

**GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI I
IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA**

31. PROSINCA 2013.

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

SADRŽAJ

	Stranica
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 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12) 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 25. travnja 2014. godine i potpisani su od strane:

Dario Bjelkanović
Član Uprave Društva za upravljanje

Hrvoje Čirjak
Član Uprave Društva za upravljanje

ICAM d.o.o.
Masarykova 1
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

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 se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, te izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini fonda i izvještaja o novčanom toku za godinu koja je završila na navedeni datum, te sažetka značajnih računovodstvenih politika i drugih pripadajućih bilješki.

Odgovornost Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja društva za upravljanje investicijskim fondovima (NN 141/12) i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su neophodne za omogućavanje sastavljanja izvještaja koji su bez značajnog 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

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj fonda Capital One otvoreni investicijski fond na dan 31. prosinca 2013. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 16/13) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12).

Zagreb, 25. travnja 2014. 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 2013.

	Bilješka	2013. HRK'000	2012. HRK'000
PRIHODI OD ULAGANJA			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5	228	986
Prihodi od kamata	6	1.441	1.086
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		525	602
Ukupno prihodi od ulaganja		2.194	2.674
RASHODI			
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	5	176	327
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		630	517
Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	7	252	201
Rashodi od kamata		359	220
Naknada depozitnoj banci	8	84	76
Transakcijski troškovi	9	17	15
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	10	39	41
Ukupno rashodi		1.557	1.397
Neto dobit od ulaganja u vrijednosne papire		637	1.277
NEREALIZIRANI DOBICI OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE			
Nerealizirani (gubici) od ulaganja u financijske instrumente	11	(104)	(65)
Nerealizirani dobiti/(gubici) od izvedenica		93	(44)
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	12	110	258
Ukupno nerealizirani dobiti od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice		99	149
Dobit		736	1.426
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit		736	1.426

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 2013.

	Bilješka	2013. HRK'000	2012. HRK'000
FINANCIJSKA IMOVINA		28.618	25.739
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	13	224	862
<i>Ulaganja u vrijednosne papire i depozite:</i>		<i>28.394</i>	<i>24.877</i>
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	14	28.394	24.366
Zajmovi i potraživanja	15	-	511
OSTALA IMOVINA		832	420
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	16	382	409
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		450	11
UKUPNA IMOVINA		29.450	26.159
OBVEZE		2.018)	78
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite		1.756	-
Obveze prema Društvu za <u>upravljanje</u> fondovima		23	22
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda		31	34
Obveze prema depozitnoj banci		6	8
Obveze s osnove isplate imateljima udjela		200	-
Ostale obveze		2	14
UKUPNO OBVEZE		(2.018)	(78)
NETO IMOVINA FONDA		27.432	26.081
Broj izdanih udjela		1.493,92	1.464,52
Neto imovina po udjelu (HRK)		18.362,2851	17.808,4831
Izdani udjeli investicijskog fonda		17.400	16.785
Dobit tekuće financijske godine		736	1.426
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		9.296	7.870
Ukupno obveze prema izvorima imovine		27.432	26.081

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 2013.

	31.12. 2012.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2013.
	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000	HRK'000
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	1.277	460	(1.277)	(817)	460
Ukupno nerealizirani dobiti/(gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	149	276	(149)	127	276
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	1.426	736	(1.426)	(690)	736
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	16.784	11.783	-	11.783	28.567
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	-	-	(11.167)	(11.167)	(11.167)
Ukupno povećanje/(smanjenje) od transakcija s udjelima fonda	16.784	11.783	(11.167)	616	17.400
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine	18.210	12.519	(12.593)	(74)	18.136
Zadržana dobit	7.870	1.426	-	1.426	9.296
Ukupno povećanje zadržane dobiti	7.870	1.426	-	1.426	9.296
Ukupno obveze prema izvorima imovine	26.080	13.945	(12.593)	1.352	27.432

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 2013.

	Bilješka	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(1.254)	(8.735)
Dobit		736	1.426
Prihodi od kamata		(1.442)	(1.086)
Rashodi od kamata		360	220
(Povećanje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz RDG		(4.028)	(7.094)
Primici od kamata		1.105	883
Izdaci od kamata		(20)	(28)
(Povećanje) ostale financijske imovine		-	(490)
Smanjenje potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		-	573
Smanjenje ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti		436	53
(Smanjenje)/povećanje obveza prema Društvu za upravljanje i depozitnoj banci		(4)	1
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		1.603	(3.193)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		616	6.945
Primici od izdavanja udjela		11.783	19.761
Izdaci od povlačenja udjela		(11.167)	(12.816)
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		(638)	(1.790)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		862	2.652
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	13	224	862

Bilješke prikazane na stranicama od 8 do 442 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 16/13), 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 ICAM 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 Raiffeisenbank Austria d.d., čije je sjedište u Zagrebu, Petrinjska 59.

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 oko 70% imovine Fonda u obveznice, 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 16/13) koje reguliraju financijsko izvještavanje te Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (Narodne novine 141/12). Ovi financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s navedenim propisima.

Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

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 (skraćeno: OMRS) i koje su usvojene u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- **MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - „Ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** – „Državni zajmovi“, usvojene u EU 4. ožujka 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** - „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Prikazivanje stavki ostale sveobuhvatne dobiti“, usvojene u EU 5. lipnja 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“**– „Odgođeni porezi: povrat pripadajuće imovine“, usvojene u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa“, usvojene u EU 5. lipnja 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 17. svibnja 2012. (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

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

Capital One otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

2. Primjena novih i revidiranih standarda (nastavak)

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

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 27 „Nekonsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 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 EU 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 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“** – „Upute za prijelazno razdoblje“, usvojene u EU 4. travnja 2013. (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 EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 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 OMRS 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, izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju 25. travnja 2014. godine još nije donesena odluka:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** – Obvezno objavljivanje datuma stupanja na snagu i informacija u prijelaznom razdoblju,
- **Izmjene i dopune MRS-a 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima i MRS 27 „Nekonsolidirani financijski izvještaji“** – „Investicijski subjekti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“** - „Informacije o nadoknadivom iznosu nefinancijske imovine“ (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 računovodstva zaštite“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **IFRIC 21 „Nameti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

Subjekt predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje subjekta 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 2013.	EUR 1 = HRK 7,637643	USD 1 = HRK 5,549000
31. prosinca 2012.	EUR 1 = HRK 7,545624	USD 1 = HRK 5,726794

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 u iznosu od 1% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja. Naknada se izračunava svakodnevno. 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 0,25% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja ukoliko je neto imovina Fonda na kraju prethodne poslovne godine manja od 50 milijuna kuna, odnosno u iznosu od 0,2% godišnje na osnovicu koju čini ukupna imovina Fonda umanjena za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja, ukoliko je neto imovina Fonda na kraju prethodne poslovne godine veća od 50 milijuna kuna. 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 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 instrumenta 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“.

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 iznosi 1 udjel (2012: 1 udjel), a svako kasnije minimalno ulaganje iznosi 1 udjel (2012.: 1 udjel), obračunatih po cijeni udjela na datum plaćanja. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 10 tisuća 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 od 1% za ulaganje do 2 godine, 0% za ulaganja iznad 2 godine od vrijednosti udjela na dan podnošenja zahtjeva za prodaju. Izlazna naknada predstavlja prihod Fonda. Sve promjene u dokumentima o udjelu knjiže se unutar neto imovine. Društvo obračunava vrijednost neto imovine Fonda svaki dan. Društvo može donijeti odluku o promjeni visine ulazne i izlazne naknade o čemu je dužno obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga, te objaviti na službenim internetskim stranicama Društva.

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

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	228	986
Vlasničke vrijednosnice	-	-
	228	986
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		
Dužničke vrijednosnice	176	327
Vlasničke vrijednosnice	-	-
	176	327

6. Prihodi od kamata

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	982	798
Prihodi od kamata – trezorski zapisi	455	259
Prihodi od kamata – žiro računi	3	8
Prihodi od kamata – depoziti kod banaka	1	21
	1.441	1.086

7. Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

Naknada Društvu za upravljanje Fondom za 2013. godinu u iznosu od 252 tisuća kuna (2012.: 201 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.

8. Naknada depozitnoj banci

Naknada depozitnoj banci za 2013. godinu u iznosu od 84 tisuća kuna (2012.: 76 tisuća kuna) obračunata je u skladu sa Statutom Fonda primjenom stope od najviše 0,25% na neto imovinu Fonda umanjenu za iznos svih obveza Fonda s osnova ulaganja.

9. Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi u iznosu od 17 tisuća kuna (2012.: 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.

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 39 tisuća kuna odnosno 41 tisuća kuna nastalih tijekom 2013. godine, odnosno 2012. godine.

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

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Nerealizirani dobiti od svođenja na fer vrijednost	212	1.687
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(316)	(1.752)
	(104)	(65)

12. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Pozitivne tečajne razlike	110	655
Negativne tečajne razlike	-	(397)
	110	258

13. Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Novac na deviznom računu EUR	151	466
Novac na žiro računu u HRK	51	377
Novac na deviznom računu USD	22	19
	224	862

Capital One otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
<i>Državne obveznice:</i>	11.308	13.290
RHMF-O-187A	4.081	-
RHMF-O-167A	3.775	3.830
RHMF-O-142A	2.468	4.708
FNOI	984	788
RHMF-O-137A	-	3.964
<i>Korporativne obveznice:</i>	4.926	5.099
JDGL-O-166A	1.379	1.397
HP-O-155A	1.359	1.371
RIBA-O-17BA	1.035	1.000
ATGR-O-169A	1.007	548
OPTE-O-142A	146	-
HEP-O-13BA	-	708
NEXE-O-13CA	-	75
<i>Trezorski zapisi:</i>	11.079	3.265
RHMF-T-406A	1.994	1.944
RHMF-T-444B	3.919	-
RHMF-T-449B	2.932	-
RHMF-T-507X	2.234	-
RSDZ12459	-	1.321
<i>Komercijalni zapisi:</i>	1.081	2.712
PTKM-M-416A	1.081	-
DLKV-M-324A	-	780
PTKM-M-317A	-	1.074
PTKM-M-336A	-	858
	28.394	24.366

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2013. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrogovanih 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 po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (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.

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi. Fer vrijednost ovih vrijednosnica na dan 31. prosinca 2013. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi.

Fond za naknadu oduzete imovine ("FNOI") sastoji se od 12 (2012.: 14) državnih EUR obveznica koje dospijevaju u razdoblju od 1. siječnja 2014. godine (2012.: 1. siječnja 2013. 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. Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja mogu se prikazati kako slijedi:

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Obveznica OPTE-O-142A	-	511
	-	511

16. Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	2013. HRK'000	2012. HRK'000
Prihodi od kamata – obveznice	381	408
Prihodi od kamata – žiro računi	1	1
	382	409

17. Transakcije s povezanim osobama

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
ICAM d.o.o., Zagreb	-	23	-	252
	1	29	3	336

Transakcije sa povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2012. godine su kako slijedi:

Povezane osobe	2012. HRK'000	2012. HRK'000	2012. HRK'000	2012. HRK'000
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
ICAM d.o.o., Zagreb	-	22	-	201
Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb	1	8	8	76
EQUINOX III	-	-	32	-
	1	30	40	277

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 2013. odnosno 31. prosinca 2012. godine strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2013. %	2012. %
Obveznice	56,41	71,62
Trezorski zapisi	37,62	12,48
Komercijalni zapisi	3,67	10,37
Ostala potraživanja	1,54	0,04
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	0,76	3,30
Zajmovi i potraživanja	-	2,19
	100,00	100,00

Dio obvezničkog portfelja u iznosu 16,13% (2012.: 26,72%) vezan je putem valutne klauzule uz srednji tečaj EUR/HRK.

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.

Dužnički instrumenti na dan 31. prosinca 2012. godine pretežno su dugoročnog karaktera te se odnose na trezorske zapise, komercijalne zapise i obveznice te im je prosječno vrijeme trajanja 2,84 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 2013. godine:

	EUR HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA			
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
UKUPNA IMOVINA (1)	5.890	23.560	29.450
OBVEZE			
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)
Ukupne obveze	-	(2.018)	(2.018)
NETO IMOVINA FONDA			
Izdani udjeli	-	(17.400)	(17.400)
Dobit tekuće financijske godine	-	(736)	(736)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	(9.296)	(9.296)
Ukupno neto imovina	-	(27.432)	(27.432)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	-	(29.450)	(29.450)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	5.890	(5.890)	-

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 2012. godine:

	EUR HRK'000	HRK HRK'000	Ukupno HRK'000
IMOVINA			
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	466	396	862
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6.892	17.474	24.366
Zajmovi i potraživanja	-	511	511
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	97	323	420
UKUPNA IMOVINA (1)	7.455	18.704	26.159
OBVEZE			
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	(22)	(22)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	(34)	(34)
Obveze prema depozitnoj banci	-	(8)	(8)
Ostale obveze	-	(14)	(14)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-
Ukupne obveze	-	(78)	(78)
NETO IMOVINA FONDA			
Izdani udjeli	-	(16.785)	(16.785)
Dobit tekuće financijske godine	-	(1.426)	(1.426)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	(7.870)	(7.870)
Ukupno neto imovina	-	(26.081)	(26.081)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	-	(26.159)	(26.159)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	7.455	(7.455)	-

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 2013.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2012.
Tečaj EUR/HRK	-1,57% do +2,27%	-1% do +1,81%
Tečaj USD/HRK	-	-8,56% do +8,17%

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)

Valutni rizik (nastavak)

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

	2013.		
	HRK'000	+promjena	-promjena
Imovina			
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)
Utjecaj na imovinu poslije poreza	-	116	(80)
Obveze			
Ostale obveze	2.018	-	-
Utjecaj na obveze poslije poreza	-	-	-
Neto utjecaj	-	116	(80)

Izloženost Fonda promjeni valutnog rizika na dan 31. prosinca 2012. godine:

	2012.		
	HRK'000	+promjena	-promjena
Imovina			
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti, zajmovi i potraživanja	1.373	(99)	54
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i ostala imovina	24.785	126	(69)
Utjecaj na imovinu poslije poreza	-	27	(15)
Obveze			
Ostale obveze	78	(23)	12
Utjecaj na obveze poslije poreza	-	(23)	12
Neto utjecaj	-	4	(3)

Kamatni rizik

Fond je izložen rizicima povezanima 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 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 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
IMOVINA						
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
UKUPNA IMOVINA (1)	333	13.053	15.614	-	450	29.450
OBVEZE						
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)
Ukupne obveze	(1.756)	-	-	-	(262)	(2.018)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(17.400)	(17.400)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(736)	(736)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(9.296)	(9.296)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(27.432)	(27.432)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(1.756)	-	-	-	(27.694)	(29.450)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(1.423)	13.053	15.614	-	(27.244)	-

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 2012. 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 i novčani ekvivalenti	862	-	-	-	-	862
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	5.977	18.389	-	-	24.366
Zajmovi i potraživanja	-	-	511	-	-	511
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	12	408	-	-	-	420
UKUPNA IMOVINA (1)	874	6.385	18.900	-	-	26.159
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	-	-	-	-	(22)	(22)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	-	-	-	-	(34)	(34)
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	(8)	(8)
Ostale obveze	-	-	-	-	(14)	(14)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	-	-	-	-	(78)	(78)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(16.785)	(16.785)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(1.426)	(1.426)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(7.870)	(7.870)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(26.081)	(26.081)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	-	-	-	-	(26.159)	(26.159)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	874	6.385	18.900	-	(26.159)	-

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 2013.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2012.
Kamatne stope HRK	0,30% do 6%	0,50% do 6%
Kamatne stope EUR	0,03% do 3%	0,05% do 1,50%

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 kamatnog rizika.

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

	HRK'000	+promjena	-promjena
Imovina			
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
Utjecaj na imovinu poslije poreza	-	(495)	1.305,68
Obveze			
Obveze za prodane udjele	200	-	-
Ostale obveze	1.818	(2,68)	0,32
Utjecaj na obveze poslije poreza	-	(2,68)	0,32
Neto utjecaj	-	(497,68)	1.306

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 2012. godine:

	HRK'000	+promjena	-promjena
Imovina			
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti, zajmovi i potraživanja	1.282	-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i ostala imovina	24.877	(878)	259
Utjecaj na imovinu poslije poreza	-	(878)	259
Obveze			
Obveze za prodane udjele	-	-	-
Ostale obveze	78	(5)	-
Utjecaj na obveze poslije poreza	-	(5)	-
Neto utjecaj	-	(883)	259

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 instrumenata uslijed promjene tržišnih cijena vrijednosnih papira kojima se trguje na financijskom tržištu. Promjena cijena financijskih instrumenata podložna je dnevnim promjenama pod utjecajem niza čimbenika. Izloženost cjenovnom riziku se umanjuje strukturiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata. Analizom dosadašnjih trendova kretanja cijena, kao i uzimajući u obzir trenutačnu situaciju u zemlji i svijetu i očekivanja budućih trendova, pretpostavljene su sljedeće promjene rizičnih faktora:

Vrijednosni papir	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2013.	Pretpostavljeno povećanje/smanjenje 2012.
EQUINOX III	-	-

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 rizika cijena.

Izloženost Fonda promjeni rizika cijena na 31. prosinca 2013. godine:

	HRK'000	+promjena	-promjena
Imovina			
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti, zajmovi i potraživanja	1.056	-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i ostala imovina	28.394	-	-
Utjecaj na imovinu poslije poreza	-	-	-
Obveze			
Obveze za prodane udjele	200	-	-
Ostale obveze	1.818	-	-
Utjecaj na obveze poslije poreza	-	-	-
Neto utjecaj	-	-	-

Capital One otvoreni investicijski fond

Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

18. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena (nastavak)

Izloženost Fonda promjeni rizika cijena na 31. prosinca 2012. godine:

	HRK'000	+promjena	-promjena
Imovina			
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti, zajmovi i potraživanja	1.282	-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i ostala imovina	24.877	-	-
Utjecaj na imovinu poslije poreza	-	-	-
Obveze			
Obveze za prodane udjele	-	-	-
Ostale obveze	78	-	-
Utjecaj na obveze poslije poreza	-	-	-
Neto utjecaj	-	-	-

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 2013. i 2012. 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).

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

2012.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Neizvedena financijska imovina namijenjena trgovanju	18.389	5.977	-	24.366
Ukupno	18.389	5.977	-	24.366

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 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 2013. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospjeće	Ukupno
IMOVINA						
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
UKUPNA IMOVINA (1)	224	13.162	15.614	-	450	29.450
OBVEZE						
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)
Ukupne obveze	(2.018)	-	-	-	-	(2.018)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(17.400)	(17.400)
Dobit tekuće financijske godine	-	-	-	-	(736)	(736)
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(9.296)	(9.296)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(27.432)	(27.432)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(2.018)	-	-	-	(27.432)	(29.450)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	(1.749)	13.162	15.614	-	(26.982)	-

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 2012. godine:

	Na poziv	Do godine dana	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijeće	Ukupno
IMOVINA						
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	862	-	-	-	-	862
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	5.977	18.389	-	-	24.366
Zajmovi i potraživanja	-	511	-	-	-	511
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	12	408	-	-	-	420
UKUPNA IMOVINA (1)	874	6.896	18.389	-	-	26.159
OBVEZE						
Obveze prema Društvu za upravljanje fondovima	(22)	-	-	-	-	(22)
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	(34)	-	-	-	-	(34)
Obveze prema depozitnoj banci	(8)	-	-	-	-	(8)
Ostale obveze	(14)	-	-	-	-	(14)
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	-	-	-	-	-	-
Ukupne obveze	(78)	-	-	-	-	(78)
NETO IMOVINA FONDA						
Izdani udjeli	-	-	-	-	(16.785)	(16.785)
Dobit/gubitak tekuće financijske godine	-	-	-	-	(1.426)	(1.426)
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	-	-	-	-	(7.870)	(7.870)
Ukupno neto imovina	-	-	-	-	(26.081)	(26.081)
UKUPNO OBVEZE I NETO IMOVINA FONDA (2)	(78)	-	-	-	(26.081)	(26.159)
NETO IZLOŽENOST (1) - (2)	796	6.896	18.389	-	(26.081)	-

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 2013.

Pozicija	Tekuće razdoblje				
	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.	31.12.2009.	
Neto imovina fonda	27.432	26.081	17.710	44.577	16.143
Broj udjela fonda	1.493.9237	1.464,52	1.068,67	2.752,77	1.087,24
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	18.362,24	17.808,44	16.571, 6719	16.193,57	14.847,99
	Tekuće razdoblje				
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010.	31.12.2009.	
Broj udjela fonda na početku razdoblja	1.464,5237	1.068,6698	2.752,7657	1.087,2376	754,7180
Broj izdanih udjela fonda	10.868,0391	10.613,2380	7.786,4645	6.113,6845	4.028,4916
Broj povučenih udjela fonda	(10.838,6391)	(10.218)	(9.470,56)	(4.448,15)	(3.695,97)
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	1.493, 9237	1.464,52	1.068,67	2.752,77	1.087,24
Pokazatelj ukupnih troškova	1,38%	1,14%	1,07%	1,29%	1,16%
Ukupan prinos	3,11%	7,46%	2,33%	9,06%	8,39%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	17.623,03	16.556,01	16.190,08	14.838,84	13.694,21
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	18.414,35	17.895,46	16.714,77	16.224,61	14.847,79
Najviša vrijednost neto imovine fonda	27.912	28.621	79.358	44.579	31.197
Najniža vrijednost neto imovine fonda	22.195	14.286	17.702	10.228	8.582

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)

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

Prije svega, napomenuli bi da je Capital One obveznički fond sredinom 2013. godine proglašen najboljim obvezničkim fondom u RH i za 2012. godinu, što je treća godina zaredom da je InterCapital Asset Management - ICAM d.o.o. dobio priznanje od strane fondovske industrije za dugogodišnju izvrsnost u upravljanju instrumentima s fiksnim prinosom. Capital One obveznički fond završio je 2013. godinu s prinosom od **3,11%** čime je zadržao prosječni godišnji prinos od osnutka 2004. godine na razini od oko **7%** što nas čini iznimno ponosnim. Iako je prinos od 3,11% puno manji od našeg prosječnog prinosa od osnutka moramo istaknuti da je to u 2013. godini drugi najbolji prinos u kategoriji obvezničkih fondova u RH uz daleko najmanju volatilitnost postignutog prinosa.

Godina 2013. obilježena je relativno nižim kamatnim stopama kako na globalnoj razini tako i u samoj Hrvatskoj što nas je natjeralo na još aktivnije upravljanje imovinom fonda. U svakom slučaju s obzirom na relativno pogoršavanje makroekonomskih trendova u Hrvatskoj i veliku kunsku novčanu likvidnost u bankarskom sektoru okosnicu naših ulaganja činile su kunske obveznice sa dospijanjem od 2-5 godine i mislimo da je to u bila uspješnija i manje volatilna strategija od izloženosti prema razvijenim stranim tržištima i zemljama u razvoju.

Sličnu strategiju provoditi ćemo i u 2014. godini. I dalje mislimo da će kunske stope na novčanom tržištu biti izuzetno niske što će diktirati potražnju za dugoročnijim kunkskim instrumentima odnosno obveznicama. Osim toga prilike ćemo tražiti i na primarnim izdanjima Ministarstva financija RH. Novo obvezničko izdanje očekujemo već sredinom prvog kvartala, čime bi se otvorila mogućnost za novo produženje duracije (prosječnog trajanja) našeg portfelja. U sljedećem kvartalu pretpostavljamo da će biti relativno zanimljivo i na tečaju EUR/HRK i da ćemo vidjeti tečaj na razinama preko 7,65, što smatramo prilikom za zatvaranje naše duge pozicije i otvaranje kratke pozicije u EUR.

Zaključno očekujemo da će nova 2014. godina biti izazovna s obzirom na niske prinose na globalnoj razini i mogući ciklus dizanja referentnih kamatnih stopa centralnih banaka na svjetskoj razini koji bi mogao donijeti dodatnu volatilitnost kod upravljanja obvezničkim fondom. Još jednom naglašavamo da je aktivna investicijska politika bila obilježje Capital One obvezničkog fonda i prethodnih godina i da smo sigurni da ćemo uz pomoć iste politike omogućiti investitorima daljnje ostvarivanje natprosječnih prinosa uz najmanju moguću volatilitnost. I na kraju, željeli bismo Vam zahvaliti na ukazanom povjerenju kroz ulaganje u naš obveznički fond Capital One koji je unatoč nešto skromnijem prinosu u 2013. godini i dalje se zadržao pri vrhu kategorije obvezničkih fondova u Hrvatskoj.

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 25. travnja 2014. godine te ih u ime Uprave Društva potpisuju:

Dario Bjelkanović
član Uprave Društva za upravljanje

Hrvoje Čirjak
član Uprave Društva za upravljanje