

GODIŠNJE IZVJEŠĆE

31. PROSINCA 2016.

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

SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće posloводства.....	3-4
Odgovornost za financijske izvještaje.....	5
Izvešće neovisnog revizora	6-9
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti.....	10
Izveštaj o financijskom položaju	11
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda	12
Izveštaj o novčanom toku	13
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	14-47

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

Fond InterCapital Bond je ostvario prinos u 2016. godini od 5,99% (ponderirani prinos klase A i klase B) čime se pozicionirao među najboljim obvezničkim fondovima u Republici Hrvatskoj u 2016. godini. Uz relativno nisku volatilnost fond već dvanaest godina bilježi pozitivne prinose na godišnjoj razini. Kao odgovor na potrebe investitora 28.2.2016. godine je izvršena konverzija udjela fonda iz valute HRK u valutu EUR čime je potencijalnim investitorima omogućen plasman i EUR sredstava uz mogućnost uplate i isplate sredstava i u HRK i u EUR, što se pokazalo kao dobra odluka uzmemo li u obzir značajan rast imovine tijekom narednih mjeseci. Tijekom godine smo radili na širenju prodajne mreže i jačanju prepoznatljivosti fonda i Društva za upravljanje pri čemu smo promijenili ime fonda iz Capital One u InterCapital Bond. Osim izvrsnog ostvarenog prinosa, fond je zabilježio je značajan porast neto imovine, koja je na kraju godine iznosila 290 milijuna kuna što za 230% je više nego na kraju 2015. godine.

Izniman ostvareni prinos nastavak je rezultata ostvarenog u 2015. godini, a na performans je značajan utjecaj imalo provođenja ekspanzivne monetarne politike od strane Europske centralne banke (ECB) što je u okruženje niskih inflatornih očekivanja poticalo rast cijena obveznica. S obzirom da je glavina portfelja uložena u dug Republike Hrvatske, obveznice izdane na domaćem tržištu zabilježile su rast cijena uslijed utjecaja ekspanzivne monetarne politike Hrvatske narodne banke i obilnom likvidnošću u sustavu koja je na kraju 2016. godine iznosila 14,5 milijardi kuna te konstantno prisutnom potražnjom, osobito za obveznicama na duljem kraju krivulje. Tijekom godine je zabilježena volatilnost cijena obveznica uslijed turbulentnih događanja vezanim, među ostalim, za referendum o izlasku Velike Britanije iz Europske Unije i neočekivanim „Brexitom“, referendum o ustavnim promjenama u Italiji te neizvjesnosti oko talijanskog bankovnog sustava. Događaj koji je najviše utjecao na kretanje financijskih tržišta je ishod predsjedničkih izborim u SAD-u. Pobjeda g. Donalda Trumpa i mjere najavljene u predsjedničkoj kampanji, među kojima su porezna reforma i fiskalni stimulans, utjecale su na porast dioničkih indeksa nakon izbora. Državne obveznice na američkom tržištu zabilježile rast prinosa što je u skladu očekivanja investitora o porastu inflacije te očekivanju daljnjeg podizanja referentnih kamatnjaka od strane Fed-a.

U pogledu globalnih makroekonomskih kretanja i utjecaja na obvezničko tržište, ostao je određeni broj otvorenih pitanja i nepoznanica, prije svega mjere budućeg predsjednika SAD-a g.Trumpa i buduća fiskalna politika te monetarna politika FED-a, mjere ECB-a, izbori u Njemačkoj i Francuskoj. Globalno se očekuje jačanje ekonomske aktivnosti i rast BDP-a uz povratak inflacije, jačim intenzitetom u SAD-u, a postepeno i u Eurozoni. Tijekom godine Državni zavod za statistiku objavio je niz podataka koji pokazuju poboljšanje makroekonomskih pokazatelja Republike Hrvatske, a jedna od potvrda dobrog smjera svakako je i podizanje izgleda za hrvatski kreditni rejting od strane agencija Standard & Poor's te Fitch Ratings. Tijekom godine očekujemo nastavak pozitivnog trenda te izlazak iz Procedure prekomjernog deficita (Excessive deficit procedure).

Tijekom 2017. godine očekujemo nastavak provođenja ekspanzivne monetarne politike od strane HNB-a te nastavak ECB-evog programa kvantitativnog otpuštanja dok je politika Fed-a daljnje dizanje referentnih kamatnih stopa. U 2016. godini smo malim udjelom ušli smo na rumunjsko obvezničko tržište te ćemo i dalje aktivno pratiti tržišta od interesa (Srbije, Crne Gore, Makedonije, Mađarske, Poljske). S obzirom na kretanje prinosa i pada stopa te ostvarenu dobit prilikom rasta cijene obveznica, očekivani prinos fonda na godišnjoj razini bio u rasponu 2,50%-2,75%.

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

Budući razvoj fonda

Fond će i u budućnosti nastaviti poslovanje sukladno strategiji definiranoj Prospektom i Pravilima Fonda, a s ciljem rasta vrijednosti imovine kojom Fond raspolaže i povećanjem vrijednosti udjela Fonda.

Financijski instrumenti

Detalji o financijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
<i>Državne obveznice</i>	251.292	71.143
<i>Državne obveznice RH – FNOI</i>	651	783
<i>Korporativne obveznice</i>	32.093	5.937
<i>Trezorski zapisi</i>	26.334	2.963
<i>Dionice</i>	-	320
	310.370	81.146

Upravljanje rizicima

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

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



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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

Odgovornost za financijske izvještaje

Uprava Društva InterCapital Asset Management za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje") dužna je osigurati da financijski izvještaji InterCapital Bond otvorenog investicijskog fonda („Fond“) za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 39/16) tako da daju realnu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

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

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju:

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

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

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

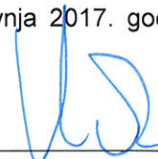
Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 26. travnja 2017. godine i potpisani su od strane:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u InterCapital Bond otvorenom investicijskom fondu:

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja fonda InterCapital Bond („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2016. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini fonda i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

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

Osnova za mišljenje

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

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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. U pogledu Izvješća posloводства koje je pripremila Društvo za upravljanje obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Ostale informacije (nastavak)

Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства koje je pripremlilo Društvo za upravljanje za 2016. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

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

Odgovornosti revizora 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 visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili skupno, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

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 prijevarama može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva za upravljanje.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva za upravljanje i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u 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 neograničenoj osnovi.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

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



Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave



Vanja Vlak

Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 26. travnja 2017. godine

Radnička cesta 80

10 000 Zagreb,

Hrvatska

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

	Bilješka	2016. HRK'000	2015. HRK'000
REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	1.363	1.321
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(1.045)	(1.493)
Neto realizirani dobiti/(gubici) od financijskih ulaganja		318	(172)
NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD FINANCIJSKIH INSTRUMENTATA			
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	11	23.856	8.697
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	12	21.858	12.503
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	11	(21.428)	(9.230)
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	12	(18.634)	(12.046)
Neto nerealizirani dobiti/(gubici) od financijskih instrumenata		5.652	(76)
OSTALI POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od kamata	6	9.184	4.077
Ostale pozitivne tečajne razlike		11.315	8.515
Ostali prihodi		5	2
Ukupno ostali poslovni prihodi		20.504	12.594
OSTALI POSLOVNI RASHODI			
Rashodi od kamata		(180)	(37)
Ostale negativne tečajne razlike		(12.691)	(8.409)
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	7	(2.117)	(859)
Naknada depozitaru	8	(384)	(161)
Transakcijski troškovi	9	(33)	(15)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	10	(104)	(31)
Ukupno ostali rashodi		(15.509)	(9.512)
DOBIT		10.965	2.834
Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		-	-
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT		10.965	2.834

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 47 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2016.

	Bilješka	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Novčana sredstva	13	10.393	11.729
Depoziti kod kreditnih institucija	15	5.967	5.879
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-
Prenosivi vrijednosni papiri:	14	284.036	77.602
koji se vrednuju po fer vrijednosti		270.688	71.143
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		270.688	71.143
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		13.348	6.459
Instrumenti tržišta novca	14	26.334	2.963
Udjeli UCITS fondova		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		-	-
Ostala imovina		4.611	1.209
UKUPNA IMOVINA		331.341	99.382
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	-
Ostale financijske obveze	16	(40.307)	(11.229)
Financijske obveze		(40.307)	(11.229)
Obveze prema društvu za upravljanje		(348)	(89)
Obveze prema depozitaru		(51)	(15)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda		(2)	-
Obveze prema imateljima udjela		-	(18)
Ostale obveze UCITS fonda		(448)	(155)
Ostale obveze		(849)	(277)
UKUPNO OBVEZE		(41.156)	(11.506)
NETO IMOVINA FONDA		290.185	87.876
Broj izdanih udjela		178.533,59	433.092,47
Cijena udjela UCITS fonda (HRK)		1.625,38	202,90
Izdani udjeli investicijskog fonda		264.397	73.053
Dobit tekuće poslovne godine		10.965	2.834
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		14.823	11.989
Ukupno obveze prema izvorima imovine		290.185	87.876

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 47 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>
Dobit	10.965	2.834
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (ukupna sveobuhvatna dobit)	10.965	2.834
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	460.298	81.171
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(268.953)	(62.120)
Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda	191.345	19.051
Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda	202.310	21.885

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 47 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

Izveštaj o tijeku novca

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

	Bilješka	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(192.681)	(9.151)
Dobit		10.965	2.834
Nerealizirane tečajne razlike		3.224	-
Prihodi od kamata		(9.184)	(4.077)
Rashodi od kamata		180	37
Povećanje ulaganja u prenosive vrijednosne papire		(203.471)	(34.079)
(Povećanje)/smanjenje ulaganja u instrumente tržišta novca		(26.694)	2.963
Primici od kamata		10.906	4.946
Izdaci za kamate		(179)	(37)
Smanjenje ostale financijske imovine		-	6.842
(Povećanje)/smanjenje ostale imovine		(8.077)	3
Povećanje ostalih financijskih obveza		29.078	11.229
Povećanje obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		294	34
Smanjenje ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		277	154
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		191.345	19.051
Primici od izdavanja udjela		460.298	81.171
Izdaci od povlačenja udjela		(268.953)	(62.120)
Neto povećanje novca		(1.336)	9.900
Novac na početku razdoblja		11.729	1.829
Novac na kraju razdoblja	13	10.393	11.729

Bilješke prikazane na stranicama od 14 do 47 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje

1. Opći podaci

Povijest i osnutak

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom ("Zakon") (NN 44/16), InterCapital Bond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Komisija za vrijednosne papire Republike Hrvatske (sada Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga : „HANFA“) dana 30. rujna 2004. godine, a Fond je operativno započeo s radom 27. listopada 2004. godine. Fond nema zaposlenih osoba.

Društvo za upravljanje Fondom

Fond je osnovan i upravljan od strane InterCapital Asset Managment d.o.o. ("Društvo"), Društva za upravljanje investicijskim fondom, čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Jedini osnivač i 100% -tni vlasnik Društva je INTERKAPITAL d.d., Zagreb. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 6. kolovoza 2003. godine. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda.

Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, a kontroliran je od strane HANFA-e.

Depozitna Banka

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

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

Osnovna djelatnost

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Strategija ulaganja

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

Ciljana struktura imovine fonda je ulaganje u ne manjem od 75% imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i drugih kamatonosnih instrumenata, a do 30% imovine u investicijske fondove, ostale instrumente s fiksnim prinosom i depozite.

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

Uprava Društva za upravljanje

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Dario Bjelanković, *Član Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

1. Opći podaci (nastavak)

Osnova pripreme

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

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

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno sa zakonskom računovodstvenom regulativom primjenjivom na otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj. Poslovanje Fonda podliježe Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 39/16). Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima.

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koji su usvojeni u EU.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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

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

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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

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

2.3. Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija na dan 26. travnja 2017. godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije;
- **MSFI 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.);
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 'Financijski instrumenti' u sprezi s MSFI-jem 4 'Ugovori i osiguranju'“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje);
- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela);
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
- **Izmjene MRS-a 7 „Izvješće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.);

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih Standarda Financijskog Izvještavanja („MSFI“)
- 2.3 Novi standardi te izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji
- Izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“ – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.);
 - Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“ – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.);
 - Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.) te
 - Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

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

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

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika

Strana valuta

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

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

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

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

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

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Troškovi Fonda

Imovini Fonda mogu se zaračunavati sljedeći troškovi i naknade:

- naknada za upravljanje Fondom ovisi o klasi udjela te iznosi **za klasu A** 1% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica; **za klasu B** 1,5% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećano za porez ukoliko postoji porezna osnovica. Naknada se izračunava svakodnevno, a potvrđuje ju Depozitar. Naknada se isplaćuje Društvu mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- naknada depozitnoj banci za tekuću poslovnu godinu obračunava se u iznosu 0,20% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja uvećana za porez ukoliko bude postojala porezna obveza. Naknada se izračunava svakodnevno, a isplaćuje se depozitnoj banci mjesečno. Naknada se ne obračunava na sredstva koja Fond ulaže u druge fondove kojima upravlja isto Društvo;
- troškovi ispitivanja i objavljivanja propisanih Zakonom, kao i troškovi marketinga u stvarnom iznosu (koji se sastoje isključivo od troškova oglašavanja i promidžbe u javnosti, izradu i održavanje web stranica te troškova komuniciranja s vlasnicima dokumenata o udjelu). Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi;
- stvarno nastali troškovi u vezi sa stjecanjem i prodajom imovinskih stvari iz imovine Fonda;
- troškovi tiskanja dokumenata o udjelu, potvrda o pristupanju Fondu i prodajnih prospekata u stvarno nastalom iznosu; troškovi izdavanja dokumenata o udjelu u stvarnom iznosu;
- porezi u svezi s upravljanjem imovinom Fonda u stvarnom iznosu; i
- troškovi naknada revizorima i vanjskim konzultantima u stvarnom iznosu. Temeljem procjene Uprave Društva, ovi troškovi terete imovinu Fonda na dnevnoj bazi.

Dobit

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

Porez na dobit

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

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

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

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

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

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

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

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

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

Zajmovi i potraživanja

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

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

Prestanak priznavanja financijske imovine

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

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ostale financijske obveze

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

Prestanak priznavanja financijske obveze

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

Obrnute repo transakcije

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

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

Dokumenti o udjelu

Dokumenti o udjelu predstavljaju vrijednosne papire registrirane na ime, koji su neograničeno prenosivi. Pravo ulaganja u Fond imaju i pravne i fizičke osobe. Minimalno početno ulaganje ovisi o klasi udjela te za klasu A ono iznosi minimalno 50.000,00 HRK, dok za klasu B iznosi 3.000,00 HRK, a minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300,00 HRK, obračunatih po cijeni udjela na datum plaćanja. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 kuna. Dokumenti o udjelu izdaju se nakon uplate cijelog iznosa cijene izdavanja na račun Fonda. Prodajna cijena udjela utvrđuje se tako da se vrijednost udjela na dan podnošenja zahtjeva za kupnju uveća za ulaznu naknadu (trošak izdavanja) od 1%. Ulazna naknada predstavlja prihod Društva.

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

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)

Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu

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

4. Računovodstvene prosudbe i procjene

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

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

Fer vrijednost izvedenih i ostalih financijskih instrumenata

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	1.363	1.321
	1.363	1.321
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	(1.045)	(1.493)
	(1.045)	(1.493)

6. Prihodi od kamata

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	8.946	3.870
Prihodi od kamata – trezorski zapisi	113	36
Prihodi od kamata – žiro računi	17	6
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka	108	165
	9.184	4.077

7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom za 2016. godinu u iznosu od 2.117 tisuća kuna (2015.: 859 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 1% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja za klasu A, odnosno 1,5% za klasu B.

8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2016. godinu u iznosu od 384 tisuća kuna (2015.: 161 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Pravilima Fonda primjenom stope od najviše 0,20% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 33 tisuća kuna (2015.: 15 tisuća kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

10. Ostali dozvoljeni troškovi fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Pravilima Fonda Društvo za upravljanje ima pravo obračunati i teretiti imovinu Fonda. Troškovi kojima je Društvo teretilo imovinu Fonda odnose se na troškove objave sukladno Zakonu, troškove revizije i promidžbe. Ovi troškovi terete imovinu Fonda dnevno, a naplaćuju se prema potrebi Društva. Koristeći navedenu zakonsku mogućnost Društvo je teretilo imovinu Fonda za iznos od 25 tisuća kuna odnosno 31 tisuća kuna nastalih tijekom 2016. godine, odnosno 2015. godine. Ostatak od 79 tisuća kuna prvenstveno se odnosi na naknadu prema HANFA-i u iznosu 59 tisuća kuna odnosno naknade banke u iznosu 20 tisuća kuna.

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

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	23.856	8.697
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(21.428)	(9.230)
	2.428	(533)

12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	21.858	12.503
Negativne tečajne razlike	(18.634)	(12.046)
	3.224	457

13. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Novac na deviznom računu EUR	786	3.892
Novac na žiro računu u HRK	9.589	7.832
Novac na deviznom računu USD	18	5
	10.393	11.729

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

14. Financijska imovina

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
<i>Državne obveznice</i>	251.292	71.143
<i>Državne obveznice RH – FNOI</i>	651	783
<i>Korporativne obveznice</i>	32.093	5.937
<i>Trezorski zapisi</i>	26.334	2.963
<i>Dionice</i>	-	320
	310.370	81.146

Državne obveznice RH i Korporativne obveznice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost državnih obveznica i korporativnih obveznica na dan 31. prosinca 2016. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi ili servisu Bloomberg. Ukoliko nije bilo trgovanja obveznicama u periodu od 30 ili više dana, tada se ona vrednuje koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Fer vrijednost trezorskih zapisa utvrđena je primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu. Prema mišljenju Uprave Društva ovo predstavlja fer vrijednost zapisa što ujedno predstavlja i vrijednost po kojoj je moguće prodati zapise na tržištu.

Fond za naknadu oduzete imovine ("FNOI") sastoji se od 6 (2015.: 8) državnih EUR obveznica koje dospijevaju u razdoblju od 1. siječnja 2017. godine (2015.: 1. siječnja 2015. godine) do 1. srpnja 2019. godine. Fer vrijednost FNOI-a utvrđena je primjenom efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije u Fondu. Prema mišljenju Uprave Društva ovo predstavlja fer vrijednost FNOI-a što ujedno predstavlja i vrijednost po kojoj je moguće prodati zapise na tržištu.

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

15. Depoziti kod kreditnih institucija

Depoziti mogu se prikazati kako slijedi:

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Depozit	5.967	5.879
	5.967	5.879

16. Ostale financijske obveze

Obveze po repo poslovima mogu se prikazati kako slijedi

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospjeća repo posla	Vrijednost kolaterala	Iznos nedospjele kamate	Iznos tečajne razlike	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12.	Kolateral
Addiko bank d.d.	USD	1,00%	28.12.2016.	04.01.2017.	23.303	2	-	2.920.000,00	23.305	RHMF-O-19BA
Zagrebačka banka d.d.	HRK	0,45%	30.12.2016.	02.01.2017.	17.002	-	-	2.530.000,00	17.002	RHMF-T-745X
					40.305	2	-	-	40.307	

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

16. Ostale financijske obveze (nastavak)

Sukladno odredbama Uredbe 215/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira na 31. prosinca 2016.:

Oznaka kolaterala	Valuta kolaterala	Vrsta kolaterala	Dospijeće kolaterala	Druga ugovorna strana	Država nastana druge ugovorne strane	Vrijednost kolaterala	Udio kolaterala u ukupnoj imovini u %	Udio kolaterala u ukupno pozajmljivoj imovini u %
RHMF-O-19BA	EUR	Obveznica	29.11.2019.	Addiko bank d.d.	HR	23.305	7,03%	57,82%
RHMF-T-745X	EUR	Trezorski zapis	09.11.2017.	Zagrebačka banka d.d.	HR	17.002	5,13%	42,18%
						40.307	12,16%	100,00%

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

16. Ostale financijske obveze (nastavak)

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

Na 31. prosinca 2016.:

Izdavatelj kolaterala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolaterala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
Republika Hrvatska	100,00%	Addiko bank d.d.	100,00%
Republika Hrvatska	100,00%	Zagrebačka banka d.d.	100,00%
	100,00		100,00

Podaci o dospijeću repo poslova i kolaterala na dan 31.12.2016.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolaterala	Vrijednost
do jednog tjedna	40.307	od 3 mjeseca do 1 godine	-
	40.307		-

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima:

Druga ugovorna strana	2016	
	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Zagrebačka banka d.d.	99	54,76%
Addiko bank d.d.	80	44,60%
Erste, Steirmarkische bank d.d.	1	0,64%
	180	100,00%

Fond sve financijske instrumente korištene kao kolateral drži pohranjene na odvojenim skrbničkim računima kod Depozitara, te ih namiruje putem druge ugovorne strane SKDD d.d.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

17. Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Potraživanja kamata – obveznice	4.477	976
Potraživanja kamata – depozit	93	-
Potraživanja kamata – žiro računi	2	1
	4.572	977

18. Transakcije s povezanim osobama

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

Povezane osobe	2016. HRK'000	2016. HRK'000	2016. HRK'000	2016. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Addiko bank d.d., Zagreb	2	(51)	-	(384)
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(348)	-	(2.117)
	2	(399)	-	(2.501)

Transakcije sa povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2015. godine su kako slijedi:

Povezane osobe	2015. HRK'000	2015. HRK'000	2015. HRK'000	2015. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Hypo-alpe-adria bank d.d., Zagreb	1	(15)	2	(161)
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(89)	-	(859)
	1	(104)	2	(1.020)

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)

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

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

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2016. i 2015. godine:

	2016. HRK'000	2015. HRK'000
Neto plaća	506	342
Mirovinski doprinosi	186	128
Porez i prirez	202	146
Naknade u naravi	37	22
Božićnica	7	5
	938	643

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

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

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

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2016. odnosno 31. prosinca 2015. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2016. %	2015. %
Obveznice	85,69	84,86
Trezorski zapisi	7,95	4,71
Dionice	-	0,51
Ostala potraživnja	1,39	1,44
Novčana sredstva	3,14	2,91
Depoziti	1,83	5,57
	100,00	100,00

Dio obvezničkog portfelja u iznosu 66,11% (2015.: 9,60%) vezan je putem valutne klauzule uz srednji tečaj EUR/HRK, dok je dio obvezničkog portfelja u iznosu 9,40% (2014: 18,69%) vezan putem valutne klauzule uz srednji tečaj USD/HRK.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2016. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na trezorske zapise i obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 3,83 godina.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2015. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na trezorske zapise i obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 3,01 godina.

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

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

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

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Tržišni rizik

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

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

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

- ulaganje u dopuštene vrijednosne papire čiji su izdavatelji ili za koje garantiraju Republika Hrvatska, članice Europske Unije, OECD-a, CEFTA-e, lokalne i regionalne samouprave u tim zemljama ili međunarodnim javnim organizacijama čiji su članovi neke od navedenih država - bez ograničenja;
- maksimalno do 50% imovine u obveznice i druge instrumente s fiksnim prinosom te kratkoročne instrumente trgovačkih društava;
- maksimalno do 30% imovine u investicijske fondove;
- maksimalno do 25% imovine u instrumente tržišta novca kojima se ne trguje na uređenim tržištima (burzama);
- maksimalno do 10% imovine u neuvrštene vrijednosne papire s fiksnim prinosom; i
- maksimalno do 30% imovine u repo sporazume s dopuštenim vrijednosnim papirima, s tim da za ulaganje u repo sporazume za vrijednosne papire koje je izdala i garantira Republika Hrvatska te članice Europske unije nema ograničenja.

Također, izlaganja tržišnom riziku mjerena su analizom osjetljivosti.

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

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik

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

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

	EUR HRK'000	USD HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA				
Novčana sredstva	786	18	9.589	10.393
Depoziti	5.967	-	-	5.967
Financijska imovina	215.592	30.845	37.599	284.036
Instrumenti tržišta novca	26.334	-	-	26.334
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	3.541	316	754	4.611
UKUPNA IMOVINA (1)	252.220	31.179	47.942	331.341
OBVEZE				
Ostale financijske obveze	-	(23.305)	(17.002)	(40.307)
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	(348)	(348)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	(2)	(2)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	(51)	(51)
Ostale obveze	(440)	-	(8)	(448)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-
UKUPNE OBAVEZE	(440)	(23.305)	(17.411)	(41.156)
NETO IMOVINA FONDA				
Izdani udjeli	(264.397)	-	-	(264.397)
Dobit tekuće financijske godine	(10.965)	-	-	(10.965)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	(14.823)	-	-	(14.823)
Ukupno neto imovina	(290.185)	-	-	(290.185)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(290.625)	(23.305)	(17.411)	(331.341)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(38.405)	7.874	30.531	-

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

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2015. godine:

	EUR HRK'000	USD HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA				
Novčana sredstva	3.892	5	7.832	11.729
Depoziti	5.879	-	-	5.879
Financijska imovina	6.497	18.385	52.720	77.602
Instrumenti tržišta novca	2.963	-	-	2.963
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	77	187	945	1.209
UKUPNA IMOVINA (1)	19.308	18.577	61.497	99.382
OBVEZE				
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	(89)	(89)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	(15)	(15)
Ostale obveze	-	(11.381)	(3)	(11.384)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	(18)	(18)
UKUPNE OBAVEZE	-	(11.381)	(125)	(11.506)
NETO IMOVINA FONDA				
Izdani udjeli	-	-	(73.053)	(73.053)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	(2.834)	(2.834)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	(11.989)	(11.989)
Ukupno neto imovina	-	-	(87.876)	(87.876)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	-	(11.381)	(88.001)	(99.382)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	19.308	7.196	(26.504)	-

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

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2016
Tečaj EUR/HRK	Od -1,89% do 0,97%
Tečaj USD/HRK	Od -3,78% do 13,40%
Tečaj RON/HRK	Od -3,67% do 1,90%

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

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

Valuta	Otvorena devizna pozicija	+ promjena	- promjena
HRK	57.166,66	-552,95	1.078,37
USD	39,64	5,31	32,83
RON	7.287,90	138,57	6.882,24
	<i>Utjecaj na imovinu</i>	-409,08	7.993,44

Na temelju ovih procjena realno mogućih kretanja rizičnih faktora, dobivene su sljedeće tablice koje prikazuju osjetljivost pojedinih financijskih instrumenata i promjenu njihove vrijednosti u odnosu na promjenu valutnog rizika.

Kamatni rizik

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

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

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

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskama- tno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	10.393	-	-	-	-	10.393
Depoziti	-	5.967	-	-	-	5.967
Financijska imovina	-	15.868	144.952	123.216	-	284.036
Instrumenti tržišta novca	-	26.334	-	-	-	26.334
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	4.611	-	-	-	4.611
UKUPNA IMOVINA (1)	10.393	52.780	144.952	123.216	-	331.341
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(348)	(348)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	(2)	(2)
Ostale financijske obveze	(40.307)	-	-	-	-	(40.307)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(51)	(51)
Ostale obveze	(448)	-	-	-	-	(448)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(40.755)	-	-	-	(401)	(41.156)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(264.397)	(264.397)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(10.965)	(10.965)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(14.823)	(14.823)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(290.185)	(290.185)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(40.755)	-	-	-	(290.586)	(331.341)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(30.362)	52.780	144.952	123.216	(290.586)	-

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

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2015. godine:

	Do 1 mjesec	Od 1 mjesec do godine dana	Od 1 godine do 5 godina	Preko 5 godina	Beskama- tno	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	11.729	-	-	-	-	11.729
Depoziti	5.879	-	-	-	-	5.879
Financijska imovina	113	1.026	70.002	9.424	-	80.565
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.209	-	-	-	1.209
UKUPNA IMOVINA (1)	17.721	2.235	70.002	9.424	-	99.382
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(89)	(89)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(15)	(15)
Ostale obveze	(11.382)	-	-	-	(2)	(11.384)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(18)	-	-	-	-	(18)
Ukupne obveze	(11.400)	-	-	-	(106)	(11.506)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(73.053)	(73.053)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(2.834)	(2.834)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(11.989)	(11.989)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(87.876)	(87.876)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(11.400)	-	-	-	(87.982)	(99.382)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	6.321	2.235	70.002	9.424	(87.982)	-

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

Rizični faktor	Pretpostavljeno smanjenje/povećanje 2016	
Prinos na hrvatski državni dug HRK		
1M	0,05%	2,00%
6M	0,30%	3,00%
1Y	0,50%	3,50%
2Y	0,80%	4,00%
10Y	2,00%	7,00%
14Y	2,25%	7,00%
Prinos na hrvatski državni dug EUR		
1M	0,02%	1,00%
6M	0,10%	1,50%
1Y	0,20%	2,00%
2Y	1,00%	3,50%
5Y	1,50%	5,00%
Prinos na hrvatski državni dug USD		
1M	0,30%	2,00%
2Y	2,00%	5,00%
4Y	3,00%	6,00%
6Y	3,50%	6,50%
Prinos na makedonski državni dug EUR		
5Y	3,00%	8,00%
Prinos na INTERNATIONAL INVESTMENT BANK RON		
3Y	1,00%	5,00%

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

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	314.811,49	2.164,92	- 12.436,12
Utjecaj na imovinu		2.164,92	- 12.436,12

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

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda promjeni kamatnog rizika na dan 31. prosinca 2015. godine:

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	81.523,83	2.306,23	-3.749,20
Utjecaj na imovinu		2.306,23	-3.749,20

Rizik promjene cijena

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

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

Na dan 31. prosinca 2016 nije bilo pozicija koje su podložne analizi utjecaja rizika promjena cijena na vrijednost imovine Fonda.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

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

Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine, knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

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

2016.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Državne obveznice	251.294	-	-	251.294
Državne obveznice RH - FNOI	-	651	-	651
Trezorski zapisi	-	26.334	-	26.334
Korporativne obveznice	28.756	3.335	-	32.091
Ukupno	280.050	30.320	-	310.370

2015.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina				
Državne obveznice RH	71.143	-	-	71.143
Državne obveznice RH - FNOI	-	783	-	783
Korporativne obveznice	-	8.639	-	8.639
Ukupno	71.143	9.422	-	80.565

Tijekom godine nije bilo transfera između prve i druge razine.

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

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

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

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospjeće	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	10.393	-	-	-	-	10.393
Depoziti	-	5.967	-	-	-	5.967
Financijska imovina	-	15.868	144.952	123.216	-	284.036
Instrumenti tržišta novca	-	26.334	-	-	-	26.334
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	4.611	-	-	-	4.611
UKUPNA IMOVINA (1)	10.393	52.780	144.952	123.216	-	331.341
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(348)	-	-	-	-	(348)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	(2)	-	-	-	-	(2)
Ostale financijske obveze	(40.307)	-	-	-	-	(40.307)
Obveze prema depozitnoj banci	(51)	-	-	-	-	(51)
Ostale obveze	(448)	-	-	-	-	(448)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(41.156)	-	-	-	-	(41.156)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(264.397)	(264.397)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(10.965)	(10.965)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(14.823)	(14.823)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(290.185)	(290.185)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(41.156)	-	-	-	(290.185)	(331.341)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(30.763)	52.780	144.952	123.216	(290.185)	-

InterCapital Bond otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

19. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2015. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
IMOVINA						
Novčana sredstva	11.729	-	-	-	-	11.729
Depoziti	5.879	-	-	-	-	5.879
Financijska imovina	-	1.139	70.002	9.424	-	80.565
Instrumenti tržišta novca	-	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	1.209	-	-	-	1.209
UKUPNA IMOVINA (1)	17.608	2.348	70.002	9.424	-	99.382
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(89)	-	-	-	-	(89)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	-	-
Obveze prema depozitnoj banci	(15)	-	-	-	-	(15)
Ostale obveze	(11.384)	-	-	-	-	(11.384)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(18)	-	-	-	-	(18)
Ukupne obveze	(11.506)	-	-	-	-	(11.506)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(73.053)	(73.053)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(2.834)	(2.834)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(11.989)	(11.989)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(87.876)	(87.876)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(11.506)	-	-	-	(87.876)	(99.382)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	6.102	2.348	70.002	9.424	(87.876)	-

Kreditni rizik

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

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

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

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

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

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2016.

Pozicija	Tekuće razdoblje			
	31.12.2015.	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.
Neto imovina fonda	290.185	62.774	27.432	26.081
Broj udjela fonda	178.533,5890	321.438,7203	1.493.9237	1.464,52
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	1.625,38	195,29	18.362,24	17.808,44
Broj udjela fonda na početku razdoblja	433.092,4672	1.493,9237	1.464,5237	1.068,6698
Broj izdanih udjela fonda	1.162.169,6913	768.368,0288	345.354,3395	10.868,0391
Broj povučenih udjela fonda	(983.636,1023)	(335.275,5616)	(23.915,6192)	(10.838,6391)
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	178.533,5890	433.092,4672	321.438,7203	1.464,52
Pokazatelj ukupnih troškova	1,33	1,28%	1,38%	1,14%
Ukupan priнос	6,30%	3,90%	6,35%	7,46%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	202,82	194,18	17.623,03	16.556,01
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	1.625,38	203,01	19.425,00	17.895,46
Najviša vrijednost neto imovine fonda	291.142	92.904	62.774	28.621
Najniža vrijednost neto imovine fonda	87.840	61.026	25.059	14.286

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

19. Odobrenje financijskih izvještaja

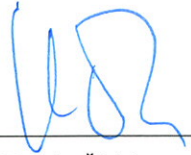
Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 26. travnja 2017. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:



Ivan Kurtović
Predsjednik Uprave



Dario Bjelkanović
Član Uprave



Hrvoje Čirjak
Član Uprave

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

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