

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I  
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

**31. PROSINCA 2014.**

**Capital One otvoreni investicijski fond  
s javnom ponudom**

## SADRŽAJ

	<b>Stranica</b>
Odgovornost za financijske izvještaje .....	1
Izveštaj neovisnog revizora .....	2
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti .....	4
Izveštaj o financijskom položaju .....	5
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda .....	6
Izveštaj o novčanom toku .....	7
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje.....	8

## **Odgovornost za financijske izvještaje**

Uprava Društva za upravljanje ("Društvo") dužna je osigurati da financijski izvještaji Capital One otvorenog investicijskog fonda („Fond“) za svaku financijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 143/14) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 81/14) 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 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 27. ožujka 2015. godine i potpisani su od strane:

---

Dario Bjelkanović  
*Član Uprave Društva za upravljanje*

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

---

Hrvoje Čirjak  
*Član Uprave Društva za upravljanje*

## IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA

### Vlasnicima udjela u Capital One otvorenom investicijskom fondu

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja fonda Capital One otvoreni investicijski fond („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama vlasničke glavnice i izvještaj o novčanom toku za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

#### *Menadžmentova odgovornost za financijske izvještaje*

Menadžment je odgovoran za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 143/14) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 81/14) i za one interne kontrole za koje menadžment odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

#### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Društvu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Društva za upravljanje, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

## **IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)**

### **Vlasnicima udjela u Capital One otvorenom investicijskom fondu (nastavak)**

#### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, (ili istinito i fer prikazuju) financijski položaj fonda Capital One otvoreni investicijski fond na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 143/14) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 81/14).

Zagreb, 27. ožujka 2015. godine

Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor

# Capital One otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji

### Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

	Bilješka	2014. HRK'000	2013. HRK'000
<b>REALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCISJKIH INSTRUMENTATA</b>			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	613	228
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	(496)	(176)
<b>Neto realizirani dobiti od financijskih ulaganja</b>		<b>117</b>	<b>52</b>
<b>NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD FINANCISJKIH INSTRUMENTATA</b>			
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	11	758	99
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	12	3	-
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	11	(116)	-
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	12	(17)	-
<b>Neto nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata</b>		<b>628</b>	<b>99</b>
<b>OSTALI POSLOVNI PRIHODI</b>			
Prihodi od kamatab	6	1.672	1.442
Ostale pozitivne tečajne razlike		374	524
Prihodi od dividendi		-	-
Ostali prihodi		-	-
<b>Ukupno ostali poslovni prihodi</b>		<b>2.046</b>	<b>1.966</b>
<b>OSTALI POSLOVNI RASHODI</b>			
Rashodi od kamata		(14)	(359)
Ostale negativne tečajne razlike		(341)	(630)
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	7	(356)	(252)
Naknada depozitaru	8	(86)	(84)
Transakcijski troškovi	9	(1)	(17)
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	10	(36)	(39)
<b>Ukupno ostali rashodi</b>		<b>(834)</b>	<b>(1.381)</b>
<b>DOBIT</b>		<b>1.957</b>	<b>736</b>
<b>Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju</b>		-	-
<b>Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka</b>		-	-
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		-	-
<b>UKUPNA SVEOBUH VATNA DOBIT</b>		<b>1.957</b>	<b>736</b>

Bilješke prikazane na stranicama od 8 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Capital One otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. prosinca 2014.

	Bilješka	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Novčana sredstva	13	1.829	224
Depoziti kod kreditnih institucija		3.500	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji		-	-
<b>Prenosivi vrijednosni papiri:</b>	14	<b>53.647</b>	<b>28.394</b>
<b>koji se vrednuju po fer vrijednosti</b>		<b>37.383</b>	<b>28.394</b>
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		37.064	28.394
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		319	-
d) neuvršteni		-	-
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku		16.264	-
Instrumenti tržišta novca	14	2.963	-
Udjeli UCITS fondova		-	-
Izvedenice		-	-
Ostala financijska imovina		-	832
Ostala imovina		908	-
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>62.847</b>	<b>29.450</b>
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente		-	(1.756)
Ostale financijske obveze		-	-
<b>Financijske obveze</b>		<b>-</b>	<b>(1.756)</b>
Obveze prema društvu za upravljanje		(58)	(23)
Obveze prema depozitaru		(11)	(6)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda		(2)	(31)
Obveze prema imateljima udjela		-	(200)
Ostale obveze UCITS fonda		(2)	(2)
<b>Ostale obveze</b>		<b>(73)</b>	<b>(262)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE</b>		<b>(73)</b>	<b>(2.018)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>62.774</b>	<b>27.432</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>321.438,72</b>	<b>1.493,92</b>
<b>Cijena udjela UCITS fonda (HRK)</b>		<b>195,29</b>	<b>18.362,2851</b>
Izdani udjeli investicijskog fonda		50.785	17.400
Dobit tekuće poslovne godine		1.957	736
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		10.032	9.296
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		-	-
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		-	-
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>		<b>62.774</b>	<b>27.432</b>

Bilješke prikazane na stranicama od 8 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

#### Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

	<u>31.12.2014.</u>	<u>31.12.2013.</u>
	<u>HRK'000</u>	<u>HRK'000</u>
Dobit	1.957	736
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
<b>Povećanje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)</b>	<b><u>1.957</u></b>	<b><u>736</u></b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	<u>83.280</u>	<u>11.783</u>
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	<u>(49.895)</u>	<u>(11.168)</u>
<b>Ukupno povećanje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>	<b><u>33.385</u></b>	<b><u>615</u></b>
<b>Ukupno povećanje neto imovine UCITS fonda</b>	<b><u>35.342</u></b>	<b><u>1.351</u></b>

Bilješke prikazane na stranicama od 8 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.



# Capital One otvoreni investicijski fond

## Godišnji financijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
<b>Bilješka</b>		
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(31.780)</b>	<b>(1.254)</b>
Dobit	1.957	736
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	-	-
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	-	-
Prihodi od kamata	(1.672)	(1.442)
Rashodi od kamata	14	360
Prihodi od dividendi	-	-
Umanjenje financijske imovine	-	-
(Smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire	(25.253)	(4.028)
(Smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca	(2.963)	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova	-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice	-	-
Primici od kamata	1.708	1.105
Izdaci od kamata	(15)	(20)
Primici od dividendi	-	-
(Smanjenje)/povećanje ostale financijske imovine	(3.576)	436
Povećanje (smanjenje) ostale imovine	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	-	-
(Smanjenje)/povećanje ostalih financijskih obveza	(1.755)	1.755
Povećanje/(smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru	4	(4)
(Smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	(229)	(152)
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>	<b>33.385</b>	<b>616</b>
Primici od izdavanja udjela	83.280	11.783
Izdaci od povlačenja udjela	(49.895)	(11.167)
<b>Neto povećanje/(smanjenje) novca</b>	<b>1.605</b>	<b>(638)</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>	<b>224</b>	<b>862</b>
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	<b>1.829</b>	<b>224</b>
13		

Bilješke prikazane na stranicama od 8 do 42 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Capital One 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 143/14), Capital One 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 Management 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 Statuta 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 Hypo-Alpe-Adria bank d.d. (2013.: Raiffeisen bank d.d.), čije je sjedište u Zagrebu, Slavonska 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.

# Capital One otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 1. Opći podaci (nastavak)

#### Strategija ulaganja

Sukladno Statutu 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:

Dario Bjelanković, *Član*, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno od 24. svibnja 2013. godine; i

Hrvoje Čirjak, *Član*, zastupa Društvo pojedinačno i samostalno.

# Capital One otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 2. Primjena novih i revidiranih standarda

#### 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 143/14) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (Narodne novine 81/14). 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.

# Capital One otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 2. Primjena novih i revidiranih standarda (nastavak)

#### *Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju*

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i koje su usvojene u Europskoj uniji na snazi su u tekućem razdoblju:

- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 12 „Objavlivanje udjela u drugim subjektima“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 27 „Odvojeni financijski izvještaji“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ i MSFI-ja 12 „Objavlivanje udjela u drugim subjektima“ – „Upute za prijelazno razdoblje“**, usvojene u Europskoj uniji 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavlivanje udjela u drugim subjektima i MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“ – „Investicijski subjekti“**, usvojeni u Europskoj uniji 20. studenoga 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“**, usvojene u Europskoj uniji 13. prosinca 2012. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“ – „Objavlivanje informacija o nadoknadivom iznosu nefinancijske imovine“**, usvojene u Europskoj uniji 19. prosinca 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ – „Novacija izvedenica i nastavak primjene računovodstva zaštite“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika Društva.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 2. Primjena novih i revidiranih standarda (nastavak)

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

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

- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.-2013.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- **Izmjene i dopune 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.),
- **Tumačenje IFRIC br. 21 „Nameti“**, usvojen u Europskoj uniji 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 2014.).

# Capital One otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 2. Primjena novih i revidiranih standarda (nastavak)

#### *Standardi i tumačenja koje je izdao IASB i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji*

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan 27. ožujka 2015.:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene i dopune 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(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune 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“(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** - pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** - „Poljoprivreda: plodonosne biljke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.)
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** - „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja 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 (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na njegove financijske izvještaje u razdoblju njihove prve primjene.

# Capital One 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 bilance 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 2014.	EUR 1 = HRK 7,661471	USD 1 = HRK 6,302107
31. prosinca 2013.	EUR 1 = HRK 7,637643	USD 1 = HRK 5,549000

#### 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.



# Capital One 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.

# Capital One 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, 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/uvrštena 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 dospjeća 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.

# Capital One 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.

# Capital One 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 (2013: 1 udjel), dok za klasu B iznosi 3.000,00 HRK (2013.: 1 udjel), a minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 300,00 HRK (2013.: 1 udjel), 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.

## **Capital One otvoreni investicijski fond**

### **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

#### **3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika (nastavak)**

##### **Neto vrijednosti imovine po udjelu i zarada po udjelu**

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

##### **Usporedbe**

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima. Reklasifikacije usporednih podataka nisu imale materijalno značajan utjecaj na financijske izvještaje. Neto dobit te ukupna aktiva i obveze nisu bili podložni navedenim promjenama.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 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.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
<b>Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	613	228
Vlasničke vrijednosnice	-	-
	<b>613</b>	<b>228</b>
<b>Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	496	176
Vlasničke vrijednosnice	-	-
	<b>496</b>	<b>176</b>

#### 6. Prihodi od kamata

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	1.503	982
Prihodi od kamata – trezorski zapisi	162	455
Prihodi od kamata – žiro računi	4	3
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka	3	1
	<b>1.672</b>	<b>1.441</b>

#### 7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom za 2014. godinu u iznosu od 356 tisuća kuna (2013.: 252 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Statutom 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 2014. godinu u iznosu od 86 tisuća kuna (2013.: 84 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Statutom 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 1 tisuća kuna (2013.: 17 tisuća kuna) odnose se u najvećem dijelu na troškove povezane sa stjecanjem i otuđivanjem financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 10. Ostali dozvoljeni troškovi fonda

Ostali dozvoljeni troškovi Fonda predstavljaju troškove, koje sukladno Zakonu i Statutu 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 41 tisuća kuna odnosno 39 tisuća kuna nastalih tijekom 2014. godine, odnosno 2013. godine.

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

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	758	212
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(116)	(316)
	<b>642</b>	<b>(104)</b>

#### 12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	3	110
Negativne tečajne razlike	(17)	-
	<b>(14)</b>	<b>110</b>

#### 13. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Novac na deviznom računu EUR	4	151
Novac na žiro računu u HRK	1.799	51
Novac na deviznom računu USD	26	22
	<b>1.829</b>	<b>224</b>



## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 14. Financijska imovina

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
<i>Državne obveznice:</i>	47.390	11.308
RHMF-O-187A	16.845	4.081
RHMF-O-167A	7.280	3.775
RHMF-O-142A	-	2.468
FNOI	923	984
RHMF-O-15CA	5.509	-
RHMF-O-17BA	7.205	-
RHMF-O-172A	7.308	-
MACEDO 3.975 21	1.929	-
RHMF-O-247E	391	-
<i>Korporativne obveznice:</i>	5.937	4.926
JDGL-O-166A	2.254	1.379
HP-O-155A	1.328	1.359
RIBA-O-17BA	1.042	1.035
ATGR-O-169A	1.007	1.007
OPTE-O-142A	151	146
DLKV-O-302A	155	-
<i>Trezorski zapisi:</i>	2.963	11.079
RHMF-T-406A	-	1.994
RHMF-T-444B	-	3.919
RHMF-T-449B	-	2.932
RHMF-T-507X	-	2.234
RHMF-T-535B	2.963	-
<i>Komercijalni zapisi</i>		1.081
<i>PTKM-M-416A</i>	-	1.081
<i>Dionice:</i>	320	-
OPTE-R-B	83	-
DLKV-R-B	237	-
	<b>56.610</b>	<b>28.394</b>

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2014. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

Fer vrijednost udjela u otvorenim investicijskim fondovima utvrđena je na osnovi cijene utvrđene od društva za upravljanje fondom.

## **Capital One otvoreni investicijski fond**

### **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

#### **14. Financijska imovina (nastavak)**

Fer vrijednost trezorskih i komercijalnih 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.

Fer vrijednost udjela u otvorenim investicijskim fondovima utvrđena je na osnovi cijene utvrđene od Društva za upravljanje fondom.

Fond za naknadu oduzete imovine ("FNOI") sastoji se od 10 (2013.: 12) državnih EUR obveznica koje dospijevaju u razdoblju od 1. siječnja 2014. godine (2013.: 1. siječnja 2014. 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.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 15. Depoziti, repo ugovori i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira

Depoziti mogu se prikazati kako slijedi:

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Depozit Sber bank d.d.	3.500	-
	<b>3.500</b>	<b>-</b>

#### 16. Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	2014. HRK'000	2013. HRK'000
Potraživanja kamata – obveznice	903	381
Potraživanja kamata – žiro računi	1	1
	<b>904</b>	<b>382</b>

#### 17. Transakcije s povezanim osobama

Transakcije sa povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2014. godine su kako slijedi:

Povezane osobe	2014. HRK'000	2014. HRK'000	2014. HRK'000	2014. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	-	-	2	19
Hypo-alpe-adria bank d.d., Zagreb	1	11	2	67
InterCapital Asset Managment d.o.o., Zagreb	-	58	-	356
	<b>1</b>	<b>69</b>	<b>4</b>	<b>442</b>

Transakcije sa povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2013. godine su kako slijedi:

Povezane osobe	2013. HRK'000	2013. HRK'000	2013. HRK'000	2013. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	1	6	3	84
InterCapital Asset Managment d.o.o., Zagreb	-	23	-	252
	<b>1</b>	<b>29</b>	<b>3</b>	<b>336</b>

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

##### Ciljevi upravljanja financijskim rizikom

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

Imovina Fonda na dan 31. prosinca 2014. odnosno 31. prosinca 2013. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2014. %	2013. %
Obveznice	84,86	56,41
Trezorski zapisi	4,71	37,62
Komercijalni zapisi	-	3,67
Dionice	0,51	-
Ostala potraživnja	1,44	1,54
Novčana sredstva	2,91	0,76
Depoziti	5,57	-
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Dio obvezničkog portfelja u iznosu 2,11% (2013.: 16,13%) vezan je putem valutne klauzule uz srednji tečaj EUR/HRK.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2014. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na trezorske zapise i obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 2,58 godina.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2013. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na trezorske zapise, komercijalne zapise i obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 1,65 godina. Nasuprot tome, pasiva Fonda sastoji se najvećim dijelom od ostalih obveza proizašlih iz obavljenih transakcija (obveze s osnove kupljenih vrijednosnih papira, naknada Društvu za upravljanje, naknada depozitnoj banci, ostale obveze), te su one kratkoročnog karaktera.

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.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Tržišni rizik

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

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

Navedeni ciljevi postižu se kroz investicije u sljedeće financijske instrumente koje su u skladu sa statutom 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.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Valutni rizik

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

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2014. godine:

	EUR HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>IMOVINA</b>			
Novčana sredstva	4	1.825	1.829
Depoziti	-	3.500	3.500
Financijska imovina	3.244	50.403	53.647
Instrumenti tržišta novca	-	2.963	2.963
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	43	865	908
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>3.291</b>	<b>59.556</b>	<b>62.847</b>
<b>OBVEZE</b>			
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	(58)	(58)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	(2)	(2)
Obveze prema depozitnoj banci	-	(11)	(11)
Ostale obveze	-	(2)	(2)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-
<b>UKUPNE OBAVEZE</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>	<b>(73)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>			
Izdani udjeli	-	(50.785)	(50.785)
Dobit tekuće financijske godine	-	(1.957)	(1.957)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	(10.032)	(10.032)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>(62.774)</b>	<b>(62.774)</b>
<b>UKUPNO OBAVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>-</b>	<b>(62.847)</b>	<b>(62.847)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>3.291</b>	<b>(3.291)</b>	<b>-</b>

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Valutni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda stranim valutama na dan 31. prosinca 2013. godine:

	EUR HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
<b>IMOVINA</b>			
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	150	74	224
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.687	22.707	28.394
Zajmovi i potraživanja	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	53	779	832
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>5.890</b>	<b>23.560</b>	<b>29.450</b>
<b>OBVEZE</b>			
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	(23)	(23)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	(31)	(31)
Obveze prema depozitnoj banci	-	(6)	(6)
Ostale obveze	-	(1.758)	(1.758)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	(200)	(200)
<b>UKUPNE OBVEZE</b>	<b>-</b>	<b>(2.018)</b>	<b>(2.018)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>			
Izdani udjeli	-	(17.400)	(17.400)
Dobit tekuće financijske godine	-	(736)	(736)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	(9.296)	(9.296)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>(27.432)</b>	<b>(27.432)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>-</b>	<b>(29.450)</b>	<b>(29.450)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>5.890</b>	<b>(5.890)</b>	<b>-</b>

U svrhu analize izloženosti Fonda valutnom riziku izračunava se ukupna otvorena neto pozicija po svakoj pojedinačnoj valuti. Valutna izloženost može biti generirana direktnim ulaganjem (npr. vlasnički ili dužnički vrijednosni papiri, novac i ekvivalenti novca...) ili kroz financijske izvedenice (npr. valutni swap ugovori). Nakon netiranja dugih i kratkih pozicija po svim valutama Društvo analizira utjecaj značajnih promjene tečaja onih valuta prema kojima Fond ima materijalnu izloženost na vrijednost imovine fonda.

Na dan 31.12.2014 Fond nije imao materijalnih valutnih izloženosti te nije izložen valutnom riziku.

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.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Izloženost Fonda promjeni valutnog rizika na dan 31. prosinca 2013. godine:

	2013. HRK'000	+promjena	-promjena
<b>Imovina</b>			
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti, zajmovi i potraživanja	1.056	3	(2)
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i ostala imovina	28.394	113	(78)
<b>Utjecaj na imovinu poslije poreza</b>	<b>-</b>	<b>116</b>	<b>(80)</b>
<b>Obveze</b>			
Ostale obveze	2.018	-	-
<b>Utjecaj na obveze poslije poreza</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Neto utjecaj</b>	<b>-</b>	<b>116</b>	<b>(80)</b>

#### Kamatni rizik

Fond je izložen rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novčane tijekom buduću 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 dospjeća, ovisno što je ranije.



## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2014. 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
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva	1.829	-	-	-	-	1.829
Depoziti	3.500	-	-	-	-	3.500
Financijska imovina	97	5.713	45.293	2.238	306	53.647
Instrumenti tržišta novca	-	2.963	-	-	-	2.963
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	5	903	-	-	-	908
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>5.431</b>	<b>9.579</b>	<b>45.293</b>	<b>2.238</b>	<b>306</b>	<b>62.847</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(58)	(58)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	(2)	(2)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(11)	(11)
Ostale obveze	-	-	-	-	(2)	(2)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>	<b>(73)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(50.785)	(50.785)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(1.957)	(1.957)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(10.032)	(10.032)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62.774)</b>	<b>(62.774)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62.847)</b>	<b>(62.847)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>5.431</b>	<b>9.579</b>	<b>45.293</b>	<b>2.238</b>	<b>(62.541)</b>	<b>-</b>

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda kamatnom riziku na dan 31. prosinca 2013. 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
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	224	-	-	-	-	224
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	109	12.671	15.614	-	-	28.394
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	382	-	-	450	832
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>333</b>	<b>13.053</b>	<b>15.614</b>	<b>-</b>	<b>450</b>	<b>29.450</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(23)	(23)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	(31)	(31)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(6)	(6)
Ostale obveze	(1.756)	-	-	-	(2)	(1.758)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	(200)	(200)
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(1.756)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(262)</b>	<b>(2.018)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(17.400)	(17.400)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(736)	(736)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(9.296)	(9.296)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(27.432)</b>	<b>(27.432)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(1.756)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(27.694)</b>	<b>(29.450)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>(1.423)</b>	<b>13.053</b>	<b>15.614</b>	<b>-</b>	<b>(27.244)</b>	<b>-</b>

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Kamatni rizik (nastavak)

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

Rizični faktor	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2014
Prinos na hrvatski državni dug	
3M	Od -0,28% do 2,07%
1Y	Od -1,5% do 2,5%
2Y	Od -2,15% do 2,15%
5Y	Od -2,48% do 2,07%
10Y	Od -2,54% do 2,21%
Prinos na makedonski državni dug	
6Y	Od -2,25% do 2,05%

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

Izloženost Fonda promjeni kamatnog rizika na dan 31. prosinca 2014. godine:

	Vrijednost (HRK)	- promjena	+promjena
Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope	57.041,28	<b>2.621,07</b>	<b>- 2.462,73</b>
Obveze osjetljive na promjenu kamatne stope	0,00	-	-
Utjecaj na imovinu		<b>2.621,07</b>	<b>- 2.462,73</b>

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Kamatni rizik (nastavak)

Izloženost Fonda promjeni kamatnog rizika na dan 31. prosinca 2013. godine:

	HRK'000	+promjena	-promjena
<b>Imovina</b>			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i ostala imovina	1.056	-	-
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti, zajmovi i potraživanja	28.394	(495)	1.305,68
<b>Utjecaj na imovinu poslije poreza</b>	<b>-</b>	<b>(495)</b>	<b>1.305,68</b>
<b>Obveze</b>			
Obveze za prodane udjele	200	-	-
Ostale obveze	1.818	(2,68)	0,32
<b>Utjecaj na obveze poslije poreza</b>	<b>-</b>	<b>(2,68)</b>	<b>0,32</b>
<b>Neto utjecaj</b>	<b>-</b>	<b>(497,68)</b>	<b>1.306</b>

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### 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 31.12.2014 **nije bilo pozicija koje su podložne analizi** utjecaja rizika promjena cijena na vrijednost imovine Fonda.

**18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

**Rizik promjene cijena (nastavak)**

**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 2014. i 2013. godine, knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoj fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz (neusklađenih) cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze.
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno.
- 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 (neprijetljivi ulazni podaci).

2014.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina</b>				
Prenosivi vrijednosni papiri po fer vrijednosti	37.383	16.264	-	53.647
Instrumenti tržišta novca	-	2.263	-	2.263
<b>Ukupno</b>	<b>37.383</b>	<b>18.527</b>	<b>-</b>	<b>55.910</b>

2013.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</b>				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju	16.235	12.159	-	28.394
<b>Ukupno</b>	<b>16.235</b>	<b>12.159</b>	<b>-</b>	<b>28.394</b>

Tijekom godine nije bilo transfera između prve i druge razine.

Financijska imovina u 2. razini se odnosi na trezorske i komercijalne zapise.

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Rizik likvidnosti

Sukladno Zakonu i Statutu 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 dospijeća, pri čemu su rokovi dospijeća utvrđeni uzevši u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate. Sredstva i obveze za koje ne postoji ugovorno dospijeće svrstana su u okviru kategoriju "Nedefinirano dospijeće".

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2014. 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
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva	1.829	-	-	-	-	1.829
Depoziti	3.500	-	-	-	-	3.500
Financijska imovina	97	5.713	45.293	2.238	306	53.647
Instrumenti tržišta novca	-	2.963	-	-	-	2.963
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	5	903	-	-	-	908
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>5.431</b>	<b>9.579</b>	<b>45.293</b>	<b>2.238</b>	<b>306</b>	<b>62.847</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(58)	-	-	-	-	(58)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	(2)	-	-	-	-	(2)
Obveze prema depozitnoj banci	(11)	-	-	-	-	(11)
Ostale obveze	(2)	-	-	-	-	(2)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(73)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(73)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(50.785)	(50.785)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(1.957)	(1.957)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(10.032)	(10.032)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62.774)</b>	<b>(62.774)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(73)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62.774)</b>	<b>(62.847)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>5.358</b>	<b>9.579</b>	<b>45.293</b>	<b>2.238</b>	<b>(62.468)</b>	<b>-</b>



## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

#### 18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

##### Rizik likvidnosti (nastavak)

Pregled imovine i obveza Fonda prema likvidnosti na 31. prosinca 2013. 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
<b>IMOVINA</b>						
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	224	-	-	-	-	224
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	12.780	15.614	-	-	28.394
Zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	-
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	-	382	-	-	450	832
<b>UKUPNA IMOVINA (1)</b>	<b>224</b>	<b>13.162</b>	<b>15.614</b>	<b>-</b>	<b>450</b>	<b>29.450</b>
<b>OBVEZE</b>						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(23)	-	-	-	-	(23)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	(31)	-	-	-	-	(31)
Obveze prema depozitnoj banci	(6)	-	-	-	-	(6)
Ostale obveze	(1.758)	-	-	-	-	(1.758)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	(200)	-	-	-	-	(200)
<b>Ukupne obveze</b>	<b>(2.018)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.018)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(17.400)	(17.400)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(736)	(736)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(9.296)	(9.296)
<b>Ukupno neto imovina</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(27.432)</b>	<b>(27.432)</b>
<b>UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)</b>	<b>(2.018)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(27.432)</b>	<b>(29.450)</b>
<b>NETO IZLOŽENOST (1) - (2)</b>	<b>(1.794)</b>	<b>13.162</b>	<b>15.614</b>	<b>-</b>	<b>(26.982)</b>	<b>-</b>

##### 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.

## Capital One 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.

#### Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2014.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
Neto imovina fonda	62.774	27.432	26.081	17.710	44.577
Broj udjela fonda	321.438,7203	1.493.9237	1.464,52	1.068,67	2.752,77
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	195,29	18.362,24	17.808,44	16.571, 6719	16.193,57
Broj udjela fonda na početku razdoblja	1.493,9237	1.464,5237	1.068,6698	2.752,7657	1.087,2376
Broj izdanih udjela fonda	345.354,3395	10.868,0391	10.613,2380	7.786,4645	6.113,6845
Broj povučenih udjela fonda	(23.915,6192)	(10.838,6391)	(10.218)	(9.470,56)	(4.448,15)
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	321.438,7203	1.493, 9237	1.464,52	1.068,67	2.752,77
Pokazatelj ukupnih troškova	1,29%	1,38%	1,14%	1,07%	1,29%
Ukupan prinos	6,35%	3,11%	7,46%	2,33%	9,06%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	194,18	17.623,03	16.556,01	16.190,08	14.838,84
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	19.425,00	18.414,35	17.895,46	16.714,77	16.224,61
Najviša vrijednost neto imovine fonda	62.774	27.912	28.621	79.358	44.579
Najniža vrijednost neto imovine fonda	25.059	22.195	14.286	17.702	10.228

## Capital One otvoreni investicijski fond

### Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

#### 19. Podaci o poslovanju Fonda prema Zakonu otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (nastavak)

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

Capital One obveznički fond završio je 2014. godinu s prinosom od **6,35%** čime je zadržao prosječni godišnji prinos od osnutka 2004. godine na razini od oko **6,78%** što nas čini iznimno ponosnim. Iako je prinos u 2014 godini nešto manji od našeg desetogodišnjeg prosjeka i što Capital One nije bio među tri najuspješnija obveznička fonda u 2014 moramo biti zadovoljni s ostvarenim. Dovoljno je reći da je i u 2014. godini Capital One bio jedan od najmanje volatilnih obvezničkih fondova i da je spomenuti prinos ostvaren na portfelju koji je u svojoj osnovi imao malu duraciju odnosno prosječno vrijeme do dospijeca koja je iznosila oko 2,3 godine. Isto tako hrvatski obveznički fondovi ostvarili su prinose od 5,85 do 9,52% pa u tom kontekstu prinos fonda Capital One možemo ocijeniti zadovoljavajućim.

Godina 2014. obilježena nastavkom trenda pada kamatnih stopa prije svega na globalnoj razini, ali i u Hrvatskoj. S jedne strane to je utjecalo na značajan rast vrijednosti imovine svih obvezničkih fondova, a s druge strane otežava ostvarivanje sličnih prinosa u sljedećim godinama. I u 2014. godini okosnica naših ulaganja činile su kunske obveznice s rokom od 2-5 godina. Na takvu alokaciju u portfelju fonda Capital One odlučili smo se iz dva razloga. Vjerujemo da će kratkoročne kunske stope još dugo vremena biti niske zbog nedostatka ekonomske aktivnosti i politike održavanja visoke likvidnosti od strane Hrvatske narodne banke. S druge strane ulaganje u lokalno izdane obveznice željeli smo umanjiti volatilnost fonda u odnosu na nepovoljne globalne događaje. Ipak svjesni smo da ulaganjem u srednjoročne kunske obveznice sve teže postizati slične prinose pa ćemo se u 2015 ipak djelomično okrenuti ulaganju u dugoročnije državne obveznice izdane na međunarodnom obvezničkom tržištu.

Mislimo da će 2015. godina i dalje vrlo povoljna za obvezničke fondove. Prije svega vjerujemo da će ECB-ov QE program davati potporu daljnjem rastu cijena državnih obveznica eurozone, ali i ostalih obveznica nominiranih u euru. Isto tako vjerujemo da će i prinosi na obveznice nominirane u USD-u rasti sporije od početne anticipacije investitora i da stoga niti obveznice u USD neće doživjeti značajniji pad pa su u tom kontekstu atraktivne sa svojim višim kamatnim prihodima. U svakom slučaju s obzirom na okružje vrlo niskih kamatnih stopa i velikog utjecaja centralnih banaka na obveznička tržišta očekujemo povremenu pojavu veće volatilnosti cijena i takvim uvjetima 2015. godina biti će izazovna u smislu upravljanja rizika cijena. Ipak na kraju vjerujemo da će generalno takvi događaji biti prilika za daljnje bolje pozicioniranje fonda u obveznice s višim prinosom.

Ohrabreni rezultatima u prvih deset godina postojanja, u kojima je fond Capital One ostavio prinos koji ga stavlja na prvo mjesto među hrvatskim obvezničkim fondovima i općenito među fondovima u Hrvatskoj, i dalje smo uvjereni da možemo ostvariti solidan prinos uz relativno malenu volatilnost. I na kraju, željeli bismo Vam zahvaliti na ukazanom povjerenju kroz ulaganje u naš obveznički fond Capital One, a naročito se zahvaljujemo investitorima koji su s nama od početka postojanja fonda i koji su, nadamo se, zadovoljni s praktičkim udvostručenjem vrijednosti njihovih početnih udjela.

## **Capital One otvoreni investicijski fond**

### **Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

#### **20. Odobrenje financijskih izvještaja**

Ovi financijski izvještaji potpisani su i odobreni za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje Fondom na dan 27. ožujka 2015. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:

---

Dario Bjelkanović  
*član Uprave Društva za upravljanje*

---

Hrvoje Čirjak  
*član Uprave Društva za upravljanje*