	(537.451)	(19.712.762)
Neto položaj na 31.12.2016.	(1.382.294)	1.382.294	0

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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 djelomično ili u cijelosti svoju ugovornu obvezu u trenutku dospijega.

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

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

<u>Pozicija</u>	<u>Rejting</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>%</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>%</u>
		<u>kuna</u>		<u>kuna</u>	
Novac i novčani ekvivalenti	Bez	2.883.817	10,50	1.233.045	6,25
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	Bez	0	0,00	0	0,00
Ostala imovina	bez	26	0,01	74	0,01
Ukupno imovina		2.883.843	10,51	1.233.119	6,26
Ostala ulaganja koja nisu izložena kreditnom riziku		24.566.948	89,49	18.479.643	93,74
Neto položaj na 31.12.2016.		27.450.791	100,00	19.712.762	100,00

Na dan 31. prosinca 2017. Fond nema dospjele nenaplaćene imovine niti imovine čija je vrijednost umanjena.

Operativni rizik

Operativni rizik podrazumijeva rizik gubitka koji se događa kao posljedica neadekvatnog ili neuspjelog internog procesa, ljudskih resursa ili eksternih utjecaja, odnosno direktnu ili indirektnu štetu nastalu zbog grešaka, povreda, prekida ili oštećenja koje su uzrokovali interni procesi, tehnologija i infrastruktura koja podržava poslovanje Fonda ili eksterno uzrokovani događaji. Operativni rizik uključuje pravni rizik i rizik kvarova informatičke opreme i infrastrukture.

24 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.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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.

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.

Neto vrijednost imovine Fonda na dan 31.12.2017. iznosila je 27.318.907 kuna što je 5 puta više od zakonski propisanog minimuma. Fond je imao 2.126 udjelničara sa ukupno 266.075 izdanih udjela. Prvih 5 udjelničara sa najvećim vrijednostima udjela zajedno je ukupno držalo udjele vrijedne 4,3 milijuna kuna što je 16% neto vrijednosti imovine Fonda, prvih 10 udjelničara zajedno je držalo ukupnu vrijednost od 6,2 milijuna kuna, odnosno 23% neto vrijednosti imovine, dok je prvih 20 udjelničara držalo udjele ukupno vrijedne 8,6 milijuna kuna odnosno 32% neto vrijednosti imovine.

Tijekom protekle 3 kalendarske godine u Fond je u prosjeku mjesečno uplaćivano 461.213 kuna, dok je prosječno isplaćivano 280.458,00 kuna. Uzimajući u obzir neto vrijednost imovine Fonda, strukturu udjelničara i prosječne mjesečne iznose uplata i isplata, malo je vjerojatno da bi u kratkom roku moglo doći do pada imovine ispod zakonski propisanog praga od 5 milijuna kuna, pa je i rizik od prekida kontinuiteta poslovanja po toj osnovi nizak.

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.

25 FER VRIJEDNOST FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA

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 7 Financijski instrumenti: Objava zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenta na tri razine:

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

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 dostupnu 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.

Financijski instrumenti koji se mjere po fer vrijednosti:

<u>31.12.2017.</u>	<u>Razina 1</u>	<u>Razina 2</u>	<u>Razina 3</u>	<u>Ukupno</u>
	<u>kuna</u>	<u>kuna</u>	<u>kuna</u>	<u>kuna</u>
Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u RH	8.355.575	0	2.260.668	10.616.243
Vrijednosni papiri inozemnih izdavatelja	13.798.444	0	152.261	13.950.705
Udjeli u investicijskim fondovima	0	0	0	0
Ukupno	22.154.019	0	2.412.929	24.566.948

<u>31.12.2016.</u>				
Vrijednosni papiri izdavatelja sa sjedištem u RH	7.501.383	0	1.711.719	9.213.102
Vrijednosni papiri inozemnih izdavatelja	8.649.969	0	208.026	8.857.995
Udjeli u investicijskim fondovima	408.546	0	0	408.546
Ukupno	16.559.898	0	1.919.745	18.479.643

Financijska imovina koja se ne mjeri po fer vrijednosti

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

26 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.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE
RAČUNOVODSTVENE METODE I POLITIKE

Prilikom razmatranja svake moguće transakcije s povezanom stranom pozornost je usmjerena na suštinu odnosa, a ne samo na pravni oblik.

Pozicija	Imovina		Obveze	
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	kuna	kuna	kuna	kuna
Društvo za upravljanje	0	0	63.016	40.061
Depozitna banka RBA	26	74	4.868	6.129
Ukupno	26	74	67.884	46.190

Pozicija	Prihodi		Rashodi	
	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
	kuna	kuna	kuna	kuna
Društvo za upravljanje	0	0	597.517	435.088
Depozitna banka Splitska banka	0	181	0	16.736
Depozitna banka RBA	85	171	76.519	53.017
Ukupno	85	352	674.036	504.841

27 DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Nema drugih značajnih događaja nakon datuma bilance koji bi utjecali na iskazane financijske izvještaje na završni dan 2017. godine i za 2017. godinu.

Financijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenog investicijskog fonda

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti - Obrazac ISD

Naziv UCTIS fonda: Capital Breeder OIF s javnom ponudom

Naziv društva za upravljanje UCITS fondom: Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2017. - 31.12.2017.

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne god.	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	347.367	440.105
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	235.338	28.282
	Neto realizirani dobiti (gubici) od finan. inst. (AOP 38 – AOP39)	40	112.029	411.823
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	13.875.589	21.933.697
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	825.912	1.439.862
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	12.711.576	21.342.117
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	897.666	1.579.675
	Neto nerealizirani dobiti od fin.inst. (AOP41+AOP42–AOP43 –AOP44)	45	1.092.260	451.766
70	Prihodi od kamata	46	352	85
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	45.897	83.512
74	Prihodi od dividendi	48	617.648	1.221.988
75	Ostali prihodi	49	1.250	0
	Ukupno ostali poslovni prihodi (od AOP46 do AOP49)	50	665.147	1.305.585
67	Rashodi od kamata	51	0	0
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	44.431	103.923
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	435.088	597.517
65	Naknada depozitaru	54	31.591	39.436
66	Transakcijski troškovi	55	66.124	69.842
64	Umanjenje imovine	56	0	0
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	34.853	32.704
	Ukupno ostali rashodi (od AOP51 do AOP57)	58	612.087	843.423
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	1.257.348	1.325.751
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0	0
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0	0
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0	0
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	1.257.348	1.325.751
	Reklasifikacijske usklade	64	0	0

Financijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenog investicijskog fonda

Izvještaj o financijskom položaju - Obrazac IFP

Naziv UCITS Fonda: Capital Breeder OIF s javnom ponudom

Naziv društva za upravljanje UCITS fondom: Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2017. - 31.12.2017.

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan prethodne god.	Na izvještajni dan tekuće god.
10	Novčana sredstva	1	1.233.045	2.883.817
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0	0
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijed. papira	3	0	0
	Prenosivi vrijednosni papiri: (AOP5+AOP10)	4	18.071.097	24.566.948
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (od AOP6 do AOP9)	5	18.071.097	24.566.948
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	14.451.991	22.446.800
	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	3.619.106	2.120.147
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0	0
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	0	0
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	408.546	0
34	Izvedenice	13	0	0
85	Ostala financijska imovina	14	0	0
raz1 (kt10)	Ostala imovina	15	74	26
A	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	19.712.761	27.450.790
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	1.332.512	1.366.951

Financijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenog investicijskog fonda

Izvještaj o financijskom položaju - Obrazac IFP

Naziv UCITS Fonda: Capital Breeder OIF s javnom ponudom

Naziv društva za upravljanje UCITS fondom: Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2017. - 31.12.2017.

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan prethodne god.	Na izvještajni dan tekuće god.
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	465.774	38.326
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0	0
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	465.774	38.326
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	40.061	63.016
24	Obveze prema depozitaru	22	6.129	4.868
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	25.487	25.673
26	Obveze prema imateljima udjela	24	0	0
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0	0
	Ostale obveze (od AOP21 do AOP25)	26	71.676	93.557
B	Ukupno obveze (AOP20+AOP26)	27	537.450	131.884
C**	Neto imovina fonda (AOP16-AOP27)	28	19.175.311	27.318.907
D**	Broj izdanih udjela	29	199.376,4645	266.075,3352
E**	Neto imovina po udjelu (AOP28/AOP29)	30	96,18	102,67
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	59.631.756	66.449.601
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	1.257.348	1.325.751
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	(41.713.793)	(40.456.445)
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0	0
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0	0
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (od AOP31 do AOP35)	36	19.175.311	27.318.907
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	1.332.512	1.366.951

Financijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenog investicijskog fonda

Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda - Obrazac IPNI

Naziv UCITS Fonda: Capital Breeder OIF s javnom ponudom

Naziv društva za upravljanje UCITS fondom: Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2017. - 31.12.2017.

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne god.	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	1.257.348	1.325.751
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0	0
Povećanje neto imovine od posl. fonda sveobuhvat. dobit (AOP124+AOP 125)	126	1.257.348	1.325.751
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	1.485.785	9.181.983
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	(1.790.490)	(2.364.138)
Ukupno smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	(304.705)	6.817.845
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	952.644	8.143.596

Financijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenog investicijskog fonda

Izvještaj o novčanim tokovima Fonda (indirektna metoda) - Obrazac INT

Naziv UCITS Fonda: Capital Breeder OIF s javnom ponudom

Naziv društva za upravljanje UCITS fondom: Global Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje 01.01.2017. - 31.12.2017.

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	94	1.257.348	1.325.751
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	95	(71.753)	(139.813)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	96	0	0
Prihodi od kamata	97	(351)	(85)
Rashodi od kamata	98	0	0
Prihodi od dividendi	99	(617.648)	(1.221.988)
Umanjenje financijske imovine	100	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	101	(2.234.382)	(6.356.038)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	102	0	0
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	103	(4.755)	408.545
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	104	0	0
Primici od kamata	105	437	133
Izdaci od kamata	106	0	0
Primici od dividendi	107	617.648	1.221.988
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	108	0	0
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	109	0	0
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	110	465.774	(427.447)
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih obveza	111	0	0
Povećanje (smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	112	2.803	21.694
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	113	(3.593)	187
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (od AOP94 do AOP113)	114	(588.472)	(5.167.073)
Primici od izdavanja udjela	115	1.485.785	9.181.983
Izdaci od otkupa udjela	116	(1.790.490)	(2.364.138)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	117	0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	118	0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	119	0	0
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (od AOP115 do AOP119)	120	(304.705)	6.817.845
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP114+AOP120)	121	(893.176)	1.650.772
Novac na početku razdoblja	122	2.126.221	1.233.045
Novac na kraju razdoblja (AOP121+AOP122)	123	1.233.045	2.883.817

Financijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenog investicijskog fonda

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS Fonda - Obrazac IPPF

Naziv UCITS Fonda: Capital Breeder OIF s javnom ponudom

Izvještajno razdoblje 01.01.2017. - 31.12.2017.

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	27.318.906,66	19.175.310,60	18.222.667,02	15.060.268,03	11.717.869,55
Broj udjela UCITS fonda	266.075,3352	199.376,4645	203.700,9282	205.274,2822	203.609,4694
Cijena udjela UCITS fonda	102,6736	96,1764	89,4579	73,3666	57,5507
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	199.376,4645	203.700,9282	205.274,2822	203.609,4494	203.137,1339
Broj izdanih udjela UCITS fonda	89.890,4161	16.318,7895	68.133,7049	71.651,9865	37.452,9750
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	23.191,5454	20.643,2532	69.707,0589	69.987,1737	36.980,6395
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	266.075,3352	199.376,4645	203.700,9282	205.274,2822	203.609,4694
Pokazatelj ukupnih troškova	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Isplaćena dobit po udjelu					
Najniža cijena udjela UCITS fonda	96,1693	83,2831	72,6156	57,4454	50,7581
Najviša cijena udjela UCITS fonda	104,7343	96,6137	91,2194	75,1915	57,7037
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	27.337.702,14	19.262.490,03	18.697.504,64	17.767.372,63	11.908.823,31
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	19.173.889,27	16.270.358,25	15.056.578,09	11.696.436,50	10.137.309,95
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			
SKDD d.d.	16,57 %	0,00%			
INTERKAPITAL Vrijednosni papiri d.o.o.	34,91 %	0,27%			
FIMA Vrijednosnice d.o.o.	43,04 %	0,27%			

Financijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenog investicijskog fonda

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS Fonda - Obrazac IVIF

Naziv UCITS Fonda: Capital Breeder OIF s javnom ponudom

Izvještajno razdoblje 01.01.2017. - 31.12.2017.

Metoda vrednovanja	Financijska imovina	Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1.	16.151.351,22	84,23%	22.154.019,26	81,09%
		članak 9. stavak 1.				
		članak 7. stavak 3.	0	0,00%	0	0,00%
		članak 7. stavak 5.	0	0,00%	0	0,00%
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavci 4. i 6.	408.545,56	2,13%	0	0,00%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.	0	0,00%	0	0,00%
		članak 11.	1.919.745,31	10,01%	2.412.928,52	8,83%
	3. razina (MSFI 13)	članak 9. stavak 5.	0	0,00%	0	0,00%
		članak 11.	0	0,00%	0	0,00%
	Financijske obveze					
Amortizirani trošak	1. razina	članak 7. i članak 9.	0	0,00%	0	0,00%
	2. razina	članak 9.	0	0,00%	0	0,00%
	3. razina	članak 11. i članak 9.	0	0,00%	0	0,00%
Trošak nabave	Imovina	članak 12. i članak 14.	1.233.118,47	6,43%	2.883.842,72	10,56%
	Obveze	članak 12. i članak 14.	(537.449,97)	-2,80%	(131.883,84)	-0,48%
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.	0	0,00%	0	0,00%
	Obveze	-	0	0,00%	0	0,00%

Informacije koje se dostavljaju u polugodišnjem i godišnjem izvješću UCITS-a prema Uredbi (EU) 2015/2365 Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenoga 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne upotrebe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 684/2012

Odjeljak A – Informacije koje se dostavljaju u polugodišnjim i godišnjim izvještajima 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 kolaterala 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					
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 kolaterala					
manje od jednog dana	od jednog dana do jednog tjedna	od jednog tjedna do jednog mjeseca	od jednog mjeseca do tri mjeseca	od tri mjeseca do jedne godine	više od jedne godine
0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn	0,00 kn
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 mjeseca 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 raččlanjeni 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 raččlanjeni 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	
-	-		-