

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE**

**31. PROSINCA 2022.**

**InterCapital Conservative Balanced otvoreni  
investicijski fond  
s javnom ponudom**

## S A D R Ž A J

	Stranica
Izvješće poslovodstva.....	3-5
Odgovornost za finansijske izvještaje .....	10
Izvješće neovisnog revizora .....	11-15
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti .....	16
Izvještaj o finansijskom položaju.....	17
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda.....	18
Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) .....	19
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda .....	20
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda.....	21
Bilješke uz godišnje finansijske izvještaje.....	22-48

## Izvješće poslovodstva

---

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

S krajem 2022. zaključili smo najturbulentniju godinu za svjetsko gospodarstvo, a posljedično i za finansijska tržišta još od finansijske krize 2008. godine. U godinu smo ušli s rastućom inflacijom, kasnije pojačanom i napadom Rusije na Ukrajinu što je dodatno povećalo pritisak na svjetsko gospodarstvo. U SAD-u smo svjedočili najvišoj inflaciji u posljednjih 40 godina koja je u lipnju dosegnula čak 9,1%, dok smo u Europi vidjeli dvoznamenkaste razine inflacije koja je u listopadu dosegnula razinu od 11,5%. Odgovor centralnih banaka, ponajprije FED-a i ECB-a, bio je dizanje kamatnih stopa. Svjedočili smo jednom od najbržih ciklusa dizanja kamatnih stopa u povijesti. FED je referentnu stopu podigao s razine 0,25% do razine 4,50% u samo 9 mjeseci. ECB je s druge strane malo kasnije počeo s ciklusom dizanja te je referentnu kamatnu stopu podigao s razine od -0,50% do razine od 2,00% u samo 6 mjeseci.

Snažna inflacija u kombinaciji s restiktivnom monetarnom politikom imale su razoran utjecaj na globalna obveznička tržišta. 2022. godina će ostati upamćena kao jedna od najgorih godina u povijesti za obveznička tržišta. Prinos na desetogodišnju njemačku državnu obveznicu je narastao s razine -0,18% do razine 2,56%, a prinos desetogodišnje američke državne obveznice je narastao s razine 1,51% do razine 3,88% u tijeku 2022. godine. Prevedeno u cijene to bi značilo da su ulagatelji u desetogodišnje obveznice doživjeli preko 20% pada vrijednosti svojih obveznica.

Što se tiče dioničkih tržišta u opisanom okruženju iz 2022. godine, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u 2022. ostvarila pad u eurima od oko 13%. Na faktorskoj su razini 'value' strategije bolje zaštitile investitore od 'growth' strategija koje su se u nizu prethodnih godina pokazale kao profitabilnije. Fond je u protekloj godini oko 50-60% imovine ulagao na tržištu SAD-a, a ostatak u Europi i tržištima u razvoju. Sektorski je najveća izloženost postignuta u industrijama informacijske tehnologije, financija i zdravstvene skrbi.

S obzirom na veliki pad i obvezničkog i dioničkog tržišta u isto vrijeme treba naposljetku zaključiti da je 2022. bila najgora godina za mješovite fondove u posljednjih 40 godina. U takvom okružju i fond Intercapital Conservative Balanced je imao negativnu izvedbu od -14,01% u A klasi fonda, a B klasa je imala negativnu izvedbu od -14,44%.

U 2023. godini očekuje se kraj ciklusa dizanja kamatnih stopa te slabljenje inflacije. Valja napomenuti kako će zbog nedovoljne ponude hrane i energije te komponente doprinositi volatilnosti inflacije. Očekujemo popuštanje COVID mjera i potpuno otvaranje Kine. To bi svakako trebalo doprinijeti rastu svjetskog gospodarstva te ponajviše rastu potražnje za robama. Očekuje se i daljnja prisutnost geopolitičkog rizika koji će u trenucima diktirati kretanja na finansijskim tržištima.

S obzirom na razvoj situacije vezane uz inflaciju, kroz godinu smo smanjivali duraciju obvezničkog dijela fonda kako bi se bolje zaštitili od potencijalnog rasta kamatnih stopa. Nadalje, smanjivali smo izloženost hrvatskim državnim obveznicama te smo istovremeno povećavali izloženost državnim obveznicama najviše kreditne kvalitete. Navedene obveznice pružaju zadovoljavajuće prinose u odnosu na periferiju i regiju, dok u trenucima neizvjesnosti pružaju sigurnu luku jer se radi o najmanje rizičnoj imovini među svim klasama imovine.

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

Vezano za dionička tržišta, moguća realizacija recesije u SAD-u kao posljedica sticanja monetarne politike i narušavanja kupovne moći potrošača predstavljaju rizik i u 2023. godini. To bi vjerojatno dovelo i do značajnijih korekcija i u maržama kompanija što tržište trenutno ne očekuje. S druge strane, i dalje imamo snažno tržište te su bilance poduzeća isto zdravije nego što su bile u prošloj finansijskoj krizi gledajući kroz prizmu zaduženosti. Prisutnost ovako polariziranih podataka se vidi i na tržištu gdje se svaki makroekonomski podatak koji bi mogao ukazati na daljnji rast inflacije ili recesiju budno prati i ponekad dovodi do značajne volatilnosti. Što se tiče geografske alokacije imamo situaciju gdje je Europa relativno jeftinija od SAD-a kada gledamo valuacijski, no makroekonomска слика је неizvjesna te има више ризика. Kada pričamo о sektorskoj alokaciji trenutno има смисла остати дефанзиван, pogotovo kada uzmemо u obzир опоравак тржишта у последње vrijeme. To konkretnо značи izlagati сe kompanijama које су стабилније te мање овise о гospодарском циклусу. Неки од таквих сектора су здравство, комуналне и роба широке потрошње. С друге стране, секторе који су имали изнадпросјечне марže у последње dvije godine te који више овise о кретању гospодарства би било добро смањити у portfelju, а то су diskreцијска потрошња, IT и комуникационске услуге.

**Finansijski instrumenti**

Detalji o finansijskoj imovini Fonda prikazani su kako slijedi:

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Prenosivi vrijednsoni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu		
<i>Dionice stranih izdavatelja</i>	4.523	2.838
<i>Državne obveznice RH</i>	-	1.458
<i>Državne obveznice stranih država</i>	6.611	6.574
<i>Korporativne obveznice</i>	190	984
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom		
<i>Udjeli u stranim fondovima</i>	2.250	5.151
Izvedenice		
<i>Opcije - aktiva</i>	22	119
<i>Futuresi – pasiva</i>	(24)	-
	<b>13.571</b>	<b>17.124</b>

**Ulaganje u okolišno održive ekonomске djelatnosti**

*Obrazac periodične objave za finansijske proizvode iz članka 8. stavaka 1., 2. i 2.a Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852.*

Naziv fonda: INTERCAPITAL CONSERVATIVE BALANCED

LEI: 747800H0452L3Z0OZ660

**Okolišna i/ili socijalna obilježja**

Je li ovaj finansijski proizvod imao za cilj održivo ulaganje<sup>1</sup>?

DA

NE

- Održivih ulaganja s okolišnim ciljem** bilo je:  Promicala su se okolišna/socijalna (O/S) obilježja i \_\_\_\_% lako za cilj nije imao održivo ulaganje, udio u održivim ulaganjima iznosio je \_\_\_\_%
- U ekonomске djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a<sup>2</sup> smatraju održivima.  S okolišnim ciljem u ekonomске djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima.
- U ekonomске djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima.  S okolišnim ciljem u ekonomске djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima.
- sa socijalnim ciljevima.
- Održivih ulaganja sa socijalnim ciljem** bilo je: \_\_\_\_%.  Promicala su se O/S obilježja, ali **nisu ostvarena održiva ulaganja**.

<sup>1</sup> Održivim ulaganjima se smatraju ulaganja u ekonomski aktivnosti koje pridonose nekom ekološkom ili socijalnom cilju, pod uvjetom da pritom ne čine značajnu štetu nijednom drugom ekološkom ili socijalnom cilju te da se društva izdavatelji pridržavaju dobroih praksi korporativnog upravljanja.

<sup>2</sup> EU Taxonomija je sustav klasifikacije koji je predstavljen u Uredbi (EU) 2020/852 i koji utvrđuje popis ekološki održivih ekonomskih aktivnosti. Uredba ne daje popis socijalno održivih ekonomskih aktivnosti. Održiva ulaganja s ekološkim ciljem mogu, ali ne moraju biti usklađena s Taksonomijom.

**Odgovornost za finansijske izvještaje****U kojoj su mjeri ostvarena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj finansijski proizvod?**

Ovaj finansijski proizvod promiče niz okolišnih i socijalnih obilježja, što je detaljnije opisano u Prospektu. Okolišna obilježja pritom uključuju emisiju ugljika i politiku njenog smanjenja, učinkovito upravljanje resursima itd. Socijalna obilježja uključuju brigu o ljudskim pravima, raznolikost prilikom zapošljavanja, sigurnost na poslu itd. Temelj za prepoznavanje razine do kojih finansijski proizvod promiče navedena obilježja je ESG ocjena koju je Društvo interno razvilo. Ocjena se kreće od 0 do 100, pri čemu je 100 najbolja ocjena i znači da je kompanija/država koju se ocjenjuje po svim izabranim kriterijima bolja od cijele svoje usporedive grupe (takozvani „*best-in-class*“ pristup).

Sa stajališta ESG analize, imovina pod-fonda se s 31.12.2022. može podijeliti na sljedeći način:

- 54% imovine ima prosječnu ESG ocjenu od 65.
- 35% imovine čine novac, depoziti i slična imovina za koju Društvo ne računa ESG ocjenu.
- 11% imovine čine vrijednosnice za koje Društvo nije bilo u mogućnosti izraditi ESG ocjenu (uglavnom su to ulaganja u druge fondove).

**Na koji način je ovaj finansijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke<sup>3</sup> na čimbenike održivosti?**

Pokazatelji kojima se prate glavni štetni učinci su propisani na razini Europske Unije, a Društvo iste objavljuje na svojim stranicama za cjelokupnu imovinu kojom upravlja.

Društvo nije postavilo razine pokazatelja glavnih štetnih učinaka na kojima će održavati ovaj pod-fond. Ipak, dio tih pokazatelja (npr. ugljični otisak) ulazi u izračun ESG ocjene. Trenutno najveća prepreka za detaljniju analizu glavnih štetnih učinaka leži u nedostatku podataka o kompanijama. Kako se prakse izvještavanja (regulacija) budu poboljšavale i više podataka dostupno, Društvo će prilagoditi način izračuna ESG ocjene na način da uzima u obzir više pokazatelja glavnih štetnih učinaka.

**Koja su najveća ulaganja ovog finansijskog instrumenta?**

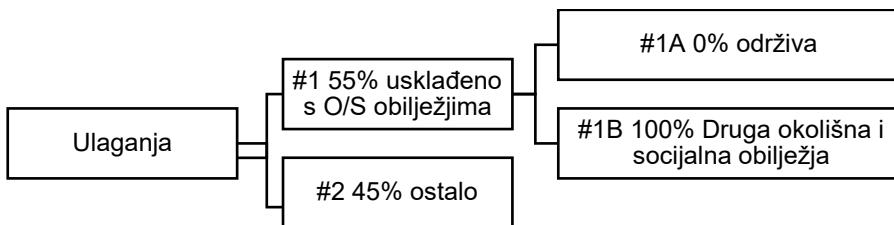
Popis ulaganja koja čine najveći dio ulaganja finansijskog proizvoda u referentnom razdoblju od rujna (kada su odobrene promjene Prospekta u kojima su definirani zahtjevi po pitanju promicanja O/S obilježja) do kraja prosinca 2022. Prikazani su prosjeci vrijednosti ulaganja s kraja svakog mjeseca.

Najveća ulaganja	Sektor	% imovine	Zemlja
MINISTARSTVO FINANCIJA: CROATI 2024 6 USD	Obveznice	7.0%	HRVATSKA
REPUBLIKA FRANCUSKA: FRTR 0,75 05/25/28 EUR	Obveznice	6.4%	FRANCUSKA
REPUBLIKA NJEMAČKA: DBR 0,25 08/15/28 EUR	Obveznice	6.3%	NJEMAČKA
SPDR S&P 500 ETF TRUST	Udio u fondu	4.9%	SAD
REPUBLIKA NJEMAČKA: DBR 31/02/15 0 EUR	Obveznice	4.1%	NJEMAČKA
KRALJEVINA NIZOZEMSKA: NETHER 2027/07/15 0,75 EUR	Obveznice	3.3%	NIZOZEMSKA
VANGUARD FTSE JPN USDD	Udio u fondu	2.8%	NIZOZEMSKA
APPLE INC	IT	2.4%	SAD
MICROSOFT	IT	2.3%	SAD

<sup>3</sup> Glavni štetni učinci najznačajniji su negativni učinci odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti koji se odnose na okolišna, socijalna i radno-pravna pitanja, poštovanje ljudskih prava, suzbijanje korupcije i podmićivanje.

## Odgovornost za finansijske izvještaje

EXXON MOBIL CORP	Energija	1.9%	SAD
LYXOR ETF EURO STOXX 600	Udio u fondu	1.9%	FRANCUSKA
VANG FTSE EMUSDD	Udio u fondu	1.9%	IRSKA
CHEVRON CORP	Energija	1.7%	SAD
REPUBLIC OF POLAND: POLAND 3 1/4 04/06/26 USD	Obveznice	1.6%	POLJSKA
JPMORGAN CHASE \$ CO	Financije	1.5%	SAD

**Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?**

#1 Usklađena s O/S obilježjima uključuju ulaganja financijskog proizvoda radi ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

#2 Ostalo uključuje preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima i ona koja se ne smatraju održivima.

**U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja?**

U sljedećoj tablici je prikazana struktura imovine na 31.12.2022. po sektorima:

Sektor	% imovine
Država	40.65%
Novac i potraživanja	31.42%
FINANCIJE	5.47%
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	5.03%
ENERGIJA	3.62%
GLAVNI POTROŠAČKI PROIZVODI	3.19%
TELEKOMUNIKACIJSKE USLUGE	3.03%
ZDRAVSTVENA SKRB	2.96%
OSTALI POTROŠAČKI PROIZVODI	2.22%
INDUSTRIJSKI PROIZVODI	1.99%
OSTALO	0.42%

#### Odgovornost za finansijske izvještaje

#### Koja su ulaganja uvrštena pod „ostala“, koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?

Ostalo u najvećem dijelu uključuje novac i depozite koji su u pod-fondu zbog zadovoljavanja potreba za likvidnosti, smanjenja volatilnosti ili ostalih razloga u skladu sa strategijom pod-fonda. Osim toga, ova imovina manjim dijelom uključuje i vrijednosnice koje ne zadovoljavaju kriterije za promicanje O/S obilježja u ovom pod-fondu, što je najčešće posljedica nedostatka podataka (nprimjer, u slučaju ulaganja u druge fondove). Kako se s vremenom bude razvijao pristup održivosti globalno, očekujemo da će više izdavatelja objavljivati relevantne pokazatelje.

#### Koje su mjere poduzete radi ostvarenja okolišnih i/ili socijalnih obilježja u referentnom razdoblju?

U 2022. godini (od rujna) je ovaj pod-fond po prvi put uveo strategiju promicanja okolišnih i/ili socijalnih obilježja, kako je definirano u Prospektu. Takva strategija je zahtijevala promjenu u pristupu investicijskom procesu i analizi pojedinih izdavatelja. Najviše promjena se odnosilo na potrebu za novim podacima. Budući da se pristup u velikom dijelu oslanja na ESG ocjenu koju je Društvo uvelo i ranije, kroz godinu smo bili u izravnom kontaktu s velikim brojem izdavatelja kako bismo im pomogli shvatiti koje su potrebe nas (ali i šire investicijske javnosti) u pogledu informacija o utjecaju na okoliš i društvo. Dio izdavatelja je relevantne podatke objavio, a dio pokazao interes i rad na prilagodbi sustava kako bi ih objavili uskoro. S tim izdavateljima smo u redovnom kontaktu i pratimo napredak. Takav pristup je naveden i u javno objavljenoj Politici odgovornog ulaganja, na koju upućuje i Prospekt pod-fonda. Očekujemo da ćemo i u sljedećem razdoblju morati posvetiti veći dio vremena komunikaciji s izdavateljima i prikupljanju podataka. Kad se ujednače prakse izvještavanja o okolišu i društvu i veći broj izdavatelja objavi podatke, moći ćemo dodatno prilagoditi strukturu investicija da i većim udjelom promičemo propisana O/S obilježja.

#### Upravljanje rizicima

Fond ima umjeren profil rizičnosti. Takav profil Fonda posljedica je ulaganja u pretežito vlasničke vrijednosne papire za koje je karakteristična srednja do visoka razina rizičnosti.

Ciljevi i politike upravljanja rizicima te izloženosti rizicima opisane su u bilješci 13. godišnjih finansijskih izvještaja Fonda.

#### Događaji nakon kraja poslovne godine

Nije bilo značajnih događaja nakon datuma izvještavanja koji bi bili značajni za ovo izvješće osim kako je navedeno u bilješci 14 uz finansijske izvještaje.

U Zagrebu, 28.travnja 2023.

Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave

InterCapital Asset Management  
ZAGREB, Masarykova 1

Hrvoje Cirjak

Član Uprave

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

**Odgovornost za finansijske izvještaje**

**Odgovornost za finansijske izvještaje**

Uprava Društva InterCapital Asset Management za upravljanje fondovima ("Društvo za upravljanje" ili "Društvo") dužna je osigurati da finansijski izvještaji InterCapital Conservative Balanced otvorenog investicijskog fonda („Fond“) za svaku finansijsku godinu budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17), odnosno zakonskim računovodstvenim propisima primjenjivim na otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u Republici Hrvatskoj tako da daju realnu i objektivnu sliku finansijskog 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 prihvata načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi finansijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje pri izradi finansijskih 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 finansijskim izvještajima; te
- da se finansijski izvještaji pripreme po načelu vremenske neograničenosti poslovanja.

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

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati finansijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenosć 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.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj izvješća poslovodstva, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Ove finansijske izvještaje odobrila je Uprava Društva za upravljanje na dan 28. travnja 2023. godine i potpisani su od strane:

Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave

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

Hrvoje Čirjak

Član Uprave

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

## Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela fonda InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

### Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja

#### Naše mišljenje

Prema našem mišljenju, finansijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, finansijski položaj fonda InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) na dan 31. prosinca 2022. i finansijsku uspješnost i novčane tokove Fonda za tada završenu godinu u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, br. 105/17 i 98/20) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“).

Naše mišljenje je usklađeno s našim dodatnim izvještajem Revizijskom odboru društva InterCapital Asset Management d.o.o. koje je društvo za upravljanje Fondom („Društvo“) od 27. travnja 2023. godine.

#### Što smo revidirali

Finansijski izvještaji Fonda obuhvaćaju:

- Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti za godinu završenu 31. prosinca 2022.;
- Izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. prosinca 2022.;
- Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda za tada završenu godinu;
- Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za tada završenu godinu;
- Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. prosinca 2022.;
- Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu; i
- Bilješke uz finansijske izvještaje, uključujući sažetak značajnih računovodstvenih politika i ostale objašnjavajuće informacije.

#### Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su podrobnije opisane u našem izvješću u odjeljku o Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za naše mišljenje.

#### Neovisnost

Neovisni smo od Fonda u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe (uključujući Međunarodne standarde neovisnosti) koji je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe (Kodeks). Ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s Kodeksom.

Prema našim najboljim saznanjima i uvjerenju, izjavljujemo da nismo pružili nerevizionske usluge koje su zabranjene člankom 5(1) Uredbe (EU) br. 537/2014. te, nadalje, da nismo pružili ostale dozvoljene nerevizionske usluge Fondu u razdoblju od 1. siječnja 2022. do 31. prosinca 2022. godine.

PricewaterhouseCoopers d.o.o., Heinzelova 70, 10000 Zagreb, Hrvatska  
T: +385 (1) 6328 888, F:+385 (1) 6111 556, [www.pwc.hr](http://www.pwc.hr)

Trgovački sud u Zagrebu, broj Tt-99/7257-2, MBS: 080238978; OIB: 81744835353; Temeljni kapital: 1,810,000.00 kn (240.228,28 EUR), uplaćen u cijelosti; Uprava: J. M. Gasparac, predsjednik; S. Dušić, član; T. Mačašović, član; Žiro-račun: Raiffeisenbank Austria d.d., Magazinska 69, Zagreb, IBAN: HR8124840081105514875.

### Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju finansijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije finansijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revidirali ključno revizijsko pitanje
<p><b>Fer vrijednost finansijske imovine</b></p> <p>Vidjeti bilješku 9 uz finansijske izvještaje pod nazivom Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti, bilješku 12 Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, bilješku 3 pod nazivom Sažetak osnovnih računovodstvenih politika te bilješku 13 pod nazivom Financijski instrumenti i upravljanje rizicima za detaljnije informacije.</p> <p>Na dan 31. prosinac 2022. godine, Fond ima iskazanu finansijsku imovinu koja se odnosi na ulaganje u dužničke i vlasničke vrijednosne papire u iznosu 11,3 milijuna kuna te udjele u otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom u iznosu od 2,3 milijuna koja se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.</p> <p>Usmjerili smo pozornost na vrednovanje finansijske imovine zbog značajnosti te imovine. Naša revizija je bila usmjerena na rizik da li je fer vrijednost vrijednosnih papira i udjela u otvorenim investicijskim fondovima pravilno utvrđena.</p>	<p>Dobili smo detaljni pregled ulaganja, izračune i procjene vrijednosti vezano uz njihovo fer vrednovanje.</p> <p>Usporedili smo detaljni pregled i izračun fer vrijednosti finansijske imovine s pravilima Fonda, odnosno računovodstvenom politikom vrednovanja imovine Fonda.</p> <p>Portfelj vrijednosnih papira odnosi se na dužničke i vlasničke vrijednosne papire koji kotiraju na aktivnom tržištu, za koje smo usporedili vrijednosti po kojima su vrednovane u Izvještaju o finansijskom položaju Fonda na dan 31. prosinca 2022. godine s javno objavljenim tržišnim cijenama.</p> <p>Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom vrednuju se po cijeni udjela pripadnog fonda važećoj za dan vrednovanja, koje smo provjerili s cijenama javno objavljenim od strane društva za upravljanje ili na službenim finansijsko-informacijskim servisima.</p> <p>Provjerili smo da se javno dostupni podaci točno koriste u izračunu fer vrijednosti i matematičku točnost izračuna fer vrijednosti.</p> <p>Provjerili smo objave u finansijskim izvještajima koje se odnose na fer vrijednost finansijske imovine, s obzirom na njihovu primjerenost i usklađenost sa zahtjevima zakonske računovodstvene regulative UCITS fondova u Republici Hrvatskoj.</p>

## Izvještavanje o ostalim informacijama

Uprava Društva je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvješće poslovodstva uključeno u Godišnje izvješće, ali ne uključuju finansijske izvještaje i naše izvješće revizora o njima.

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom finansijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije gore navedene, te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne finansijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se na neki drugi način čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvješća poslovodstva, obavili smo također postupke propisane odredbama Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske. Ti postupci obuhvaćaju provjeru da li je Izvješće poslovodstva sastavljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju posla koji smo obavili tijekom revizije, prema našem mišljenju:

- Informacije u Izvješću poslovodstva za finansijsku godinu za koju su sastavljeni finansijski izvještaji uskladene su, u svim značajnim odrednicama, s finansijskim izvještajima; te
- Izvješće poslovodstva sastavljeno je u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Nadalje, na temelju poznавanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegovog okruženja stečenog u okviru revizije, od nas se zahtijeva da izvijestimo ako zaključimo da postoje značajni pogrešni prikazi u Izvješću poslovodstva dobivenim prije datuma ovog izvješća revizora. U tom smislu nemamo ništa za izvijestiti.

## Odgovornost uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za finansijske izvještaje

Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskom računovodstvenom regulativom UCITS fondova u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, za objavljivanje okolnosti vezanih uz vremensku neograničenost poslovanja ako je to primjenjivo te za korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako uprava namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

## Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kad ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajnima ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih finansijskih izvještaja.

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

- Prepoznajemo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrol relevantnih za reviziju kako bismo osmisili revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrol Društva.
- Ocjenjujemo primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava.
- Zaključujemo o primjerenošći korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, na temelju pribavljenih revizijskih dokaza, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s vremenski neograničenim poslovanjem.
- Ocjenjujemo cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor, između ostalih pitanja, planirani djelokrug i vremenski raspored revizije i važne revizijske nalaze, uključujući značajne nedostatke u internim kontrolama ako su otkriveni tijekom naše revizije.

Također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za nadzor da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o radnjama poduzetim u svrhu uklanjanja prijetnji ili primjenjenim mjerama zaštite.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor, određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga predstavljaju ključna revizijska pitanja. Navedena pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobropbiti javnog interesa od takve objave.



## Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim zahtjevima

### Imenovanje

Prvi put smo imenovani za revizore Fonda na dan 19. srpnja 2022. godine odlukom skupštine Društva. Ovo je prva godina revizije.

Ovlašteni revizor angažiran kao partner za ovo izvješće neovisnog revizora je Marija Mihaljević.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

Heinzelova 70, Zagreb

28. travnja 2023.

Tamara Mačašović  
Član Uprave

pwc  
PricewaterhouseCoopers d.o.o.<sup>4</sup>  
za reviziju i konzalting  
Zagreb, Heinzelova 70

Marija Mihaljević  
Ovlašteni revizor

**InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**  
**Godišnji finansijski izvještaji**

**Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Neto realizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata</b>		<b>(1.839)</b>	<b>(34)</b>
Realizirani dobici od finansijskih instrumenata	5	3.568	1.326
Realizirani gubici od finansijskih instrumenata	5	(5.407)	(1.360)
<b>Neto nerealizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>		<b>(1.020)</b>	<b>625</b>
Neto nerealizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	6	(1.573)	268
Neto tečajne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	7	553	357
<b>Ostali prihodi</b>		<b>3.315</b>	<b>1.587</b>
Prihodi od kamata		241	323
Pozitivne tečajne razlike		2.926	1.200
Prihodi od dividendi i ostali prihodi		148	64
Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
<b>Ostali finansijski rashodi</b>		<b>(3.777)</b>	<b>(1.715)</b>
Rashodi od kamata		(9)	(4)
Negativne tečajne razlike		(3.768)	(1.711)
Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Ostali rashodi s osnove ulaganja u finansijske instrumente		-	-
<b>Ostali rashodi</b>		<b>(527)</b>	<b>(320)</b>
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje		(383)	(250)
Naknada depozitaru		(44)	(24)
Transakcijski troškovi		(35)	(16)
Umanjenje ostale imovine		-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda		(65)	(30)
<b>Dobit ili gubitak</b>		<b>(3.848)</b>	<b>143</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>		-	-
Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata		-	-
<b>Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri</b>		-	-
nerealizirani dobici/gubici		-	-
preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
<b>Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio)</b>		-	-
dobici/gubici		-	-
preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)		-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>(3.848)</b>	<b>143</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Godišnji finansijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o finansijskom položaju

na dan 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Imovina fonda</b>			
Novčana sredstva	8	7.470	9.807
Depoziti kod kreditnih institucija		-	-
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira		-	-
<b>Prenosivi vrijednosni papiri:</b>	9	<b>11.324</b>	<b>11.853</b>
koji se vrednuju po fer vrijednosti		<b>11.324</b>	<b>11.853</b>
a) kojima se trguje na uređenom tržištu		11.324	11.853
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu		-	-
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje		-	-
d) neuvršteni		-	-
koji se vrednuju po amortiziranom trošku		-	-
Instrumenti tržišta novca		-	-
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	2.250	5.151
Izvedenice	13	22	119
Ostala finansijska imovina		-	-
Ostala imovina		86	115
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>21.152</b>	<b>27.045</b>
<i>Izvanbilančna evidencija aktiva</i>		4.256	4.055
Obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente		-	-
Finansijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	13	(24)	-
Finansijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	11	-	(3.325)
Obveze prema društvu za upravljanje		(3)	(4)
Obveze prema depozitaru		(4)	(3)
Obveze prema imateljima udjela		-	-
Ostale obveze UCITS fonda		(1)	(4)
<b>UKUPNO OBVEZE</b>		<b>(32)</b>	<b>(3.336)</b>
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>21.120</b>	<b>23.709</b>
<b>Broj izdanih udjela</b>		<b>32.129,67</b>	<b>31.016,85</b>
<b>Neto imovina po udjelu</b>		<b>657,3516</b>	<b>764,3973</b>
Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda		24.825	23.566
Dobit/(gubitak) tekuće poslovne godine		(3.848)	143
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		143	-
Rezerve fer vrijednosti		-	-
fer vrijednost financijske imovine		-	-
učinkoviti dio računovodstvene zaštite		-	-
<b>Ukupno obveze prema izvorima imovine</b>		<b>21.120</b>	<b>23.709</b>
<i>Izvanbilančna evidencija pasiva</i>		4.256	4.055

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Godišnji finansijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2022..

	<u>2022.</u> <u>HRK'000</u>	<u>2021.</u> <u>HRK'000</u>
Dobit ili gubitak	(3.848)	143
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-
<b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit)</b>	<b>(3.848)</b>	<b>143</b>
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	17.665	31.416
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	(16.406)	(7.850)
<b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda</b>	<b>1.259</b>	<b>23.566</b>
<b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda</b>	<b>(2.589)</b>	<b>23.709</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Godišnji finansijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

	Bilješka	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(3.596)</b>	<b>(13.760)</b>
Dobit ili gubitak		(3.848)	143
Dobici/gubici od ulaganja u finansijske instrumente		-	-
Neto rezultat od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke		-	-
Prihodi od kamata		(241)	(323)
Rashodi od kamata		9	4
Prihodi od dividendi		(148)	(64)
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u prenosive vrijednosne papire		529	(11.853)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u instrumente tržišta novca		-	-
Povećanje (smanjenje) ulaganja u udjele UCITS fondova		2.902	(5.151)
Povećanje (smanjenje) ulaganja u izvedenice		96	(119)
Primici od kamata		326	336
Izdaci od kamata		(10)	(4)
Primici od dividende		149	45
Povećanje (smanjenje) ostale finansijske imovine		(57)	(109)
Povećanje/(smanjenje) ostale imovine		-	-
Povećanje/(smanjenje) obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente		(3.300)	3.324
Povećanje/ (smanjenje) finansijskih obveza		-	7
Povećanje/(smanjenje) obveza prema društvu za upravljanje i depozitaru		-	4
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti		(3)	
<b>Novčani tokovi iz finansijskih aktivnosti</b>		<b>1.259</b>	<b>23.566</b>
Primici od izdavanja udjela		17.665	31.416
Izdaci od povlačenja udjela		(16.406)	(7.850)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti		-	-
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti		-	-
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti		-	-
<b>Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava</b>		<b>(2.337)</b>	<b>9.807</b>
<b>Novac na početku razdoblja</b>		<b>9.807</b>	-
<b>Novac na kraju razdoblja</b>	8	<b>7.470</b>	<b>9.807</b>

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Godišnji finansijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. prosinca 2022.

		31.12.2021	% NAV	31.12.2022	% NAV
		HRK'000		HRK'000	
Fer vrijednost	Financijska imovina	17.229	72,67	13.655	64,65
	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obvezne	-	-	(24)	(0,11)
Amortizirani trošak	.... Od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijska imovina	9.806	41,38	7.470	35,37
	Financijska obvezne	(3.324)	(14,02)	-	-
Ostale metode	Ostala imovina	10	0,02	28	0,13
	Ostale obvezne	(11)	(0,05)	(8)	(0,04)

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Godišnji finansijski izvještaji (nastavak)

### Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2022.

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.	31.12.2018.
Neto imovina UCITS fonda	21.121	23.709	-	-	-
Broj udjela UCITS fonda	32.129,6657	31.016,8549	-	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	657,35	764,40	-	-	-
Prinos UCITS fonda	(14,20)	1,69	-	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	1,88%	1,43%	-	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-

### Pravne osobe za posredovanje u trgovaju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovaju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
Banca Promos	13,81%	0,00%
JPMorgan&Chase	14,39%	0,00%
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	94,77%	100,00%

Bilješke prikazane u nastavku čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

## **Bilješke uz godišnje finansijske izvještaje**

---

### **1. Opći podaci**

#### **Povijest i osnutak**

Sukladno Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom („Zakon“) (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21), InterCapital Conservative Balanced je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) koji predstavlja zasebnu imovinu bez pravne osobnosti. Odobrenje za osnivanje Fonda izdala je Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga („HANFA“) dana 18. veljače 2021. godine. Fond nema zaposlenih osoba. Fond je pod-fond fonda InterCapital UCITS krovni investicijski fond.

#### **Društvo za upravljanje Fondom**

Fond je osnovan i upravljan od strane InterCapital Asset Management d.o.o., za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje“ ili „Društvo“), čije je sjedište u Zagrebu, Masarykova 1. Jedini vlasnik Društva je društvo Interkapital d.d. sa 100,00% udjela.

Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 6. kolovoza 2003. godine. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima dokumenata o udjelu uslijed kršenja Zakona i Pravila Fonda.

Rad investicijskih fondova i društava za upravljanje reguliran je Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, NN 126/19, NN 110/21), 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 OTP bank d.d., čije je sjedište u Splitu, Ul. Domovinskog rata 61.

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 finansijskim institucijama u ime Fonda i za zajednički račun vlasnika udjela Fondu. Fond je u vlasništvu vlasnika udjela, a Društvo kao društvo za upravljanje investicijskim fondovima donosi odluke o tome kako će se imovina Fonda investirati. Vrijeme trajanja Fonda nije ograničeno.

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

### **1. Opći podaci (nastavak)**

#### **Strategija ulaganja**

Sukladno Pravilima fond će ulagati do 70% neto imovine pod-fonda u instrumente s fiksnim prinosom: i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te depozite i ostale kamatonosne instrumente čiji su izdavatelji države članice Europske unije, što uključuje i Republiku Hrvatsku, te treće države pri čemu će se, u uobičajenim tržišnim uvjetima ulagati pretežno u instrumente srednjeg do dužeg roka dospijeća. Osim toga unutar dijela portfelja od istih 70% neto imovine pod-fonda u kojem se ulaže u instrumente s fiksnim prinosom, maksimalno 20% neto imovine pod-fonda može se ulagati u instrumente s fiksnim prinosom čiji su izdavatelji trgovačka društva sa sjedištem na području država članica Europske unije, što uključuje i Republiku Hrvatsku te sa sjedištem na području trećih država. Radi očuvanja niže rizičnosti ulaganja ovog dijela portfelja Društvo će prilikom izbora instrumenata s fiksnim prinosom voditi računa o kreditnoj kvaliteti izdavatelja.

Ciljana struktura imovine fonda je ulagati minimalo 30% i maksimalno 40% neto imovine u:

- Dionice koje su uvrštene ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici;
- Dionice kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u državi članici Europske unije koje redovite posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
- Dionice koje su uvrštene u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili se njima trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
- Instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima kao i instrumente koji prati kretanje svjetskih indeksa (primjerice opcije, index futures, ETF-ovi);
- Udjele investicijskih fondova koji su izloženi svjetskim dioničkim tržištima, ili određenim sektorima na navedenim tržištima.

Društvo će voditi računa o diverzificiranosti ovog dijela portfelja kako bi se smanjila njegova volatilnost. Također, prilikom ulaganja vodit će se računa o stadiju ekonomskog ciklusa, pri čemu će se, korištenjem „top-down“ analize, tražiti najpovoljnije prilike u smislu odabira različitih regija i/ili sektora koji u danom trenutku pružaju prikladan omjer prinosa i rizika. Ovaj dio portfelja namijenjen je ostvarivanju dodatnog prinosa.

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

#### **Uprava Društva za upravljanje**

Članovi Uprave Društva za upravljanje su:

Ivan Kurtović, *Predsjednik Uprave*

Hrvoje Čirjak, *Član Uprave*

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

### **1. Opći podaci (nastavak)**

#### **Osnova pripreme**

Finansijski izvještaji iskazani su u službenoj valuti Republike Hrvatske, u hrvatskim kunama („kuna“), koja je funkcionalna i izvještajna valuta Fonda, zaokruženi na najbližu tisuću, osim ukoliko nije drugačije naznačeno. Finansijski izvještaji pripremljeni su sukladno načelu povijesnog ili amortiziranog troška, osim za finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i finansijske obveze koji su vrednuju po fer vrijednosti. Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim tamo gdje je drugačije napomenuto.

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s načelom vremenske neograničenosti poslovanja.

#### **Izjava o usklađenosti**

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17 i 98/20) („Pravilnik“) („zakonska računovodstvena regulativa UCITS fondova u Republici Hrvatskoj“) izdanom od strane Hrvatske agencije za nadzor finansijskih usluga („HANFA“). Računovodstveni propisi HANFA-e temelje se na Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja („MSFI“), koji su usvojeni u Europskoj uniji. Osnovne razlike između računovodstvenih propisa HANFA-e i Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja koji su usvojeni u Europskoj uniji odnose se na primjenu MSFI 9 *Finansijski instrumenti* koji je prilagođena na način propisan Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (128/17, 114/18, 124/19, 2/20) izdanim od strane HANFA-e te na primjenu Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20).

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

### **2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja („MSFI“)**

#### **A. Usvajanje novih ili izmijenjenih standarda i tumačenja**

Sljedeći izmijenjeni standardi u primjeni su od 1. siječnja 2022. godine, usvojeni su u EU, ali nisu imali značajnog utjecaja na Fond:

- Prihodi prije namjeravane uporabe, Štetni ugovori – troškovi ispunjenja ugovora, Upućivanje na Konceptualni okvir - dodaci uskog područja primjene MRS-a 16, MRS-a 37 i MSFI-ja 3 i Godišnja poboljšanja MSFI-jeva za ciklus od 2018. do 2020. godine - dodaci MSFI-ju 1, MSFI-ju 9, MSFI-ju 16 i MRS-u 41 (objavljeni 14. svibnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. godine).
- Olakšice za najmove u kontekstu pandemije bolesti COVID-19 – Dodaci MSFI-ju 16 (objavljeni 31. ožujka 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. travnja 2021. godine).

#### **B. Novi računovodstveni standardi i tumačenja**

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja su usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojilo.

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (objavljen 18. svibnja 2017. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MSFI-ju 17 i dodatak MSFI-ju 4 (objavljeni 25. lipnja 2020. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 1 i 2. Smjernicama za praksu uz MSFI-jeve (IFRS Practice Statement 2): Objava računovodstvenih politika (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Dodaci MRS-u 8: Definicija računovodstvenih procjena (objavljeni 12. veljače 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Odgođeni porez povezan s imovinom i obvezama koje proizlaze iz jedne transakcije – Dodaci MRS-u 12 (objavljeni 7. svibnja 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine).
- Prijelazna mogućnost za osiguravatelje koji primjenjuju MSFI 17 – Dodaci MSFI-ju 17 (objavljeni 9. prosinca 2021. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na finansijske izvještaje Fonda.

## **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

#### **2. Usvajanje novih i revidiranih Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja („MSFI“)**

##### **B. Novi računovodstveni standardi i tumačenja (nastavak)**

Objavljeno je nekoliko novih standarda i tumačenja koji su obvezni za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine ili kasnije, koja nisu usvojena u EU i koje Fond nije ranije usvojilo.

- MSFI 14, Odgođeno priznavanje prihoda i rashoda u sustavu propisanih cijena (objavljen 30. siječnja 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016. godine).
- Prodaja ili unos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata – Dodaci MSFI-ju 10 i MRS-u 28 (objavljeni 11. rujna 2014. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana koji će utvrditi IASB).
- Dodaci MSFI-ju 16 Najmovi: Obveza po osnovi najma u transakciji prodaje s povratnim najmom (objavljeni 22. rujna 2022. godine i na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).
- Klasifikacija obveza u kratkoročne ili dugoročne – Dodaci MRS-u 1 (izvorno objavljeni 23. siječnja 2020. i naknadno izmijenjeni 15. srpnja 2020. i 31. listopada 2022. godine, na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024. godine).

Osim ako gore nije drugačije navedeno, ne očekuje se da će novi standardi i tumačenja značajno utjecati na finansijske izvještaje Fonda.

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

### **3. Sažetak osnovnih računovodstvenih politika**

#### **Strana valuta**

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

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

31. prosinca 2022.	EUR 1 = HRK 7,53450	USD 1 = HRK 7,064035
--------------------	---------------------	----------------------

31. prosinca 2021.	EUR 1 = HRK 7,517174	USD 1 = HRK 6,643548
--------------------	----------------------	----------------------

#### **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 efektivne kamatne stope.

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 finansijske instrumente.

#### **Realizirani i nerealizirani dobici i gubici**

Realizirani dobici i gubici s osnove trgovanja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između knjigovodstvene i prodajne vrijednosti. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.

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

#### **Prihodi od dividendi**

Prihodi od dividendi, tj. udjela po osnovi ulaganja se priznaju kad je utvrđeno pravo na primitak dividende, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o finansijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru "prihoda od dividendi".

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

## **Bilješke uz godišnje finansijske 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** 1,35% 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** 1,85% 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 C** 1,10% 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 mjesечно. 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 0,15% 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 mjesечно. 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 finansijskim izvještajima i u potpunosti pripada vlasnicima udjela. Cjelokupna dobit automatski se reinvestira u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu njegovih udjela, a ulagači je mogu ostvariti prodajom udjela, pojedinačno ili u cijelosti.

#### **Porez na dobit**

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

#### **Novčana sredstva i novčani ekvivalenti**

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

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje finansijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Finansijski instrumenti

Klasifikacija finansijske imovine ovisi o svrsi za koju je finansijska imovina stečena. Uprava Društva za upravljanje klasificira finansijsku imovinu kod početnog priznavanja. Klasifikacija i naknadno mjerjenje finansijske imovine ovisi o: (i) poslovnom modelu za upravljanje portfeljem finansijske imovine i (ii) karakteristikama novčanog toka imovine.

Poslovni model odražava način na koji Fond upravlja imovinom kako bi generirali novčane tokove - bez obzira na to je li cilj Fonda: (a) isključivo prikupljanje ugovornih novčanih tokova od imovine („držati radi naplate ugovornih novčanih tokova“) ili (b) prikupiti i ugovorne novčane tokove i novčane tokove koji proizlaze iz prodaje imovine ("držati radi naplate ugovornih novčanih tokova i prodavati") ili, ako nijedna od točaka (a) i (b) nije primjenjiva, finansijska imovina je klasificirana kao dio „drugog“ poslovnog modela i mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Ovisno o namjeri u trenutku stjecanja i u skladu sa strategijom ulaganja Fond je svoju finansijsku imovinu i obveze klasificirao u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, po amortiziranom trošku te po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

#### Finansijska 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 finansijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Finansijski instrumenti uključeni u ovaj portfelj jesu finansijski 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. Ova kategorija obuhvaća prenosive vrijednosne papire koji se vrednuju po fer vrijednosti, udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom i izvedenice.

Ovi instrumenti se početno iskazuju po fer vrijednosti koja ne uključuje transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem finansijske imovine ili finansijske obveze, a kasnije se ponovno mijere po fer vrijednosti koja se izračunava kako slijedi:

- Za vlasničke i dugoročne dužničke vrijednosne papire kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost na dan vrednovanja imovine Fonda izračunava se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na taj dan, a zaokružuje se na četiri decimalna mjesta.
- Za vlasničke vrijednosne papire kojima se trguje u inozemstvu na tržištima Europske unije i likvidnim tržištima zemalja OECD-a, fer vrijednost se definira na temelju cijene zadnje ponude na kupnju ostvarene tog dana na matičnoj burzi izdavatelja ili burzi koja je definirana kao primarni izvor cijene odnosnog vrijednosnog papira, a cijena je službeno kotirana/uvrštena na finansijsko-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 finansijsko-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 finansijsko 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.

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje finansijske izvještaje (nastavak)

---

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

#### Finansijski instrumenti (nastavak)

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

- 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 referencu na sadašnju vrijednost drugog suštinski sličnog instrumenta.
- 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.
- Derivativni finansijski 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 derivativne 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 dobici i gubici uključeni su u stavku „Realizirani dobici/gubici od finansijskih instrumenata“ i „Neto nerealizirani dobici (gubici) finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)“. 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 finansijske izvedenice.

#### Izvedenice

U okviru redovnog poslovanja Fond koristi derivativne finansijske instrumente (izvedenice), koji se početno priznaju u izvještaju o finansijskom položaju po trošku, uključujući troškove transakcije, i nakon toga mjeru po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju iz cijena koje kotiraju na tržištu, primjenom metoda diskontiranog novčanog tijeka i metoda za utvrđivanje cijena opcije, ovisno o tome što je primjenjivo. Rezultati procjene vrijednosti derivata iskazuju se u okviru imovine ako je ukupna fer vrijednost pozitivna, odnosno u okviru obveza ako je ukupna fer vrijednost negativna. Promjene fer vrijednosti izvedenica priznaju se u računu dobiti ili gubitka za godinu u kojoj su nastale, i to u okviru stavke "Realizirani/nerealizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata". Određene transakcije izvedenicama, iako pružaju učinkovitu ekonomsku zaštitu rizičnih pozicija kojima Fond upravlja, ne potpadaju u računovodstvo zaštite prema specifičnim pravilima MSFI 9 *Finansijski instrumenti* te se stoga obračunavaju kao izvedenice u posjedu radi trgovanja.

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

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

#### **Finansijski instrumenti (nastavak)**

##### **Amortizirani trošak**

Amortizirani trošak finansijske imovine je iznos po kojem je finansijska imovina mjerena pri početnom priznavanju, umanjen za iznos otplate glavnice, uvećan ili umanjen za kumulativnu amortizaciju primjenom metode efektivne kamatne stope za svaku razliku između početnog iznosa i iznosa po dospijeću te umanjen za sva smanjenja (izravna ili kroz račun ispravka vrijednosti) zbog umanjenja vrijednosti ili nemogućnosti naplate. Ova kategorija obuhvaća depozite kod banaka, instrumente tržišta novca i obrnute repo poslove.

Vrijednosnice kupljene prema ugovorima o ponovnoj prodaji (obrnuti repo poslovi), odnosno transakcije kupnje vrijednosnica te ponovna prodaja istih na utvrđeni datum u budućnosti i depoziti se vrednuju po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Zarađena kamata obračunava se svakodnevno kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora 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 finansijske imovine**

Fond prestaje s priznavanjem finansijske imovine samo kada ugovorna prava na novčani tijek iz finansijske imovine prestaju; ili kada Fond prenese finansijsku 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 finansijsku imovinu i određenu osiguranu obvezu po kreditu za primitke.

##### **Ostale finansijske obveze**

Ostale finansijske obveze su sve obveze Fonda osim finansijskih obveza koje se vrednuju po fer vrijednsoti, a to su: troškovi prema HANFA-i, troškovi upravljanja imovinom, troškovi depozitara. Finansijske 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. Ostale finansijske obveze se naknadno priznaju po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, sa troškom kamate priznatim po metodi efektivnog prinosa. Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška finansijske obveze i rasporeda troška kamata kroz određeno razdoblje. Efektivna kamatna stopa je stopa koja diskontira procijenjene buduće novčane tijekove kroz očekivani vijek finansijske obveze ili gdje je prikladno, kraćeg perioda. Društvo prestaje s priznavanjem finansijske obveze samo i isključivo ako je ista nestala, tj. ako je ugovorna obveza podmirena ispravljena ili je istekla.

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

## **Biće u godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

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

#### ***Ugovori o prodaji i reotkupu***

Financijsko sredstvo prodano temeljem ugovora o reotkupu po fiksnoj cijeni ili prodajnoj cijeni uvećanoj za prinos zajmodavatelja ili koje je predmetom zajma po ugovoru kojim je propisana obveza povrata na prenositelja, se ne prestaje priznavati jer Fond suštinski zadržava sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad sredstvom. Vrijednosnice prodane temeljem ugovora o kupnji i reotkupu se na datum izvještavanja iskazuju kao imovina u skladu s prvotnom klasifikacijom ili ih Fond reklassificira u svojem izvještaju o financijskom položaju.

Vrijednosnice kupljene temeljem ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (obrnuti repo ugovori) iskazuju se u vanbilančno kao imovina. Razlika između prodajne i otkupne cijene tretira se kao kamata i obračunava ravnomjerno tijekom valjanosti repo ugovora primjenom efektivne kamatne stope.

#### ***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.

#### **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, za klasu B iznosi 2.000,00 HRK, a za klasu C iznosi 150.000,00 HRK, a minimalna uplata u Fond prilikom ulaganja putem trajnog naloga u razdoblju ne kraćem od 12 mjeseci je 200,00 HRK, obračunatih po cijeni udjela na datum plaćanja. Početna vrijednost jednog udjela iznosi 100 kuna. Dokumenti o udjelu izdaju se nakon uplate cijelog iznosa cijene izdavanja na račun Fonda. 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 umanji 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, dok se klasu C naknada naplaćuje u iznosu od 0,5% za isplate do 31.12. Naknada predstavlja prihod Društva.

Prilikom zamjene udjela jednog fonda udjelima drugog fonda kojima Društvo upravlja ulazna naknada se naplaćuje. Naknade se isplaćuju mjesечно.

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

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

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

## **Bilješke uz godišnje finansijske 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 finansijske izvještaje.

#### Ter vrijednost izvedenih i ostalih finansijskih instrumenata

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

**InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond  
Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

**5. Realizirani dobici/(gubici) od financijskih instrumenata**

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Realizirani dobici od financijskih instrumenata</b>		
Dužničke vrijednosnice	905	412
Vlasničke vrijednosnice	503	-
Izvedenice	2.160	914
	<b>3.568</b>	<b>1.326</b>
<b>Realizirani gubici od financijskih instrumenata</b>		
Udjeli u investicijskim fondovima	(593)	-
Izvedenice	(2.819)	(904)
Dužničke vrijednosnice	(1.468)	(456)
Vlasničke vrijednosnice	(527)	-
	<b>(5.407)</b>	<b>(1.360)</b>

**6. Nerealizirani dobici/(gubici) od ulaganja u financijske instrumente**

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Nerealizirani dobici od svođenja na fer vrijednost</b>		
Nerealizirani dobici od svođenja na fer vrijednost	15.400	5.487
Nerealizirani gubici od svođenja na fer vrijednost	(16.973)	(5.219)
	<b>(1.573)</b>	<b>268</b>

**7. Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire**

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
<b>Pozitivne tečajne razlike</b>		
Pozitivne tečajne razlike	6.858	2.739
Negativne tečajne razlike	(6.305)	(2.382)
	<b>553</b>	<b>357</b>

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 8. Novčana sredstva

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Novac na deviznom računu EUR	6.046	8.373
Novac na žiro računu u HRK	709	364
Novac na deviznom računu GBP	31	23
Novac na deviznom računu USD	270	1.047
Novac na deviznom računu CHF	414	-
	<b>7.470</b>	<b>9.807</b>

### 9. Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti

Detalji o vrijednosnicama prikazani su kako slijedi:

	2022. HRK'000	2021. HRK'000
Prenosivi vrijednsoni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti i kojima se trguje na uređenom tržištu		
<i>Dionice stranih izdavatelja</i>	4.523	2.838
<i>Državne obveznice RH</i>	-	1.458
<i>Državne obveznice stranih država</i>	6.611	6.574
<i>Korporativne obveznice</i>	190	984
	<b>11.324</b>	<b>11.853</b>

Vrijednosnice izdavatelja sa sjedištem u Republici Hrvatskoj kotiraju na Zagrebačkoj burzi, dok vrijednosnicama nominiranim u stranoj valuti se trguje na stranim burzama. Fer vrijednost vrijednosnica na dan 31. prosinca 2021. godine utvrđena je na temelju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na burzi te prijavljenih institucionalnih transakcija na Zagrebačkoj burzi ili servisu Bloomberg.

## **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

### **10. Transakcije s povezanim osobama**

Stranke se smatraju povezanim ako jedna stranka ima sposobnost kontrole nad drugom strankom ili ima značajan utjecaj na drugu stranku pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka ili je pod zajedničkom kontrolom. Povezane strane Fonda su Društvo za upravljanje, vlasnik Društva, krajnje kontrolno društvo i društva pod zajedničkom kontrolom, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva, fondovi pod upravljanjem Društva za upravljanje te Depozitar.

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2022. godine su kako slijedi:

<b>Povezane osobe</b>	<b>2022. HRK'000</b>	<b>2022. HRK'000</b>	<b>2022. HRK'000</b>	<b>2022. HRK'000</b>
	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(3)	-	(383)
OTP Banka d.d., Split	981	(4)	-	(44)
	<b>981</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>427</b>

Transakcije s povezanim osobama tijekom godine i na dan 31. prosinca 2021. godine su kako slijedi:

<b>Povezane osobe</b>	<b>2021. HRK'000</b>	<b>2021. HRK'000</b>	<b>2021. HRK'000</b>	<b>2021. HRK'000</b>
	<b>Imovina</b>	<b>Obveze</b>	<b>Prihodi</b>	<b>Rashodi</b>
InterCapital Asset Management d.o.o., Zagreb	-	(4)	-	(250)
OTP Banka d.d., Split	2.555	(3)	-	(4)
	<b>2.555</b>	<b>(7)</b>	<b>-</b>	<b>(254)</b>

## **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

### **10. Transakcije s povezanim osobama (nastavak)**

Sukladno odredbama članka 205. Zakona o investicijskim fondovima s javnom ponudom NN 44/2017, NN 126/2019 u nastavku su prikazane informacije o iznosima koji su isplaćeni članovima Uprave društva za Upravljanje Fondom tijekom 2022. godine.

Svi primici za sve kategorije zaposlenika definirani su Ugovorom o radu te postoje varijabilni dio primitaka u kategorijama zaposlenika koji iznose 0 tisuća HRK za 2022., odnosno 1.300 tisuća HRK za 2021.

Tijekom 2022. godine ključnom rukovodstvu nisu isplaćivani varijabilni primitci.

Isplate članovima Uprave društva za upravljanje Fondom tijekom 2022. i 2021.:

	<b>2022. HRK'000</b>	<b>2021. HRK'000</b>
Neto plaća	739	626
Mirovinski doprinosi	230	191
Porez i pirez	180	139
Naknade u naravi	68	61
Božićnica	10	6
	<b>1.227</b>	<b>1.023</b>

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje finansijske izvještaje (nastavak)

### 11. Finansijske obveze koje se vreduju po amortiziranom trošku

Obveze po repo poslovima mogu se prikazati kako slijedi:

Suprotna strana	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum početka repo posla	Datum dospijeća repo posla	Vrijednost kolateralu	Iznos nedospjele kamate	Nominalna vrijednost	Vrijednost repo posla na 31.12.	Kolateral
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Sukladno odredbama Uredbe 215/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira na 31. prosinca 2022.:

Oznaka kolateralu	Valuta kolateralu	Vrsta kolateralu	Dospijeće kolateralu	Druga ugovorna strana	Država ugovorne strane	druge kolateralu	Vrijednost kolateralu	Udio ukupnoj imovini u %	Udio ukupno pozajmljivoj imovini u %	kolateralu u
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

### **11. Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku (nastavak)**

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolateralala i drugih ugovornih strana

Na 31. prosinca 2022.:

Izdavatelj kolateralala	Udio u ukupnoj vrijednosti kolateralala u %	Druga ugovorna strana	Udio u ukupnoj vrijednosti neizvršenih transakcija u %
-	-	-	-

Podaci o dospijeću repo poslova i kolateralala na dan 31.12.2022.:

Dospijeće repo posla	Vrijednost	Dospijeće kolateralala	Vrijednost
Od jednog dana do jednog mjeseca	-	Više od jedne godine	-

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima:

2021		
Druga ugovorna strana	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u ukupnim rashodima od kamata po repo poslovima u %
Erste&Steirmarkische bank d.d.	2	24,33%
Privredna banka Zagreb d.d.	6	65,03%
Zagrebačka banka d.d.	1	10,74%
	<b>9</b>	<b>100,00%</b>

Fond sve financijske instrumente korištene kao kolateral drži pohranjene na odvojenim skrbničkim računima kod depozitne banke te ih namiruje putem druge ugovorne strane SKDD d.d. odnosno Euroclearea ili Cedela.

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)

---

### 12. Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom

Na dan 31. prosinca 2022. godine Fond ima udjele u drugim investicijskim fondovima u iznosu od 2.250 HRK što u postotku neto imovine fonda iznosi 10,64%. U sljedećoj tablici prikazan je pregled izloženosti fonda drugim fondovima i maksimalne ukupne naknade za upravljanje tih fondova na 31.12.2022. godine:

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u u 000 HRK	% Imovine	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	DAXEX GY	DE0005933931	DAXEX GY Indeks ETF	124	0,58%	0,16%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SPY US	US78462F1030	SPY Indeks ETF	600	2,84%	0,09%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVMM84	Vanguard FTSE Emerging Markets	412	1,95%	0,22%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	MEUD FP	LU0908500753	Lyxor Core STOXX Europe 600 DR	496	2,34%	0,07%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VJPN NA	IE00B95PGT31	FTSE Japan UCITS ETF	618	2,93%	0,15%
<b>Ukupno</b>				<b>2.250</b>	<b>10,64%</b>	

Ukupne naknade za upravljanje tih fondova na 31.12.2021. godine:

Pozicija	Ticker	ISIN	Naziv	Vrijednost u NAV-u u 000 HRK	% Imovine	Godišnja upravljačka naknada
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	DAXEX GY	DE0005933931	DAXEX GY Indeks ETF	728	3,07%	0,16%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	SPY US	US78462F1030	SPY Indeks ETF	3.004	12,67%	0,09%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VFEM NA	IE00B3VVMM84	Vanguard FTSE Emerging Markets	869	3,67%	0,22%
Investicijski fondovi stranih izdavatelja ETF - indexni	VJPN NA	IE00B95PGT31	FTSE Japan UCITS ETF	550	2,32%	0,15%
<b>Ukupno</b>				<b>5.151</b>	<b>21,73%</b>	

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

### **13. 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 2022. strukturirana je kako je prikazano u nastavku:

Ulaganja	2022. %	2021. %
Novčana sredstva	<b>35,32</b>	34,15
Državne obveznice	31,26	19,28
Vlasnički vrijednosni papiri	21,38	9,87
Udjeli u fondovima	10,64	17,91
Izvedenice	0,10	8,99
Indeks	-	6,34
Korporativne obveznice	0,89	3,46
Ostala imovina	0,41	
	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

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

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

### **13. 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 umanjenja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Fond upravlja tržišnim rizikom diverzifikacijom svog investicijskog portfelja.

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

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

Pod-fond će ulagati do 70% neto imovine pod-fonda u instrumente s fiksnim prinosom: i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te depozite i ostale kamatonosne instrumente čiji su izdavatelji države članice Europske unije, što uključuje i Republiku Hrvatsku, te treće države pri čemu će se, u uobičajenim tržišnim uvjetima ulagati pretežno u instrumente srednjeg do dužeg roka dospijeća

Pod-fond će ulagati minimalo 30% i maksimalno 40% neto imovine u:

- dionice koje su uvrštene ili se njima trguje na uređenom tržištu u smislu zakona kojim se uređuje tržište kapitala u Republici Hrvatskoj i/ili državi članici
- dionice kojima se trguje na drugom uređenom tržištu u državi članici Europske unije koje redovite posluje, priznato je i otvoreno za javnost,
- dionice koje su uvrštene u službenu kotaciju burze u trećoj državi ili se njima trguje na drugom uređenom tržištu u trećoj državi koje redovito posluje, priznato je i otvoreno za javnost;
- instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima kao i instrumente koji prati kretanje svjetskih indeksa (primjerice opcije, index futures, ETF-ovi)

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Biće u godišnje financijske izvještaje (nastavak)

### 13. 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) i američkim dolarima (USD). 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. 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	Prepostavljeno povećanje/smanjenje 2022	Prepostavljeno povećanje/smanjenje 2021
Tečaj USD/HRK	Od -1,56% do 11,93%	-
Tečaj EUR/HRK	-*	Od -0,78% do 1,44%
Tečaj GBP/HRK	Od -4,78% do 6,55%	-
Tečaj CHF/HRK	Od -1,59% do 8,56%	-
Tečaj TYR/HRK	-	Od 6,09% do 56,59%

\*Usljed ulaska Republike Hrvatske u eurozonu sa 1.1.2023. sva imovina Fonda konvertirat će se iz kunskih vrijednosti u eurske vrijednosti stoga Fond nema valutnog rizika koji proizlazi iz financijske imovine i obveza denominiranim u euro.

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

Valuta	Otvorena devizna pozicija 2022. (000 HRK)	+promjena	-promjena
USD	702	-6	6
GBP	1.091	-17	93
TRY	702	-6	6
Utjecaj na imovinu		-29	105

Valuta	Otvorena devizna pozicija 2021. (000 HRK)	+promjena	-promjena
USD	800	-45	48
GBP	98	-5	7
TRY	52	3	0
Utjecaj na imovinu		-47	55

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

### **13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

#### **Kamatni rizik**

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

Analizom dosadašnjih trendova kretanja kamatnih stopa, kao i uzimajući u obzir trenutačnu situaciju u zemlji i svijetu i očekivanja budućih trendova, pretpostavljeno je dvostruko uvećanje, odnosno 50%-tно smanjenje rizičnih faktora.

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

2022.	Vrijednost (000 HRK)	- promjena	+ promjena
<b>Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope</b>	6.810	-739	437
	Utjecaj na imovinu	-739	437

2021.	Vrijednost (000 HRK)	- promjena	+ promjena
<b>Imovina osjetljiva na promjenu kamatne stope</b>	9.016	-2.837	-2.433
	Utjecaj na imovinu	-2.837	-2.433

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

### **13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

#### **Rizik promjene cijena**

Društvo koristi VaR kao mjeru izloženosti tržišnim rizicima. VaR koji Društvo koristi predstavlja procjenu maksimalnog potencijalnog gubitka tijekom određenog razdoblja držanja ukoliko ulaganja koja nose tržišni rizik ostanu nepromijenjena, s 99 postotnom vjerojatnošću.

<b>VaR (%), 99%</b>	<b>Utjecaj na imovinu 2022. (000 HRK)</b>
- 3,19	-216

<b>VaR (%), 99%</b>	<b>Utjecaj na imovinu 2021. (000 HRK)</b>
- 2,10	-167

#### **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 2022., knjigovodstvena vrijednost novca i stanja na računima u bankama, potraživanja i obveza, približna je njihovoј fer vrijednosti zbog kratkoročnog dospijeća ovih financijskih instrumenata.

# InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond

## Biće u godišnje financijske izvještaje (nastavak)

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

#### Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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

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

U nastavku je dan prikaz financijske imovine prema razinama dostupnih pokazatalja. Unutar razine 3 uključene su obveznice s neaktivnim tržištem. Vrijednost obveznica u portfelju s neaktivnim tržištem se određuje se metodom procjene koristeći jedan od sljedećih prinosa:

- prinos na državni dug odgovarajućeg dospijeća te odgovarajućeg raspona koji predstavlja dodatni prinos za preuzeti rizik izdavatelja te rizik likvidnosti;
- prinos na državni dug odgovarajućeg dospijeća kojem je dodan medijan raspon korporativnih obveznica članova peer grupe denominirane u valuti EUR (s obzirom da peer grupa u valuti HRK nije dostupna);
- prinos određen kao težinski ponderiranu sredinu tržišno određenog prinosa i prinosa određenog metodama procjene; procijenjeni prinos se određuje primjenom Altmanovog z-scora.

2022.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
000 HRK				
<b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</b>				
<b>Prenosivi vrijednosni papiri</b>				
Dužnički vrijednosni papiri	6.801	-	-	6.801
Vlasnički vrijednosni papiri	4.523	-	-	4.523
<b>Izvedenice</b>				
Opcije	22	-	-	22
<b>Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom</b>				
Investicijski fondovi	2.250	-	-	2.250
<b>Ukupno</b>	<b>13.596</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.596</b>

# **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond**

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

---

### **13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

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

2021.	1. razina	2. razina	3. razina	Ukupno
<b><i>Finacijska imovina</i></b>				
Dužnički vrijednosni papiri	9.016	-	-	9.016
Vlasnički vrijednosni papiri	2.837	-	-	2.837
Futures	119	-	-	119
Investicijski fondovi	5.151	-	-	5.151
<b>Ukupno</b>	<b>17.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.123</b>

Fer vrijednost novčanih sredstava približno je jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti na dan 31.12.2022. i 31.12.2021. godine.

Od izvedenica, Fond ulaže u futurese i opcije koje se vrednuju po zadnjim cijenama kojima se trguju na burzi Eurex.

## **InterCapital Conservative Balanced otvoreni investicijski fond Bilješke uz godišnje financijske izvještaje (nastavak)**

---

### **13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)**

#### **Rizik likvidnosti**

Sukladno Zakonu i Pravilima Fonda, u slučajevima izrazite nelikvidnosti na tržištu kapitala ili ako bi povlačenje udjela moglo ugroziti interes drugih vlasnika udjela, Društvo može obustaviti isplate dokumenata o udjelu, ali samo do prestanka izvanrednih okolnosti. Tablica u nastavku sadrži analizu sredstava prema preostalim razdobljima od datuma bilance do ugovornog dospijeća, pri čemu su rokovi dospijeća utvrđeni uvezvi u obzir moguće ranije rokove otplate za opcije ili temeljem plana otplate.

(000 HRK)	do 7 dana	od 7 do 30 dana	od 30 do 365 dana	više od 365 dana
<b>2022.</b>	21.150	-	2	-
<b>2021.</b>	27.038	-	7	-

Ukupne obveze Fonda dospijevaju u razdoblju do 7 dana prema ugovorenom dospijeću. Nediskontirani novčani tokovi obveza približno su jednaki knjigovodstvenoj vrijednosti zbog kratkog dospijeća obveza. Udjeli su otkupivi na poziv.

#### **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.

(000 HRK)	Dužnički vrijednosni papiri i potraživanja				Novčana sredstva
	Rejting	Aaa - Aa	A - Ba	B - C	Bez rejtinga
<b>2022.</b>	4.296	2.373	0,00	191	7.470
<b>2021.</b>	1.391	7.731	0,00	0,00	9.807

### **14. Događaji nakon datuma bilance**

Na dan 1. siječnja 2023. godine euro postaje službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Fiksni tečaj konverzije određen je na 7,53450 kuna za jedan euro.

Uvođenje eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj predstavlja promjenu funkcionalne valute koja će se obračunavati prospektivno te ne predstavlja događaj nakon datuma bilance koji nalaže usklađivanje iznosa u ovim financijskim izvještajima.