



AUCTOR INVEST
d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima
10 000 Zagreb, Hrvatska, Dežmanova 5

**Nadopuna revidiranih financijskih izvještaja društva
Auctor Cash na 31.12.2013.**

Zagreb, 04.08.2014.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

BILJEŠKA 5. ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I DEPOZITE

Dodaje se stavka:

REPO UGOVORI (AKTIVNI) – POTRAŽIVANJA

LISTA PRIMLJENIH KOLATERALA

KOLATERAL	VRIJEDNOST KOLATERALA na 31.12.2013 (HRK)	DOSPJEĆE REPO POSTA	KAMATNA STOPA
RHMF-T-437B	1.131.913,73	30.06.2014	3,00%
RHMF-T-437B	5.614.370,70	31.05.2014	3,00%
RHMF-T-436B	6.802.609,12	12.05.2014	3,00%
RHMF-T-435B	5.107.362,24	05.05.2014	3,00%
RHMF-T-418A	5.615.527,07	12.02.2014	4,50%
UKUPNO:	24.271.782,85		

Predsjednik uprave: Ante Lučić; član uprave: Željko Kruhac
Temeljni kapital: 1.932.500,00 kn, u cijelosti uplaćen u novcu i uhnesen u pravima;
Trgovački sud u Zagrebu, MBS: 080703680, OIB: 10637066676
Žiro račun: Privredna banka Zagreb d.d., IBAN: HR8323400091110396147

BILJEŠKA 7. FINANCIJSKE OBVEZE

Dodaje se stavka:

REPO UGOVORI (PASIVNI)– OBVEZE

LISTA ZALOŽENIH KOLATERALA

KOLATERAL	VRIJEDNOST KOLATERALA na 31.12.2013 (HRK)	DOSPJEĆE REPO POSLOVA	KAMATNA STOPA
RHMF-T-437B	3.930.225,32	30.01.2014	0,80%
RHMF-T-436B	3.932.144,80	30.01.2014	0,80%
RHMF-T-438B	4.910.459,55	25.02.2014	1,20%
RHMF-T-444B	5.875.619,34	25.02.2014	1,20%
RHMF-T-448B	7.822.614,64	10.01.2014	0,90%
UKUPNO:	26.471.093,65		

BILJEŠKA 16. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Nadopunjuje se stavka:

c) kamatni rizik

Polozije portfelja Fonda koje direktno ovise o promjeni tržišnih kamatnih stopa su: depoziti, trezorski zapisi, aktivni i pasivni repo poslovi, komercijalni zapisi i dužnički vrijednosni papiri kroz promjenu cijene. Indirektno, polozije portfelja Fonda plasirane u druge novčane UCITS fondove također ovise o promjeni tržišnih kamatnih stopa kroz promjenu cijene udjela tih fondova.

Prilikom procjene kamatnog rizika Fonda, treba uvažiti činjenicu da eventualna promjena tržišnih kamatnih stopa neće trenutno rezultirati smanjenjem vrijednosti imovine Fonda iz više razloga:

- 26,05% neto imovine Fonda plasirano je u Trezorske Zapise MinFin RH koji se vrednuju po efektivnoj kamatnoj stopi po prinosu do dospjeća, pa će efekt promjene tržišnih kamatnih stopa biti vidljiv tek prilikom njihove kupnje/prodaje
- 57,99% neto imovine Fonda plasirano je u depozite s fiksnom kamatnom stopom neovisnoj o promjeni tržišnih kamatnih stopa
- 11,74% neto imovine Fonda plasirano je u aktivne repo poslove s fiksnom kamatnom stopom
- 5,49% neto imovine Fonda je plasirano u portfelj do dospjeća, a takvi dužnički vrijednosni papiri se vrednuju po efektivnoj kamatnoj stopi po prinosu do dospjeća
- 12,57% neto imovine Fonda čine pasivni repo poslovi (obveze) s fiksnom kamatnom stopom

Prilikom analize osjetljivosti na kamatni rizik korišteni su sljedeći podaci (u analizu su uključene samo kamatonosne polozije portfelja, a isključen je dio portfelja koji se drži do dospjeća budući da je neosjetljiv na promjene kamatnih stopa):

Portfelj Fonda	Prosječno ponderirano trajanje	Vrijednost na 31.12.2013 (HRK)	% NAV-a na 31.12.2013
IMOVINA			
Depoziti	37 dana	114.898.408,89	57,99%
Trezorski zapisi	253 dana	51.604.984,89	26,05%
Aktivni repo poslovi	114 dana	23.252.737,73	11,74%
Komercijalni zapis	108 dana	441.458,24	0,22%
Dužnički VP	1.423 dana	520.583,56	0,26%
Novac i novčani ekvivalenti*	0 dana	925.739,97	0,47%
Novčani UCITS fondovi	190 dana	20.647.051,64	10,42%
OBVEZE			
Pasivni repo poslovi	35 dana	-24.914.292,70	-12,57%

*netirana pozicija „Novac i novčani ekvivalenti“ s obvezom plaćanja kupljenih VP na 31.12.2013

Iz prikazane strukture imovine i obveza Fonda na 31.12.2013, te pripadajućeg prosječnog ponderiranog trajanja svake stavke vidljivo je usklađenje ročnosti obveza (pasivni repo poslovi) i imovine (depoziti, novac i novčani ekvivalenti), gdje veličina depozita i novca i novčanih ekvivalenata (slično ili niže trajanje od pasivnih repo poslova) u danom trajanju nadmašuje veličinu obveza za 4,65 puta, čime se značajno smanjuje osjetljivost na kamatni rizik Fonda.

Analiza osjetljivosti Fonda na promjene kamatnih stopa za 50 pp (+/-) pokazuje promjenu novčanog tijeka Fondu za 325.993 hrk (+/-) primjenom podataka iz gornje tablice. Međutim, potrebno je istaknuti da usklađenjem ročnosti imovine i obveza, imovinom koja je većinom plasirana u instrumente tržišta novca koji se vrednuju po efektivnoj kamatnoj stopi po prinosu do dospelja, rizik Fonda na promjene kamatnih stopa je vrlo nizak (0,16% NAV-a).

Član uprave Željko Kruhac

AUCTOR INVEST d.o.o.
za upravljanje investicijskim fondovima
Zagreb

Predsjednik uprave: Ante Lučić; član uprave: Željko Kruhac
Temeljni kapital: 1.932.500,00 kn, u cijelosti uplaćen u novcu i unesen u pravima;
Trgovački sud u Zagrebu, MBS: 080703680, OIB: 10637066676
Žiro račun: Privredna banka Zagreb d.d., IBAN: HR8323400091110396147