

**Raiffeisen Sustainable Mix,
napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 30. rujna 2023. godine

Sadržaj

Izvješće posloводства	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za Godišnje izvješće	4
Izvješće neovisnog revizora	5
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	10
Izvještaj o financijskom položaju	11
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	12
Izvještaj o novčanim tokovima	13
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	14
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda	15
Bilješke uz financijske izvještaje	16

Izvješće posloводства

Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku „Društvo za upravljanje”) predstavlja godišnje izvješće Raiffeisen Sustainable Mix, napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u nastavku „Fond”) za razdoblje od 1. listopada 2022. godine do 30. rujna 2023. godine sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Fondom upravlja Raiffeisen Invest d.o.o., Društvo za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu koje je u vlasništvu Raiffeisen Capital Management-a (RCM) sa sjedištem u Beču. Na dan 30. rujna 2023. godine Društvo za upravljanje je upravljalo s trinaest otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u nastavku „UCITS fondovi”):

- Raiffeisen Flexi Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 1. siječnja 2023. godine promjena imena iz Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 20. ožujka 2023. godine nastao preoblikovanjem iz fonda Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Harmonic napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. godine nastao spajanjem fondova Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige te od 15. rujna 2014. godine sljednik fonda Raiffeisen Absolute)
- Raiffeisen Classic, obveznički otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014. godine te od 05. listopada 2017. godine pripojeni fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica)
- Raiffeisen EUR 2025 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 02. studenog 2022. godine)
- Raiffeisen EUR 2025 Bond II, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 14. travnja 2023. godine)
- Raiffeisen Sustainable Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 21. veljače 2018. godine te od 15. prosinca 2021. godine sljednik fonda Global Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Sustainable Solid, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 07. travnja 2022. godine preoblikovanje iz fonda FWR Multi Asset Strategy I, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i fonda Raiffeisen Fund Conservative)
- Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 30. listopada 2021. godine)
- Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. listopada 2019. godine)
- Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 3. lipnja 2019. godine)
- Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 7. listopada 2020. godine te od 22. prosinca 2020. godine pripojen fond Raiffeisen Dynamic)
- Raiffeisen Wealth, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. ožujka 2021. godine)

Društvo za upravljanje je na dan 30. rujna 2023. godine iskazalo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 197,8 milijuna eura.

Izvješće posloводства (nastavak)

Osnovna djelatnost

Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond je napajajući UCITS fond (tzv. „feeder“, u daljnjem tekstu „Fond“) glavnom UCITS fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (tzv. „master“, u daljnjem tekstu „Glavni fond“).

Ulagateljski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda. Fond nastoji ostvariti svoj ulagateljski cilj trajnim ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u Glavni fond.

Rezultati poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu

Neto imovina Fonda na dan 30. rujna 2023. godine iznosila je 20,36 milijuna eura. Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 10. Prinos u valuti fonda u 2023. godini do 30. rujna iznosio je 0,78%, a u cjelokupnom izvještajnom razdoblju 2,53%. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koje bi snizile prinos vlasnicima udjela Fonda. Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenta i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Vjerojatni budući razvoj poslovanja Fonda

Fond će i nadalje poslovati sukladno strategiji ulaganja iz Prospekta Fonda s ciljem ostvarivanja ulagateljskog cilja ulažući minimalno 85% imovine u udjele Glavnog fonda.

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima Fonda

Ulagateljske aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže Glavni fond. Detalji o upravljanju rizicima Fonda opisani su u Bilješci 14.: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Aktivnosti istraživanja i plan razvoja

Društvo za upravljanje teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo za upravljanje će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uloženi sredstava uz primjeren rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, aktivnih strategija upravljanja. U budućem razdoblju Društvo za upravljanje će također nastaviti unapređivati poslovne procese s ciljem bolje kvalitete usluge, smanjenja operativnih rizika i efikasnijeg poslovanja, i u skladu s pravno regulatornim izmjenama u poslovanju. Prodajne aktivnosti bit će usmjerene na direktnu prodaju te podršku prodaji kroz kanale distribucije s ciljem očuvanja kvalitetnog poslovnog odnosa s postojećim ulagateljima i povećanja broja ulagatelja za koje su proizvodi Društva za upravljanje primjereni. Društvo za upravljanje tijekom 2023. godine nije provodilo interne aktivnosti istraživanja i razvoja.

Podaci o otkupu vlastitih dionica sukladno propisu kojim se uređuju trgovačka društva

Fond kao zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva Društvo za upravljanje, od osnutka 7. listopada 2020. godine do 30. rujna 2023. godine nije stjecalo vlastite poslovne udjele. Društvo za upravljanje nije, sukladno zakonskim odredbama, stjecalo ili otuđivalo imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba.

Postojanje podružnica

Od osnutka 7. listopada 2020. godine do 30. rujna 2023. godine Društvo za upravljanje nije osnivalo svoje podružnice. Istovremeno, prema odredbama Zakona, Fond ne može osnivati vlastite podružnice.

Izvješće posloводства (nastavak)

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja

Nakon negativne i teške 2022. godine, 2023. godina je donijela olakšanje i oporavak na financijskim tržištima. Optimizam je bio prisutan na dioničkim i obvezničkim tržištima posebno u siječnju kada se vjerovalo da inflacija posustaje i da će središnje banke zaustaviti zaoštavanje monetarnih politika odnosno dizanje kamatnih stopa. Nakon toga je došlo do preokreta na tržištima kada je objavljen niz pozitivnih makroekonomskih pokazatelja te rastuće temeljne inflacije. Investitori su ponovno počeli računavati daljnja dizanja kamatnih stopa što su FED i ECB u govorima potvrđivali. Utjecaj na cijene obveznica bio je negativan kao i na druge klase imovine poput dionica i roba. Uz inflaciju koja je tema broj jedan, dodatna neizvjesnost je uzrokovana bankarskom krizom u SAD-u te u isto vrijeme u Europi što je u vrlo kratkom roku spustilo prinose glavnih zemalja (safe haven) za preko 100 baznih bodova te promijenilo očekivanja o daljnjem tijeku monetarnog zatezanja. Brza reakcija monetarnih vlasti spriječila je daljnje širenje krize u bankarskom sektoru te je trend rasta kamatnih stopa na kratkom kraju krivulje nastavljen dok se na dugom kraju situacija ipak stabilizirala. Do kraja svibnja nastavljen je oporavak dioničkih tržišta uslijed usporavanja inflacije te poboljšanih izgleda za gospodarski rast odnosno da jako tržište rada i uslužni sektor ne ukazuju na skori dolazak recesije. Tijekom lipnja investitori su doživjeli iznenađenje nakon što je američki FED privremeno zaustavio podizanje kamatnih stopa, ali je pri tom najavljeno kako će u nadolazećim mjesecima ponovno povećavati kamatnu stopu što se negativno odrazilo na cijene obveznica. U Europi, Europska središnja banka je zadržala oštru retoriku oko povećanja kamatnih stopa kao posljedicu povišene razine inflacije u eurozoni. Obveznička tržišta su tijekom srpnja i kolovoza bilježila pad prinosa i porast cijena obveznica, što je bilo uzrokovano objavama novih makroekonomskih pokazatelja koji su istovremeno ukazivali na usporavanje inflacije, ali i na daljnji rast ekonomije, što je ukazivalo na to da povišene kamatne stope neće gurnuti ekonomiju u recesiju. Međutim, od sredine kolovoza dolazi do promjene zbog smanjenja kreditnog rejtinga SAD-a od strane rejting agencije Fitch, blagog porasta inflacije u SAD-u te zbog rasta zabrinutosti vezano uz izglasavanje budžeta u SAD-u gdje je u jednom trenutku ozbiljno prijetio tzv. „shutdown“ (prekid rada američkih državnih službi). Tijekom rujna je zabilježen rasta optimizma kod investitora u mogućnost ostvarenja tzv. "soft landing" scenarija, odnosno "mekanog prizemljenja", a to je situacija gdje visoke kamatne stope neće gurnuti ekonomiju u recesiju. Međutim, navedeno se negativno odrazilo na obveznička tržišta (pad cijena obveznica i porast prinosa), s obzirom na to da su investitori pozicionirali svoja ulaganja na način da očekuju produženo trajanje gospodarskog okruženja u kojem prevladavaju povišene kamatne stope.

Prinos na 10-godišnju njemačku obveznicu viši je oko 27bps od početka godine i iznosi 2,84%, dok je prinos na 10-godišnju američku obveznicu viši za 70bps u odnosu na početak godine i iznosi 4,57%. Hrvatska desetogodišnja obveznica nosi prinos od 4,06% što je 13bps više nego na početku godine. Dionička tržišta bila su pozitivna od početka godine i to 11,7% za američke dionice najveće tržišne kapitalizacije te 5,9% za europske dionice. Dionice tehnološkog sektora zabilježile su dvoznamenkasti porast, veći od 20%, i predstavljaju sektor s najvišim rastom od početka godine.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za Godišnje izvješće

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da financijski izvještaji Raiffeisen Sustainable Mix – napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s njegovim Prospektom, Pravilima Fonda, Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN 44/16, 126/19, 110/21, 76/22) („Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20, 155/22) („Pravilnik“), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja na datum izvještavanja i rezultata poslovanja Fonda za svako prezentirano razdoblje.

Nakon provedenih istraživanja, Uprava razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi;
- da se financijski izvještaji pripreme temeljem principa vremenske neograničenosti poslovanja.

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

Uprava društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Potpisali u ime Društva za upravljanje za Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednica Uprave Društva za upravljanje

Davor Klasnić

Član Uprave Društva za upravljanje

U Zagrebu, 31. siječnja 2024. godine



Raiffeisen Invest d.o.o., društvo za upravljanje fondovima

Magazinska cesta 69,

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u Raiffeisen Sustainable Mix – napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda Raiffeisen Sustainable Mix – napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 30. rujna 2023. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu, izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 30. rujna 2023. godine te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 30. rujna 2023. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“) i Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. godine o posebnim zahtjevima u vezi sa zakonskom revizijom subjekata od javnog interesa. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti („IESBA Kodeks“) Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključno revizijsko pitanje

Ključno revizijsko pitanje je ono pitanje koje je bilo, po našoj profesionalnoj prosudbi, od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjem smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tom pitanju.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine	
Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 4 “Značajne računovodstvene politike”, odjeljak “<i>Financijski instrumenti</i>”. Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješke 12, 14 te 16 u priloženim financijskim izvještajima. Na dan 30. rujna 2023. godine, knjigovodstvena vrijednost financijske imovine kroz dobit ili gubitak iznosila je 19.863.846 eura (30. rujna 2022. godine: 23.545.592 eura).	
Ključno revizijsko pitanje:	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije
U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana u kategoriju mjerenja “po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak”, sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – <i>Financijski instrumenti</i>. Fond je napajajući fond koji u portfelju financijske imovine ima jedno ulaganje u Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix („Glavni fond“). Vrijednost udjela u Glavnom fondu temelji se na neto vrijednosti imovine Glavnog fonda, a koja se izračunava i vrednuje temeljem fer vrijednosti ulaganja Glavnog fonda. Posljedično, pogrešan izračun neto vrijednosti imovine i vrijednosti udjela Glavnog fonda može imati značajan utjecaj na neto vrijednost Fonda. Mjerenje fer vrijednosti uključuje prosudbe i procjene vrijednosti udjela od strane Glavnog fonda, što može imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda. Slijedom navedenog, odlučili smo uključiti fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije financijskih izvještaja za godinu koja je završila 30. rujna 2023. godine.	Kako bismo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem financijske imovine identificirano kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih i primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju. Proveli smo sljedeće revizijske postupke s obzirom na područje vrednovanja financijske imovine: • Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva za upravljanje i depozitarne banke preko koje Uprava Društva osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem; • Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između napajajućeg i Glavnog Fonda pomoću koje Uprava Društva osigurava da je fer vrijednost financijske imovine Fonda pod upravljanjem točna; • Pregled i analizu ulaganja u Glavni fond te provjeru jesu li ulaganja vrednovana u skladu s računovodstvenim politikama Društva i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima, koji određuju vrednovanje imovine; • Provjeru fer vrijednosti ulaganja u Glavni fond uskladom NAV-a Glavnog fonda s javno dostupnim informacijama – revidiranim financijskim izvještajima i objavama na web stranicama Glavnog fonda; • Razumijevanje i preispitivanje korištenih metoda procjene i ključnih pretpostavki revizora Glavnog Fonda te ocjenjivanje dostatnosti i primjerenosti pribavljenih revizijskih dokaza od revizora Glavnog Fonda; • Pregled i usporedbu količina odnosno nominalne vrijednosti ulaganja, s količinama odnosno nominalnim vrijednostima navedenim u dostupnim informacijama Glavnog fonda.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства, koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu.

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim financijskim izvještajima.
2. Izvješće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Fonda i njegova okruženja stečenog u okviru revizije financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama.

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje i onih koji su zaduženi za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, i za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju financijskih izvještaja, Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava Društva za upravljanje ili namjerava likvidirati Fond ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo za upravljanje.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

- Prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza 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 prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Društva za upravljanje.
- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Društva za upravljanje i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenoj osnovi.
- Ocjenjujemo cjelokupnu 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.

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje 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 povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja 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 dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Ostale obveze izveštavanja propisane Uredbom EU br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća i Zakonom o reviziji

Glavna skupština Društva za upravljanje nas je imenovala revizorom Fonda 31. svibnja 2023. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 3 godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2021. godine do 30. rujna 2023. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim Nadzornom odboru Društva za upravljanje 31. siječnja 2024. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerezvizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu za upravljanje i Fondu nismo, uz usluge zakonske revizije, pružili druge usluge, osim onih usluga koje su objavljene u Godišnjem izvješću.



Katarina Kadunc
Direktor



Tihana Bažant
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

31. siječnja 2024. godine
Radnička cesta 80
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 30. rujna 2023. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37		-451.547	182.863
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38		20.639	182.863
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39		472.186	-
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40	6	-3.387.031	781.811
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	6	-3.505.126	757.510
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	6	118.095	24.301
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		171.483	109.155
70	Prihodi od kamata	44		4	5.648
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45		53.191	8.253
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	7	118.289	95.253
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		58.438	8.074
67	Rashodi od kamata	49		-	-
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50		58.438	8.074
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51		-	-
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52		-	-
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53		507.409	385.928
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	8	450.972	341.172
65	Naknada depozitaru	55	9	45.097	34.117
66	Transakcijski troškovi	56	10	949	624
64y	Umanjenje ostale imovine	57		-	-
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	10	10.391	10.014
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59		-4.232.941	679.827
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60		-	-
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62		-	-
	- nerealizirani dobiti/gubici	63		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65		-	-
	- dobiti/gubici	66		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		-	-
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68		-4.232.941	679.827

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 30. rujna 2023. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
	Imovina fonda				
10	Novčana sredstva	1	11	533.628	51.745
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2		-	-
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		-	-
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4		-	-
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5		-	-
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		-	-
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7		-	-
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		-	-
	d) neuvršteni	9		-	-
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10		-	-
35+51	Instrumenti tržišta novca	11		-	-
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	12	23.545.592	19.863.846
34	Izvedenice	13		-	-
39+55	Ostala financijska imovina	14		-	-
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15		-	490.629
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16		24.079.220	20.406.220
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17		-	-
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18		-	-
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		-	-
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		-	-
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21		30.996	26.459
24	Obveze prema depozitaru	22		3.109	2.689
26	Obveze prema imateljima udjela	23		752	13.357
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	13	973	3.064
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25		35.830	45.569
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26		24.043.391	20.360.651
	Broj izdanih udjela **	27		249.951,5068	206.237,7556
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28		96,1922	98,7242
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		27.220.287	22.857.720
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30		-4.232.941	679.827
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		1.056.045	-3.176.896
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32		-	-
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33		-	-
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		-	-
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35		24.043.391	20.360.651
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36		-	-

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu koja je završila 30. rujna 2023. godine

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	-4.232.941	679.827
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	-4.232.941	679.827
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	14.726.349	2.343.087
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-12.260.782	-6.705.654
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	2.465.566	-4.362.567
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	-1.767.375	-3.682.740

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 30. rujna 2023. godine

Pozicija	Oznaka pozicije	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP70 do AOP87)	69		-2.880.764	3.848.972
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	70		-	-
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	71		-	-
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	72		-	-
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	73		-	-
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	74		7.783.146	4.140.000
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	75		-10.271.474	-
Primici od ulaganja u izvedenice	76		-	-
Izdaci od ulaganja u izvedenice	77		-	-
Primici od dividendi	78		-	-
Primici od kamata	79		6	98.821
Izdaci za kamate	80		-	-
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	81		-	6.916.491
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	82		-	-6.915.031
Izdaci od naknada za upravljanje	83		-451.738	-348.015
Izdaci za naknade depozitaru	84		-45.174	-34.604
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	85		-11.570	-8.478
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86		4.729.481	127.967
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87		-4.613.442	-128.180
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)	88		2.125.447	-4.330.856
Primici od izdavanja udjela	89		14.445.634	1.195.919
Izdaci od otkupa udjela	90		-12.320.186	-5.526.775
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	91		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	92		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	93		-	-
Efekti promjene tečaja stranih valuta	94		1.744	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP69+ AOP88+AOP94)	95	9	-753.573	-481.883
Novac na početku razdoblja	96		1.287.201	533.628
Novac na kraju razdoblja (AOP95+AOP96)	97	9	533.628	51.745

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu koja je završila 30. rujna 2023. godine

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	20.360.651	24.043.391	25.878.432	-	-
Broj udjela UCITS fonda	206.237,7556	249.951,5068	235.707,4642	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	98,7242	96,1922	109,7905	-	-
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	0,78%	15,59%	8,15%	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	1,70%	1,70%	1,60%	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju 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		
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	100,00%		0,00%		

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 30. rujna 2023. godine

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	23.545.592	97,93%	19.863.846	97,56%
	od toga tehnikama procjene	-	0,00%	-	0,00%
	Financijske obveze	-	0,00%	-	0,00%
	od toga tehnikama procjene	-	0,00%	-	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	533.628	2,22%	542.375	2,66%
	Financijske obveze	-35.830	-0,15%	-45.569	-0,22%
Ostale metode	Ostala imovina	-	0,00%	-	0,00%
	Ostale obveze	-	0,00%	-	0,00%

Računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Raiffeisen Sustainable Mix je napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ fond (u nastavku „Fond“) koji je sa radom započeo 7. listopada 2020. godine. Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, Petrinjska 59, 10000 Zagreb (u nastavku „Društvo za upravljanje“) je Društvo za upravljanje Fondom.

Raiffeisen Sustainable Mix je napajajući UCITS fond (tzv. „feeder“) glavnom UCITS fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (tzv. „master“, u daljnjem tekstu „Glavni fond“). Glavni fond je osnovan 25. kolovoza 1986. godine na neodređeno vrijeme, a njime upravlja društvo Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Mooslackengasse 12, A-1190, Beč, Austrija.

Ulagateljski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda. Fond nastoji ostvariti svoj ulagateljski cilj trajnim ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u udjele Glavnog fonda.

Poslovnom godinom Fonda smatra se godinom koja počinje 1. listopada i završava 30. rujna. Poslovna godina Fonda jednaka je poslovnoj godini Glavnog fonda.

Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Magazinska cesta 69, 10000 Zagreb, (u nastavku „Depozitar“) je depozitar Fonda. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku „Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda. Depozitar Glavnog fonda je Raiffeisen Bank International AG, sa sjedištem u Am Stadtpark 9, A-1030, Beč, Austrija. Revizor Glavnog fonda je KPMG Austria Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Porzellangasse 51, A-1090, Beč, Austrija. Revidirani godišnji izvještaji Glavnog fonda na engleskom jeziku dostupni su besplatno na upit u sjedištu Društva i u poslovnicama Raiffeisenbank Austria d.d. te će se dostaviti Ulagateljima na njihov pisani zahtjev. Izvještaji Master fonda objavljuju se na stranici Raiffeisen Capital Managementa odnosno <http://www.rcm.at>.

Uprava Društva za upravljanje

Vesna Tomljenović Čičak – predsjednica Uprave Društva za upravljanje

Ana Jaklin – članica Uprave Društva za upravljanje do 14. kolovoza 2023. godine

Davor Klasnić – član Uprave Društva za upravljanje od 15. kolovoza 2023. godine

Nadzorni Odbor

Višnja Božinović – predsjednica Nadzornog odbora

Christa Geyer – zamjenica predsjednice Nadzornog odbora

Damir Grbavac – nezavisni član nadzornog odbora

2 Osnova za pripremu

a) Izvještajno razdoblje

Financijski izvještaji pripremljeni su za godišnje razdoblje od 1. listopada 2022. godine do 30. rujna 2023. godine. Obzirom da je Raiffeisen Sustainable Mix napajajući Fond koji se veže i ovisi o Glavnom Fondu, poslovna godina Fonda usklađena je s poslovnom godinom Glavnog fonda.

Društvo za upravljanje je na datum 30. rujna 2023. godine mjerilo imovinu i obveze po fer vrijednosti i u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

¹ *Undertakings For The Collective Investment Of Transferable Securities* ili jedinice u subjektima za zajednička ulaganja su otvoreni investicijski fondovi s javnom ponudom osnovani u skladu s odredbama europske UCITS Direktive čiji je osnovni cilj standardiziranje otvorenih fondova s javnom ponudom na području EU

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

b) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj, koji se temelje na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“) i na načinu propisanom Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16, 126/19, 110/21, 76/22) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda („Pravilnik“) (NN, br. 105/17, 98/20, 155/22) izdanim od strane Agencije.

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se jednim dijelom na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI usvojeni od strane EU“). Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, osim u dijelu izračuna očekivanih kreditnih gubitaka za financijsku imovinu po amortiziranom trošku te u dijelu prezentacije financijskih izvještaja koji su pripremljeni sukladno pravilniku Agencije.

Tamo gdje se računovodstvene politike podudaraju s MSFI usvojenim od strane EU, u opisu računovodstvenih politika, Fond se poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 30. rujna 2023. godine.

Agencija je Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN br. 128/17, 114/18, 124/19, 2/20, 155/22) („Pravilnik“) propisala kako je Fond dužan propisati u računovodstvenim politikama načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza UCITS fonda. Agencija se u Pravilniku poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje financijskih instrumenata sukladno MSFI-ju 9: *Financijski instrumenti* („MSFI 9“), koji se primjenjuje od 1. siječnja 2018. godine, osim ranije spomenutih odstupanja vezanih uz izračun očekivanih kreditnih gubitaka. Obzirom da fond fer vrednuje imovinu, smatra da priznavanje i mjerenje ne odstupa značajno od zahtjeva MSFI-ja 9.

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 31. siječnja 2024. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

c) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku.

Budući da je vrednovanje imovine po fer vrijednosti, to u suštini znači da je Društvo za upravljanje na izvještajni datum 30. rujna 2023. mjerilo imovinu i obveze po fer vrijednosti i u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fonda u RH.

d) Vremenska neograničenost poslovanja

Uprava Društva za upravljanje ima realna očekivanja da će Fond imati adekvatne resurse za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Fond stoga i dalje usvaja pretpostavke o nastavku poslovanja u pripremi financijskih izvještaja.

e) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s regulativom primjenjivom za otvorene investicijske fondove u Republici Hrvatskoj, zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izvještavanja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena.

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje, koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 5.

f) Izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u eurima („eur“) za svako prezentirano razdoblje. Financijski izvještaji prikazani su u eurima, koji predstavljaju funkcionalnu (valuta primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje) i izvještajnu valutu Društva.

Dana 1. siječnja 2023. godine Republika Hrvatska je postala dvadeseta država članica europodručja i euro je postao službena novčana jedinica i zakonsko sredstvo plaćanja u Republici Hrvatskoj. Uredbom Vijeća EU-a u pogledu stope konverzije eura za Hrvatsku utvrđen je fiksni tečaj konverzije tj. stopa konverzije između eura i hrvatske kune u visini od 7,53450 kuna za 1 euro.

Društvo je provelo prilagodbu poslovnih knjiga primjenom općih pravila za preračunavanje i zaokruživanje definiranih Zakonom o uvođenju eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj koja se odnose na uvođenje eura. Preračunavanje se provelo primjenom punog brojčanog iznosa fiksnog tečaja konverzije od 7,534500 te zaokruživanjem na dvije decimale, pri čemu je druga decimala ostala nepromijenjena ako je treća decimala manja od pet, odnosno povećana za jedan ako je treća decimala jednaka ili veća od pet.

Kao rezultat ove promjene, prezentirana financijska godina označava prvo razdoblje u kojoj su svi financijski izvještaji društva prikazani u eurima. Za razdoblje koje je završilo 30. rujna 2023. godine svi financijski podaci, uključujući prihode, rashode, imovinu, obveze i kapital, izraženi su u eurima.

Kako bi se omogućila usporedba financijskih izvještaja s prethodnim izvještajnim razdobljima te osigurala dosljednost i usporedivost financijskih podataka, svi iznosi iz prethodne godine preračunati su po fiksnom tečaju konverzije.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Standardi i tumačenja

a) Novi i izmijenjeni MSFI-jevi na snazi u tekućoj godini

Društvo za upravljanje je u tekućoj godini primijenilo nekoliko izmjena MSFI-jeva koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i usvojio EU, a koje se obvezno primjenjuju za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.

Standard	Naziv
MSFI 17	Novi standard MSFI 17 "Ugovori o osiguranju" uključujući izmjene i dopune MSFI-ja 17 objavljene u lipnju 2020. i prosincu 2021.
Izmjene MRS-a 1	Objavljivanje računovodstvenih politika
Izmjene MRS-a 8	Definicija računovodstvenih procjena
Izmjene MRS-a 12	Odgođeni porez koji se odnosi na imovinu i obveze koje proizlaze iz jedne transakcije
Izmjene MRS-a 12	Međunarodna porezna reforma – Model pravila iz drugog stupa

Njihovo usvajanje nije dovelo do materijalnih promjena u objavama ili iznosima prezentiranim u ovim financijskim izvještajima.

b) Novi i prerađeni MSFI-jevi koji su objavljeni i usvojeni u EU-u, ali još nisu na snazi

Na datum na koji je odobreno izdavanje ovih financijskih izvještaja, Društvo za upravljanje još nije primijenilo nove i prerađene MSFI-jeve koje je IASB objavio i EU usvojio, ali još nisu na snazi:

Standard	Naziv	Datum stupanja na snagu
Izmjene MSFI-ja 16	Obveza po najmu u transakcijama prodaje s povratnim najmom	1. siječnja 2024.
Izmjene MRS-a 1	Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih i dugoročnih obveza s ugovornim uvjetima	1. siječnja 2024.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Standardi i tumačenja

c) Novi i prerađeni MSFI-jevi koji su objavljeni, ali još nisu usvojeni u EU-u

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), izuzev sljedećih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija na datum objave financijskih izvještaja još nije donijela odluku:

Standard	Naziv	Status usvajanja u EU-u
Izmjene MRS-a 7 i MSFI-ja 7	Sporazumi o financiranju s dobavljačima (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2024.)	Još nisu usvojeni u EU-u
Izmjene MRS-a 21	Nemogućnost zamjene (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2025.)	Još nisu usvojeni u EU-u
MSFI 14	Vremenska razgraničenja (Datum stupanja na snagu koji je odredio IASB: 1. siječnja 2016.)	Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
Izmjene MSFI-ja 10 i MRS-a 28	Prodaja ili unos imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (IASB odgodio datum stupanja na snagu na neodređeno vrijeme, uz dopuštenu raniju primjenu)	Postupak preuzimanja odgođen do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela

Društvo za upravljanje smatra da usvajanje prethodno navedenih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda u budućim razdobljima.

Računovodstvo zaštite u pogledu portfelja financijske imovine i obveza čija načela EU još uvijek nije usvojio i dalje nije regulirano. Prema procjenama Društva za upravljanje, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s MRS-om 39: „*Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*” ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primijeni na datum izvještavanja.

4 Materijalno značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Rashodi od kamata se odnose na kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazuje se u stavci *Prihodi od kamata* u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Neto dobitci / (gubici) po financijskoj imovini i obvezama po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike priznate i realizirane fer vrijednosti i financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi.

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uključuju nerealizirane i realizirane iznose. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Neto dobiti / (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci *Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*.

Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su u stavci *Pozitivne tečajne razlike* i *Negativne tečajne razlike* unutar izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni transakcijski troškovi, naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi izdavanja odobrenja i naknada Agenciji koji se priznaju kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: imovinu i obveze koje se mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG), imovinu i obveze koje se mjere po amortiziranom trošku (AC) i ostale financijske obveze. Uprava odlučuje o klasifikaciji financijskih instrumenata odmah pri početnom priznavanju.

Financijska imovina ne reklasificira se nakon početnog priznavanja, osim ako se ne mijenja poslovni model za upravljanje financijskom imovinom. U tom slučaju financijska imovina reklasificira se od prvog dana prvog izvještajnog razdoblja nakon promjene poslovnog modela.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Sva financijska imovina koja nije klasificirana kao financijska imovina vrednovana po amortiziranom trošku, kako je niže opisano, mjeri se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući svu derivativnu financijsku imovinu. Kategorija financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka ima dvije podkategorije: financijska imovina namijenjena trgovanju i ona koja je na početku određena da se vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Društvo za upravljanje određuje financijsku imovinu i obveze Fonda po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Ova kategorija uključuje udjele u Glavnome fondu.

Financijska imovina po amortiziranom trošku

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako su ispunjena oba uvjeta navedena u nastavku:

- Financijska imovina drži se u okviru poslovnog modela čija je svrha držanje financijske imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova;
- Na temelju ugovornih uvjeta financijske imovine na određene datume nastaju novčani tokovi koji su samo plaćanje glavnice i kamata na nepodmireni iznos glavnice.

Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka, potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire i ostala potraživanja.

Financijske obveze

Obveze za izvedene financijske instrumente se klasificiraju u poslovni model Ostalo i mjere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Financijske obveze proizašle temeljem repo poslova klasificiraju se u poslovni model Držanje radi naplate i mjere po amortiziranom trošku.

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak uključuju obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda i ostale obveze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje

Fond početno priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka) priznaje na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze, odnosno amortizacija diskonta ili premije.

Određivanje poslovnog modela

Društvo za upravljanje na razini ulaganja procjenjuje cilj poslovnog modela Fonda. Pri razmatranju, Uprava Društva za upravljanje uključuje sljedeće informacije:

- definirane politike i ciljeve individualnog ulaganja i učinak tih politika u praksi. Navedeno uključuje ocjenu je li strategija managementa ostvarivanje ugovorenih prihoda od kamata, održavanje određene razine kamatnih stopa, usklađivanje trajanja financijske imovine s trajanjem bilo koje povezane obveze ili očekivanih novčanih odljeva ili ostvarivanja novčanih priljeva prodajom imovine;
- rizike koji utječu na rezultate poslovnog modela (uključujući utjecaj na financijsku imovinu koja se nalazi u tom poslovnom modelu) i kako se navedenim rizicima upravlja;
- učestalost, količinu i vrijeme prodaje financijske imovine u prethodnim razdobljima, razlozima prodaja i budućim očekivanim prodajnim aktivnostima.

Poslovnim modelom se određuje kako se upravlja grupama financijske imovine u svrhu postizanja poslovnog cilja.

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće poslovne modele:

- Poslovni model u kojem se imovina drži do naplate. Navedena financijska imovina drži se radi prikupljanja ugovorenih novčanih tokova.
- Drugi poslovni model. Navedena financijska imovina i njen rezultat se procjenjuje na temelju trenutne fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Određivanje jesu li ugovoreni novčani tokovi isključivo otplate glavnice i kamate (SPPI)

U svrhu ove procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost financijske imovine pri početnom priznavanju. „Kamata“ se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik povezan s vremenskim periodom u kojem se otplaćuje preostali dio glavnice te ostale rizike i troškove kreditiranja (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i za profitnu maržu.

Pri procjeni jesu li ugovorni novčani tokovi isključivo plaćanja glavnice i kamata (SPPI), Društvo razmatra ugovorne uvjete instrumenta. To uključuje procjenu sadrži li financijska imovina ugovorni uvjet koji bi mogao promijeniti vremensko razdoblje ili iznos ugovorenih novčanih tokova na način da prethodni uvjet ne bi bio zadovoljen. Prilikom izrade ove procjene, Društvo razmatra:

- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uvjete koji mogu utjecati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

- opcije prijevremene otplate i produljenja; i

odredbe koje ograničavaju prava Društva na potraživanja novčanih tokova određene imovine (npr. klauzula bez prava regresa).

Mjerenje

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina po amortiziranom trošku mjeri se primjenom metode efektivne kamatne stope umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti na temelju objektivnih dokaza. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta. Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na cijenama vrednovanja na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu.

Udjeli Glavnog fonda vrednuju se po cijeni udjela pripadnog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela fonda je cijena udjela tog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MSFI 9.: *Financijski instrumenti*.

Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Novčana sredstva

Novčana sredstva obuhvaćaju žiro račune kod banaka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Porezi

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Fonda ne podliježe oporezivanju.

Otkupivi udjeli

Fond izdaje udjele koji su otkupljivi kad se ispune Zakonom određeni uvjeti i klasificiraju se u financijske obveze u skladu s Dodatkom MRS-a 32 *Financijski instrumenti: Prezentiranje*.

Raspodjela rezultata Fonda

Cjelokupna dobit ili gubitak se reinvestira u Fond. Dobit ili gubitak Fonda sadržani su u cijeni jednog udjela, a vlasnik udjela realizira vrijednost držanja udjela na način da djelomično ili u potpunosti proda svoje udjele u Fondu sukladno odredbama Prospekta.

5 Računovodstvene procjene i prosudbe

Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Navedene računovodstvene procjene i prosudbe će, po definiciji, rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Regulatorni zahtjevi

Agencija je ovlaštena za provođenje regulatornog nadzora nad poslovanjem Fonda i može zahtijevati promjene knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u skladu s odgovarajućim propisima.

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije a sukladno zahtjevima MSFI-ja 9.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Jedina ulaganja Fonda odnose se na udjele Glavnog fonda koji se mjere po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 15.: *Fer vrijednost*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Računovodstvene procjene i prosudbe

Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost

Društvo ne razmatra značajne štetne učinke odluka o ulaganjima na čimbenike održivosti. Društvo je poslovnu odluku u skladu s člankom 4, stavkom 1 SFDR Uredbe donijelo uzevši u obzir:

- veličinu Društva s obzirom na broj zaposlenih,
- organizacijsku strukturu Društva,
- internu politiku ulaganja vlastitih sredstava Društva,
- postojeće strategije, investicijske ciljeve i vrste UCITS fondova pod upravljanjem,
- veličinu NAV-a u fondovima.

Društvo procjenjuje da troškovi uspostave formalnih i obvezujućih politika u skladu s člankom 4 SFRD Uredbe, kao i mjerenja učinaka takvih politika na održivost ne bi bili proporcionalni veličini i organizacijskoj strukturi Društva. S obzirom na specifična obilježja napajajućih fondova (Fond ulaže najmanje 85% svoje imovine u udjele Glavnog fonda.) Društvo ne provodi politike sudjelovanja niti mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka na održivost za Fond.

R-KAG provodi politike sudjelovanja i mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka na održivost za Glavni fond.

R-KAG, društvo koje upravlja Glavnim fondom, je donijelo politiku značajnih štetnih utjecaja na održivost u skladu s kojom donosi odluke o ulaganjima. Navedena politika je detaljnije opisana u Prospektu i Pravilima Fonda. Fond je posredno, kroz ulaganje najmanje 85% imovine u Glavni fond, izložen strategiji upravljanja u skladu s politikom značajnih štetnih utjecaja na održivosti R-KAGa.

R-KAG kontinuirano analizira kompanije i zemlje uz pomoć internih i eksternih institucija za procjenu. Rezultati ukupne ESG analize zajedno sa procjenom rizika ESG-a i rezultatima istraživanja nazivaju se Raiffeisen ESG ocjena“, koja može iznositi od 0 do 100. Procjena se vrši uzimajući u obzir dotičnu granu poslovanja kompanije.

Informacije koje se trebaju objaviti u skladu s člankom 6. Uredbe (EU) 2020/852 (Uredba o taksonomiji):

„Načelo „ne nanosi bitnu štetu“ primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima se temelji financijski proizvod kod kojih se uzimaju u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

Kod ulaganja na kojima se temelji preostali udio ovog financijskog proizvoda ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.”.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Neto nerealizirani dobici/(gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Fond posluje i ulaže na stranom tržištu posredno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda. Neto dobici i gubici po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine. Realizirani dobici i gubici uključuju i razliku između tečaja na datum prodaje i tečaja na datum kupnje za financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine. Nerealizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine koja je završila 30. rujna 2023. godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju završenog razdoblja.

Za godinu koja je završila 30. rujna 2023. godine	Neto realizirani dobitak	Neto nerealizirani dobitak	Ukupno
Udjeli Glavnog fonda	182.863	757.510	940.373
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	182.863	757.510	940.373
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			24.301
Ukupno			964.674
Za godinu koja je završila 30. rujna 2022. godine	Neto realizirani dobitak	Neto nerealizirani gubitak	Ukupno
Udjeli Glavnog fonda	-	(3.505.126)	(3.505.126)
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	-	(3.505.126)	(3.505.126)
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			118.095
Ukupno			(3.387.031)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Prihodi od dividende i ostali prihodi

Fond tijekom izvještajnog razdoblja nije ostvario prihod od dividende. Ostvareni prihod u iznosu 95.253 eura odnosi se na prihode od povrata uplaćenih upravljačkih naknada Društvu za upravljanje i ostalih prihoda (30. rujna 2022.: 118.289 eura).

8 Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,50% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Rashodi s osnove odnosa s društvom za upravljanje za godinu završenu 30. rujna 2023. godine iznosili su 341.172 eura (30. rujna 2022.: 450.972 eura).

Prema Zakonu svako društvo za upravljanje treba na kraju godišnjeg obračuna objaviti maksimalnu ukupnu naknadu za upravljanje koja je bila naplaćena Fondu te drugim fondovima u koje je Fond uložio, izražena u postotku imovine fonda koji je uložio u udjele ili dionice drugog investicijskog fonda i to za sva ulaganja u udjele ili dionice investicijskih fondova ako su takva ulaganja, na godišnjoj razini, imala udio veći od 20% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine UCITS fonda.

Pretežitim ulaganjem Fonda u udjele Glavnog fonda, u skladu s Prospektom Fonda, Fond plaća naknadu za upravljanje društvu za upravljanje Glavnim fondom u iznosu od najviše 0,213% godišnje. Time ukupna naknada za upravljanje koju plaćaju ulagatelji u Fond iznosi najviše 1,713% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje.

9 Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu od 0,2% godišnje (2022.: 0,2%) ako je imovina Fonda manja od 1,9 milijuna eura, odnosno 0,15% (2022.: 0,15%) ako je imovina Fonda veća od 1,9 milijuna eura. Naknada depozitaru se izračunava od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Pretežitim ulaganjem Fonda u udjele Glavnog fonda, Fond plaća naknadu depozitaru Glavnog fonda u iznosu od najviše 0,14% godišnje. Time ukupna naknada za upravljanje koju plaćaju ulagatelji u Fond iznosi najviše 0,34% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje.

Naknada isplaćena depozitaru za godinu završenu 30. rujna 2023. godine iznosila je 34.117 eura (30. rujna 2022.: 45.097 eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Ostali rashodi poslovanja

	Za godinu koja je završila 30. rujna 2023. godine
Transakcijski troškovi	624
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	10.014
- Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije)	6.823
- Troškovi revizije	3.187
Ukupno	10.638
	Za godinu koja je završila 30. rujna 2022. godine
Transakcijski troškovi	949
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	10.391
- Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije)	9.030
- Troškovi revizije	1.349
- Ostali troškovi	12
Ukupno	11.339

U skladu s odlukom, Agencija je u izvještajnom razdoblju primala naknadu u iznosu od 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom razdoblja izvještavanja, a isplaćivala mjesečno.

Fond ne naplaćuje ulaznu naknadu. Izlazna naknada se naplaćuje u iznosu od 3% na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju do jedne godine ili kraćih. Izlazna naknada se naplaćuje u iznosu od 1,50% na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od jedne do dvije godine, dok se za ulaganja duža od dvije godine izlazna naknada se ne naplaćuje. Prilikom ulaganja Fonda u udjele Glavnog fonda ne naplaćuju se ulazna i izlazna naknada. Društvo može donijeti odluku o oslobođenju izlazne naknade.

Sljedeći dodatni troškovi i naknade mogu teretiti neto imovinu Glavnog fonda: svi troškovi, naknade i pristojbe vezano za stjecanje i prodaju imovine Glavnog fonda, troškovi revizije i poreznog savjetovanja Glavnog fonda, troškovi propisanih objava te ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi nadzornog tijela i dr.).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11 Novčana sredstva

	30. rujna 2023. godine
Žiro računi kod depozitne banke	
- denominirani u eurima	51.745
Ukupno	51.745

	30. rujna 2022. godine
Žiro računi kod depozitne banke	
- denominirani u eurima	533.628
Ukupno	533.628

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	30. rujna 2023. godine
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>	
Udjeli Glavnog fonda	19.863.846
Ukupno	19.863.846

	30. rujna 2022. godine
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>	
Udjeli Glavnog fonda	23.545.592
Ukupno	23.545.592

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Ostale obveze

	30. rujna 2023. godine
Obveze za naknadu za usluge revizije	2.541
Ostale obveze	523
Ukupno	3.064

	30. rujna 2022. godine
Obveze za naknadu za usluge revizije	619
Ostale obveze	353
Ukupno	973

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijski instrumenti i povezani rizici

Fond ulaže najmanje 85% imovine Fonda u udjele Glavnog fonda. Najviše do 15% svoje neto imovine ulaže u likvidna sredstva: novac na računu, instrumente tržišta novca i depozite. Na dan 30. rujna 2023. godine udio Glavnog fonda u neto imovini Fonda je iznosio 97,56%. Ulagateljski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda.

Investicijski cilj Glavnog fonda je ostvarivanje umjerenog kapitalnog rasta izlažući se dioničkim i obvezničkim tržištima Sjeverne Amerike, Europe i Azije, vodeći pri tome računa o održivosti na socijalnoj, ekološkoj i etičkoj bazi. Glavni fond ulaže najmanje 51% neto imovine u dionice i ekvivalente dionica izdane od strane izdavatelja čija su sjedišta ili čija je glavna aktivnost u sjevernoj Americi, Europi ili Aziji i/ili u obveznice izdavatelja čija su sjedišta u sjevernoj Americi, Europi ili Aziji, a koji odgovaraju internoj klasifikaciji održivosti.

Minimalno 25% imovine Fonda izravno je uloženo u dionice. Fond može ulagati u obveznice i instrumente tržišta novca izdanih od država, nadnacionalnih izdavatelja i/ili kompanija. Dodatno Glavni fond, može ulagati u udjele u investicijskim fondovima te u depozite. Glavni fond može uložiti do 49% neto imovine u instrumente tržišta novca. Glavni fond može ulagati u UCITS fondove i druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom do 10% neto vrijednosti imovine.

Najznačajniji rizici kojima je Glavni fond izložen su: rizik promjene cijene dionica, kamatni rizik, valutni rizik i kreditni rizik.

Fond je izložen primarno riziku strategije upravljanja Glavnim fondom. Utjecaj ovog rizika je visok.

Fond je izložen različitim vrstama rizika neizravno zbog ulaganja u udjele Glavnog fonda, te izravno ulaganjem u ostale financijske instrumente: tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i operativni rizik.

Dio imovine Fonda može biti uložen u likvidna sredstva denominirana u valutama različitim od eura - obračunske valute u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu, čime se Fond izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na euro.

Društvo izračunava ukupnu izloženost Fonda tržišnim rizicima metodom izloženosti utemeljenoj na obvezama („*commitment approach*“) u skladu s EU smjernicama. Fond ne koristi financijske izvednice. Posredna izloženost izvedenicama moguća je kroz ulaganje u Glavni fond.

Ukupna izloženost Glavnog fonda prema izvedenicama ograničena je na najviše 49% neto vrijednosti imovine Glavnog fonda. Glavni fond ulaže u izvedenice u svrhu zaštite portfelja („*hedging*“) te u svrhu ostvarivanja investicijskog cilja.

Fond ne koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.

Ukupnu izloženost prema izvedenicama Fonda Društvo računa kao stvarnu ukupnu izloženost Glavnog fonda prema izvedenicama, proporcionalno s ulaganjem Fonda u Glavni fond. Ukupna očekivana izloženost Fonda nije veća od 100% neto imovine Fonda (NAV).

Priroda i opseg financijskih instrumenata u Fondu na datum izvještavanja opisane su u nastavku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih gubitaka za Fond koji mogu nastati zbog oscilacija tržišnih cijena imovine iz portfelja Fonda, kao posljedica promjena različitih tržišnih okolnosti i čimbenika (npr. kamatnih stopa, tečajeva, cijena vlasničkih instrumenata, kreditne sposobnosti izdavatelja i dr.), a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Tečajni rizik

Fond manjim dijelom može ulagati u likvidna sredstva i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu – euro. Fond je izložen riziku promjene tečaja eura u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Na datum izvještavanja Fond nije bio valutno izložen.

Neto otvorene pozicije u stranim valutama izražene u eurima i u % neto imovine fonda prikazane su u donjoj tablici:

	30.09.2023.		30.09.2022.	
	eur	% NAV	eur	% NAV
Kuna	0	(0,00)	(30.431)	(0,13)
Američki dolar	10	0,00	0	0,00
Ukupno	0	0,00	(30.431)	(0,13)

Kamatni rizik

Fond je izložen kamatnom riziku zbog izloženosti Glavnog fonda kamatnom riziku. Na datum izvještavanja, Fond nije ulagao u druge financijske instrumente izložene riziku promjene kamatnih stopa.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Ulaganje u udjele Glavnog fonda vodi se po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto nerealizirane dobitke/(gubitke) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*.

Da se cijena udjela Glavnog fonda na dan 30. rujna 2023. godine povećala/smanjila za 5%, a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu Fonda za 993.192 eura, odnosno za 4,88%.

Cijena udjela fonda na 30. rujna 2023. iznosila je 98,7242 eura. Da se cijena udjela Glavnog fonda na dan 30. rujna 2023 godine povećala/smanjila za 5%, a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo cijenu udjela fonda za 4,8177 eura, odnosno za 4,88%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospjeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja prema financijskim instrumentima namijenjenima trgovanju se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost.

Na dan 30. rujna 2023. godine kreditnom riziku su izložena sredstva na računu kod banke u iznosu 51.746 eura i potraživanje po dospjelim kamatama u iznosu od 629 eura što je maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da banka u potpunosti nije u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze.

Društvo za upravljanje periodično provodi analizu kreditne sposobnosti drugih ugovornih strana – domaćih kreditnih institucija (banaka), koristeći javno dostupne financijske pokazatelje, informacije dostupne u medijima, kreditne ocjene Raiffeisen Grupe, kreditne ocjene priznatih rejting agencija te ostale relevantne dostupne tržišne informacije. Društvo za upravljanje rizik druge ugovorne strane kontrolira mjerama smanjivanja ili izbjegavanja ugovaranja transakcija s drugim ugovornim stranama čija ocjena kreditne sposobnosti nije prihvatljiva.

Fond može ulagati i u instrumente tržišta novca državnih izdavatelja, čiji se kreditni rizik smatra niskim.

Rizik likvidnosti

Struktura imovine Fonda omogućava dnevno kreiranje i povlačenje udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme. Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospjećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku. Financijski instrumenti obuhvaćaju udjele u Glavnom fondu, koji se mogu otkupiti, te niže rizične instrumente izdavatelja Republike Hrvatske, koji se mogu relativno lako prodati, kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik koji proizlazi iz neadekvatnih internih i eksternih procesa, sustavnih pogrešaka, propusta, sukoba interesa i ostalih vanjskih i unutarnjih čimbenika koji kao posljedicu mogu imati financijski gubitak. Cilj Fonda je da kroz upravljanje operativnim rizikom ograniči mogući financijski gubitak i zaštiti cjelokupni portfelj.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Fer vrijednost

Fer vrijednost se utvrđuje kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Ulaganje u udjele Glavnog fonda vode se po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, plasmane kod banaka, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeca ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost ukupne financijske imovine i financijskih obveza Fonda na datum izvještavanja jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 4.: *Značajne računovodstvene politike.*

Na dan 30. rujna 2023. godine knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih trgovanja i rezultirajućih cijena odnosila se na udjele Glavnog fonda te je iznosila 19.863.846 eura.

Novčana sredstva i ostale obveze iskazani su po amortiziranom trošku tih instrumenata koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti zbog njihovog kratkoročnog dospijeca.

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

Fond određuje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata kako je prikazano u nastavku:

Razina 1: kotirane cijene na aktivnim tržištima za imovinu i obveze.

Razina 2: usporedba fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti ili primjene drugih tehnika procjene koje se temelje na vidljivim inputima.

Razina 3: primjena tehnike procjene kod koje se podaci koji utječu na utvrđenu fer vrijednost financijskih instrumenata ne temelje na vidljivim tržišnim podacima.

Na dan 30. rujna 2023. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
30. rujna 2023. godine				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Udjeli Glavnog fonda	19.863.846	-	-	19.863.846
Ukupno	19.863.846	-	-	19.863.846

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Fer vrijednost (nastavak)

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
30. rujna 2022. godine				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Udjeli Glavnog fonda	23.545.592	-	-	23.545.592
Ukupno	23.545.592	-	-	23.545.592

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo kretanja između razina.

16 Transakcije s povezanim stranama

Udjele Fonda drže domaći i strani investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelničarima, Glavnim fondom, Društvom za upravljanje te matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, krajnjim matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisen Bank International AG („RBI“), sa sjedištem u Austriji, ostalim članicama Raiffeisen grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje te ostalim izvršnim poslovođstvom Društva za upravljanje (u nastavku „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave Društva za upravljanje i članova njihovih užih obitelji.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije s Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, društvom za upravljanje Glavnim fondom te ostalim članicama Raiffeisen Grupe. Matična banka društva za upravljanje pruža Fondu uslugu depozitara, kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 9.: *Naknada depozitaru*.

Fond drži sredstva na žiro računu kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Izlazna naknada se naplaćuje u iznosu od 3% na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju do jedne godine ili kraćih. Izlazna naknada se naplaćuje u iznosu od 1,50% na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od jedne do dvije godine, dok se za ulaganja duža od dvije godine izlazna naknada se ne naplaćuje. Prilikom ulaganja Fonda u udjele Glavnog fonda ne naplaćuju se ulazna i izlazna naknada. Društvo može donijeti odluku o oslobođenju izlazne naknade.

Na dan 30. rujna 2023. godine Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i članice Raiffeisen Grupe nisu imale otkupivih udjela u Fondu (30. rujna 2022.: -)

Na dan 30. rujna 2022. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 198,9870 otkupivih udjela u Fondu u vrijednosti od 19.903 (30. rujna 2022.: 328,8927 otkupivih udjela u vrijednosti od 31.634 eura) što čini 0,10% neto imovine Fonda na taj dan.

Za 2023. godinu, trošak revizije iznosio je 3.187 eura (2022.: 1.349 eura) kako je prikazano u Bilješci 9.: *Ostali rashodi poslovanja*, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su na dan 30. rujna 2023. godine 2.541 eura (2022.: 619 eura) kako je prikazano u Bilješci 12.: *Ostale obveze*.

17 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Za godinu koja je završila 30. rujna 2023. godine				
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	26.459	-	341.172
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	52.375	2.689	11.300	42.592
Članovi Grupe				
Raiffeisenfonds-Konservativ („Glavni fond“)	-	-	9.289.221	8.244.583
Ukupno	52.375	29.148	9.300.521	8.628.347
	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Za godinu koja je završila 30. rujna 2022. godine				
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	30.996	-	450.972
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	533.628	3.109	42.750	89.990
Članovi Grupe				
Raiffeisenfonds-Konservativ („Glavni fond“)	23.545.592	-	14.421.885	18.034.014
Ukupno	24.079.221	34.105	14.464.635	18.574.976

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

c) *Politika primitaka*

Izračun primitaka

Fiksni primici

Fiksni primitak je unaprijed određen, nije diskrecijski, transparentan je zaposlenicima i postavljen na predefiniran i objektivan način. Trajni je, što znači da je vezan za trajanje specifične uloge te organizacijske odgovornosti.

Varijabilni primici

Varijabilni primici mogu sadržavati:

- kratkoročne primitke - za učinak do 1 godine praćeno na lokalnoj razini, individualnoj razini koristeći kvantitativne i kvalitativne kriterije;
- srednjoročni/dugoročni primitak za učinak do 5 godina na temelju srednjoročnih i dugoročnih mjera.
- praćenje učinka je osnova za sve modele varijabilnih primitaka

Na razini Društva za upravljanje i Raiffeisen Grupe, financijske mjere za varijabilne primitke obuhvaćaju dobit Društva za upravljanje, dobit prilagođenu rizicima (Risk-adjusted profit) i troškove kapitala. Mjere za praćenje učinka za zaposlenike uključene u kontrolne funkcije trebaju odražavati specifične zahtjeve za te funkcije.

Preduvjet za varijabilne primitke je standardni sustav praćenja učinka i postavljanje ciljeva za poticajne sheme radi jasnog praćenja učinka i rezultata, a sve prema Odlukama Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje.

Rezultati su definirani kroz financijske i nefinancijske mjere/ciljeve. Ti ciljevi mogu biti na grupnom (RBA), lokalnom (Društvo za upravljanje), timskom i individualnom nivou. Ciljevi mogu biti kvalitativne i kvantitativne prirode. Mjere praćenja učinka za funkcije kontrole rizika, funkcije usklađenosti i funkcije unutarnje revizije moraju odražavati specifične zahtjeve za te funkcije. Bonusi zaposlenika trebaju biti povezani uz individualni i timski doprinosi ukupnom uspjehu Društva za upravljanje i/ili RBA. U principu bonusi se trebaju smanjiti u slučaju značajno narušene uspješnosti Društva za upravljanje, RBA, direkcije ili odjela. Društvo za upravljanje objavljuje Sažetak Politike primitaka na stranici www.rbainvest.hr.

Pregled primitaka

Sukladno članku 205. Zakona Društvo za upravljanje dužno je objaviti ukupan iznos varijabilnih i fiksnih primitaka za sve radnike Društva te podatak o ukupnim primicima raščlanjen na kategorije radnika prema članku 59. stavku 2. i 3. Zakona.

Društvo je ukupno tijekom 2023. godine isplatilo s osnove primitaka svojim radnicima 544.390,02 eura, a odnosi se na 21 korisnika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

c) *Politika primitaka (nastavak)*

Pregled primitaka (nastavak)

Tablica prikazuje pregled isplaćenih primitaka odijeljenih na fiksne i varijabilne iznose, kao i broj korisnika takvih isplata.

2023. godina:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Radnici čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	178	63	104	-	345
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	2	2	3	-	7
Fiksni primici – Davanje u naravi	2	-	-	-	2
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	1	1	-	4
Varijabilni primici	18	3	-	-	21
Broj korisnika – Varijabilni primici	2	1	-	-	3

2022. godina

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Radnici čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	188	111	85	-	384
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	3	3	2	-	8
Fiksni primici – Davanje u naravi	2	-	-	-	2
Broj korisnika – Davanje u naravi	14	-	-	-	14
Varijabilni primici	42	7	-	-	49
Broj korisnika – Varijabilni primici	3	1	-	-	4

17 Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

c) Politika primitaka (nastavak)

Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati. U 2020. godini ažurirana je Politika primitaka u kojoj nije bilo značajnih promjena te je ista usvojena od strane Nadzornog odbora. Posljednja revizija politike primitaka obavljena je u listopadu 2020. godine temeljem odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Odluke o primicima radnika donesene od strane Hrvatske narodne banke, zahtjeva EU Direktive 2013/36/EU (članak 92.) vezanih uz politiku primitaka radnika, te smjernica RBI grupne interne revizije. Provedba politike primitaka u Društvu za upravljanje, sustav unutarnjih kontrola kao i upravljanje rizicima u procesu, ocijenjen je zadovoljavajućim.

17 Događaji nakon datuma bilance

Nakon datuma bilance nije bilo događaja koji bi utjecali na financijske izvještaje.

18 Odobrenje financijskih izvještaja

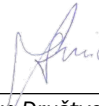
Financijski izvještaji Fonda i Godišnje izvješće Uprave Društva za upravljanje odobreni su za izdavanje od strane Uprave Društva za upravljanje 31. siječnja 2024. godine.

Vesna Tomljenović Čičak

Davor Klasnić


Predsjednica Uprave Društva za
upravljanje

 **Raiffeisen**
INVEST d.o.o.
Zagreb


Član Uprave Društva za upravljanje

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

Naziv proizvoda: Raiffeisen Sustainable Mix

Identifikator pravne osobe: 529900TCP08VKZIACQ29

Održivo ulaganje znači ulaganje u ekonomsku djelatnost kojom se doprinosi ostvarenju nekog okolišnog ili socijalnog cilja, pod uvjetom da se takvim ulaganjem ne nanosi bitna šteta kojom okolišnom ili socijalnom cilju i da društva u koja se ulaže slijede prakse dobrog upravljanja.

Taksonomija EU je sustav klasifikacije utvrđen u Uredbi (EU) 2020/852, kojom se utvrđuje popis ekološki održivih gospodarskih aktivnosti. Ta Uredba ne utvrđuje popis društveno održivih gospodarskih djelatnosti. Održiva ulaganja s ekološkim ciljem mogu biti usklađena s Taksonomijom ili ne.

1. Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li taj financijski proizvod imao cilj održivog ulaganja?

☐ Da

☒ Ne

☐ Njime su osigurana **održiva ulaganja s okolišnim ciljem:**
0,00 %

☐ u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima

☐ u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima

☐ **Održivih ulaganja sa socijalnim ciljem iznositi će:**
0,00 %

☒ **Promicala su se okolišna ili socijalna obilježja (O/S)** i iako mu cilj nije bio održivo ulaganje, njegov udio u održivim ulaganjima iznosio je minimalno 93,9% održivih ulaganja

☐ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a smatraju okolišno održivima

☒ s okolišnim ciljem u ekonomske djelatnosti koje se u skladu s taksonomijom EU-a ne smatraju okolišno održivima

☒ sa socijalnim ciljem

☐ Njime se se promicala okolišna ili socijalna obilježja ali **bez održivih ulaganja**



Pokazatelji održivosti služe za mjerenje ostvarenja okolišnih ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

U kojoj mjeri su ostvarena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče financijski proizvod?

Glavni fond uzimao je u obzir okolišne i socijalne kriterije za ulaganja, posebno klimatske promjene, prirodni kapital i biološku raznolikost, onečišćenje i otpad, mogućnosti poboljšanja okoliša (kao što su zelene tehnologije i obnovljiva energija), ljudske resurse, odgovornost za proizvode i sigurnost, odnose s dionicima i mogućnosti socijalnog poboljšanja (kao što je pristup zdravstvenoj skrbi). Korporativno upravljanje, kao i poduzetničko ponašanje i poslovna etika (općenito "dobro upravljanje") u svakom su slučaju preduvjeti za ulaganje. Ne postoji ograničenje specifičnih okolišnih ili socijalnih obilježja.

Referentna vrijednost (benchmark) nije korišten za postizanje promicanih ekoloških ili socijalnih obilježja.

- **Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?**
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. / društvo za upravljanje Glavnim fondom (RKAG) koristi Raiffeisen ESG pokazatelj kao interni pokazatelj održivosti. RKAG kontinuirano analizira tvrtke i države na temelju unutarnjih i vanjskih izvora istraživanja. Rezultati ovog istraživanja održivosti kombinirani su sa sveobuhvatnom evaluacijom ESG-a, uključujući procjenu rizika ESG-a, kako bi se stvorio takozvani Raiffeisen ESG indikator. Raiffeisen ESG indikator mjeri se na ljestvici od 0 do 100. U procjeni se uzima u obzir i relevantan sektor.
Na kraju obračunskog razdoblja Raiffeisen ESG pokazatelj iznosio je 74,88.

- **...i u odnosu na prethodna razdoblja?**
Na 30.09.2022: 73.8

- **Koji su bili ciljevi održivih ulaganja koja su se djelomično namjeravala ostvariti financijskim proizvodom i kako je održivo ulaganje doprinijelo tim ciljevima?**
Ciljevi održivih ulaganja obuhvatili su poboljšanja u područjima klimatskih promjena, prirodnog kapitala i biološke raznolikosti, onečišćenja i otpada, vektora poboljšanja okoliša (kao što su zelene tehnologije i obnovljiva energija), ljudskih resursa, odgovornosti i sigurnosti proizvoda, odnosa s interesnim skupinama i vektora socijalnog poboljšanja (kao što je pristup zdravstvenoj skrbi) u usporedbi s tradicionalnim tržištem. Dobro korporativno upravljanje, uključujući poslovnu praksu i poslovnu etiku, preduvjet je za ulaganje u svakom slučaju.

Održivost gospodarske djelatnosti procjenjivala se je na temelju internog Raiffeisen ESG korporativnog pokazatelja. Isti kombinira širok raspon podatkovnih točaka koje se odnose na okolišne, socijalne i upravljačke (ESG) čimbenike. Osim mogućnosti i rizika održivosti, doprinos koji poslovna aktivnost daje održivim ciljevima duž cijelog vrijednosnog lanca ispituje se i pretvara u kvalitativne i kvantitativne ocjene. Važan dio toga je održivi utjecaj odgovarajućih proizvoda i/ili usluga (gospodarska djelatnost).

Obveznice za zaštitu klime, koje se nazivaju i zelene obveznice, služe za prikupljanje financijskih sredstava za projekte zaštite okoliša. Ta su ulaganja kategorizirana kao održiva ulaganja ako izdavalac nije isključen iz ulaganja na temelju kriterija ulaganja i ako su u skladu s načelima zelenih obveznica Međunarodnog udruženja tržišta kapitala ili načelima EU-a za zelene obveznice.

Održivost državnih obveznica procijenjena je na temelju internog suverenog pokazatelja Raiffeisen ESG.

Utvrđene su različite teme za procjenu država i predstavljene su takozvanim čimbenicima. Taj je pokazatelj pružio sveobuhvatan pogled na okolišne (bioraznolikost, klimatske promjene, resursi, zaštita okoliša), socijalne (osnovne potrebe, pravda, ljudski kapital, zadovoljstvo) i čimbenike upravljanja (institucije, politički sustav, financije i transparentnost).

Na kraju obračunske godine razina ulaganja u gospodarske djelatnosti koje su ekološki održive u smislu Uredbe o taksonomiji EU nije premašila minimalnu razinu.



Kako se postiglo da održiva ulaganja koja taj financijski proizvod djelomično podrazumijeva ne uzrokuju bitnu štetu i jednom okolišnom ili socijalnom cilju održivog ulaganja?

Kako bi se izbjegli znatni negativni učinci na okolišni ili socijalno održivi cilj ulaganja, vrijednosni papiri kojima se krše negativni kriteriji koje je u tu svrhu definirao RKAG i koji se odnose na okolišne i socijalne ciljeve (kao što su vađenje i uporaba ugljena, kršenja radničkih prava, kršenja ljudskih prava i korupcija) ne smatraju se održivim ulaganjem.

Kako su uzeti u obzir pokazatelji štetnih učinaka na čimbenike održivosti?

Vidjeti informacije u odjeljku "Kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?".

Jesu li održiva ulaganja bila usklađena sa Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća i vodećim načelima UN-a o poslovanju i ljudskim pravima? Detalji:

Pozitivni i negativni kriteriji sadržani u strategiji ulaganja kako je navedena u nastavku obuhvaćaju sve aspekte Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća (kao što su izbjegavanje uništavanja okoliša, korupcije i kršenja ljudskih prava, kao i pridržavanje temeljnih radnih standarda). RKAG je kontinuirano pratio različite kanale informiranja kao što su mediji i istraživačke agencije kako bi utvrdila utječu li na ulaganja ozbiljne kontroverze.

Osim toga, imovina Glavnog fonda procjenjuje se za moguće kršenje Smjernica OECD-a za multinacionalna poduzeća pomoću alata za provjeru priznatog pružatelja ESG istraživanja. Tvrtka koja nije u skladu sa Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća ne ispunjava uvjete za ulaganja. Pretpostavlja se da kršenje postoji ako je tvrtka uključena u jedan ili više kontroverznih incidenata u kojima postoje vjerodostojne tvrdnje da je tvrtka ili njezino rukovodstvo prouzročilo znatnu štetu značajnog opsega kršeći globalne standarde.

Taksonomijom EU-a utvrđeno je načelo "ne nanosi bitnu štetu" prema kojem ulaganja usklađena s taksonomijom ne bi smjela znatno naštetiti ciljevima taksonomije EU-a, a utvrđeni su i posebni popratni kriteriji EU-a.

Načelo "ne nanosi bitnu štetu" primjenjuje se samo na ona ulaganja na kojima se temelji financijski proizvod kod kojih se uzimaju u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti. Kod ulaganja na kojima se temelji preostali udio ovog financijskog proizvoda ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti.

Ni druga održiva ulaganja ne smiju bitno naštetiti okolišnim ili socijalnim ciljevima.



Kako je ovaj financijski proizvod uzeo u obzir glavne štetne učinke na čimbenike održivosti?

Razmatranje glavnih štetnih učinaka odluka o ulaganju na čimbenike održivosti događa se putem negativnih kriterija navedenih u nastavku, uključivanjem ESG-a istraživanja u investicijski proces (ESG ocjene) i u odabiru vrijednosnih papira (pozitivni kriteriji). Upotreba pozitivnih kriterija uključuje apsolutnu i relativnu procjenu poduzeća u pogledu podataka povezanih s dionicima, npr. koji se odnose na zaposlenike, društvo, dobavljače, poslovnu etiku i okoliš. Osim toga, poduzeća se potiču da smanje negativne učinke na održivost korporativnim dijalogom, a posebno ostvarivanjem glasačkih prava, što je proces poznat kao "angažman". Aktivnosti korporativnog angažmana provode se u odgovarajućim društvima neovisno o bilo kojem specifičnom ulaganju i trenutno nisu dokumentirani na razini Glavnog fonda, ni Fonda. Tablica prikazuje kriterije s ocjenama održivosti za štetne učinke, kao i glavne metode koje se primjenjuju.

Kompanije		Negativni kriteriji	Pozitivni kriteriji
Okoliš	Emisije stakleničkih plinova	✓	✓
	Aktivnosti s negativnim učincima na područja sa zaštićenom biološkom raznolikošću	✓	✓
	Voda (zagađenje, potrošnja)		✓
	Opasni otpad		✓
Socijalna pitanja i zapošljavanje	Kršnja ili nedostatak politike u vezi s Globalnim sporazumom Ujedinjenih naroda (inicijativa za odgovorno korporativno upravljanje) i smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća; radne nesreće	✓	✓
	Rodna pravda		✓
	Kontroverzno oružje	✓	✓

Zemlje i nadnacionalne organizacije		Negativni kriteriji	Pozitivni kriteriji
Okoliš	Emisije stakleničkih plinova	✓	✓
Socijalna pitanja	Kršnje socijalnih odredbi u međunarodnim sporazumima i konvencijama i načela Ujedinjenih naroda	✓	✓



Koja su najvažnija ulaganja ovog financijskog proizvoda?

Popis ulaganja koja čine
najveći dio ulaganja
Glavnog fonda u
referentnom razdoblju:
01.10.2022.-30.09.2023.

XS2698047771	KFW KFW 3 1/4 03/24/31	Financial	1.55	Germany
US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	Information Technology	1.01	United States
US79466L3024	SALESFORCE INC CRM	Information Technology	0.99	United States
US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI	Information Technology	0.91	United States
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	Information Technology	0.90	Ireland
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	Telecommunication Services	0.86	United States
US03662Q1058	ANSYS INC ANSS	Information Technology	0.85	United States
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	Health Care	0.84	Denmark
US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	Health Care	0.83	United States
US98419M1009	XYLEM INC XYL	Industrials	0.83	United States
US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	Materials	0.83	United States
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	Industrials	0.79	United States
DE0007164600	SAP SE SAP	Information Technology	0.79	Germany
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	Health Care	0.79	United States
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	Financials	0.77	United States



Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

Ulaganja vezana uz održivost odnose se na sva ulaganja koja doprinose postizanju ekoloških i/ili društvenih karakteristika u okviru strategije ulaganja.

Kako je dodijeljena imovina?

Dolje navedene vrijednosti odnose se na kraj obračunskog razdoblja.

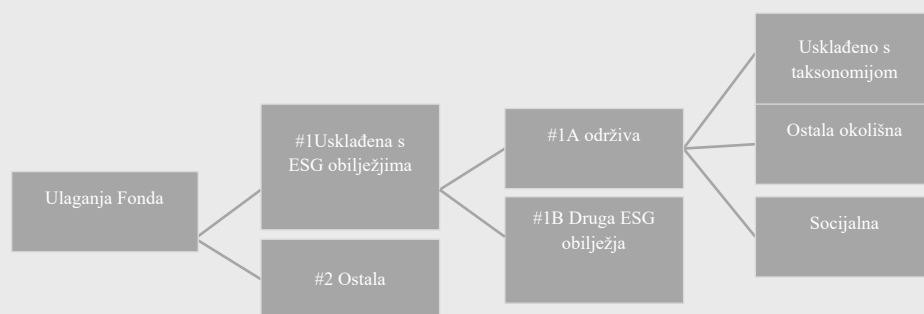
Dodjela imovine znači opis udjela ulaganja u određenu imovinu

Djelatnosti usklađene s taksonomijom izražene su kao udio u:

- **prihodima** koji odražavaju sadašnji udio prihoda od zelenih djelatnosti društava u koja se ulaže
- **kapitalnim rashodima** (CapEx) koji prikazuju zelena ulaganja društava u koja se ulaže, relevantnim za tranziciju prema zelenom gospodarstvu.
- **operativnim rashodima** (OpEx) koji odražavaju zeleno poslovanje društava u koje se ulaže.

Na kraju izvještajnog razdoblja 98,9% ukupne imovine Fonda bilo je usklađeno s ekološkim ili društvenim karakteristikama prema investicijskoj strategiji (br. 1, također pogledajte informacije pod "U kojoj su mjeri ostvarena ekološka i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?"). 2,1% ukupne imovine Fonda bila su ostala ulaganja (br. 2, također pogledajte informacije pod "Koja su ulaganja uvrštena pod "ostala", koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne ekološke i socijalne zaštitne mjere?").

93,9% ukupne imovine Fonda bila su održiva ulaganja usklađena s ekološkim ili socijalnim ciljevima usklađenim s čl. 2 (17) Uredbe (EU) 2019/2088 (Uredba o objavljivanju podataka o održivim financijama) (#1A, također pogledajte informacije pod "Koliko su održiva ulaganja s ekološkim ciljem usklađena s taksonomijom EU-a?" i "Koliko je bio udio socijalno održivih ulaganja?").



#1 Usklađena s ekološkim ili socijalnim obilježjima uključuje ulaganja financijskog proizvoda radi ostvarenja ekoloških ili socijalnih obilježja koja financijski proizvod promiče.

#2 Ostala uključuje preostala ulaganja financijskog proizvoda koja nisu usklađena s ekološkim ili socijalnim obilježjima, i ne smatraju se održivima.

Kategorija **#1 Usklađena s ekološkim ili socijalnim obilježjima** obuhvaća:

Potkategoriju **#1A Održiva** koja obuhvaća održiva ulaganja s ekološkim ili socijalnim ciljevima.

Potkategoriju **#1B Druga ekološka ili socijalna obilježja** koja obuhvaća ulaganja usklađena s ekološkim ili socijalnim obilježjima koja se ne smatraju održivima.

U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja Glavnog fonda?

Information Tecnology	Proportion Fund in %
Government	25.58
Health Care	16.02
Industrials	15.69
Financials	12.04
Materials	7.41
Telecommunication Services	7.41
Sonstige / Others	15.85
Gesamt / Total	100.00



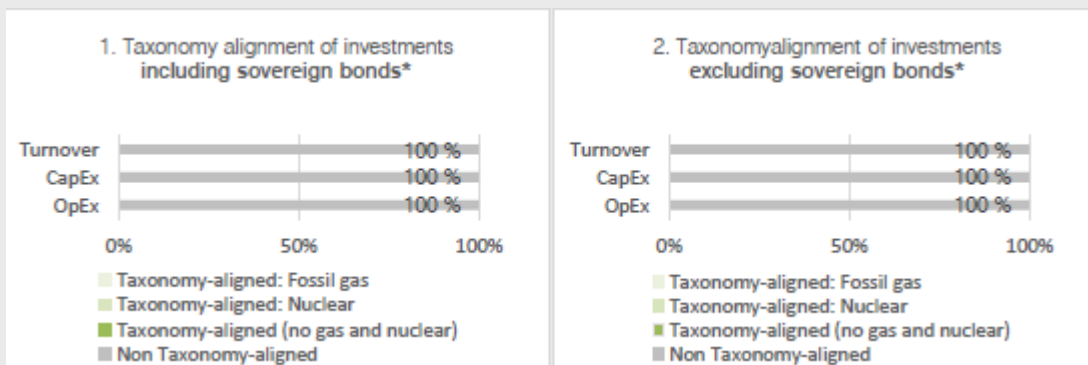
Koliko su održiva ulaganja s okolišnim ciljem usklađena s taksonomijom EU-a?
Na kraju obračunskog razdoblja razina ulaganja u gospodarske djelatnosti koje su okolišno održive u smislu Uredbe o taksonomiji EU nije premašila minimalnu razinu.



Da li je financijski proizvod ulagao u aktivnosti povezane s fosilnim plinom I /ili nuklearnom energijom u skladu s taksonomijom EU-a?

- ☐ Da:
☐ U fosilnom plinu ☐ U nuklearnoj energiji
☐ Ne.
Nije primjenjivo

U grafikonima u nastavku zeleno je označen postotak ulaganja usklađenih s taksonomijom EU-a. Budući da ne postoji odgovarajuća metodologija za utvrđivanje usklađenosti državnih obveznica s taksonomijom*, u prvom grafikonu prikazana je usklađenost s taksonomijom svih ulaganja financijskog proizvoda, uključujući državne obveznice, a u drugom je prikazana usklađenost s taksonomijom samo ulaganja financijskog proizvoda osim državnih obveznica.



* Za potrebe ovih grafikona „državne obveznice” uključuju sve izloženosti prema državi.



Koliki je bio udio ulaganja u prijelazne i omogućujuće djelatnosti?
Na kraju obračunskog razdoblja razina ulaganja u gospodarske djelatnosti koje su okolišno održive u smislu Uredbe o taksonomiji EU nije premašila minimalnu razinu.



Odnos postotka ulaganja usklađenih s taksonomijom EU-a i prethodnih referentnih razdoblja.

Kako bi se uskladili s taksonomijom EU-a, kriteriji za fosilni plin uključuju ograničenja emisija i prelazak na obnovljivu energiju ili niskougljična goriva do kraja 2035. Kad je riječ o nuklearnoj energiji, kriteriji uključuju sveobuhvatna pravila o sigurnosti i gospodarenju otpadom.

Omogućujuće djelatnosti izravno omogućuju da se drugim djelatnostima znatno doprinese okolišnom cilju.

Prijelazne djelatnosti su djelatnosti za koje još nije dostupna niskougljična alternativa, a imaju, među ostalim, razine emisija stakleničkih plinova koje odgovaraju najboljim rezultatima.

U prethodnim referentnim razdobljima razina ulaganja u gospodarske djelatnosti koje su okolišno održive u smislu Uredbe o taksonomiji EU nije premašila minimalnu razinu.

 održiva ulaganja s okolišnim ciljem kojim se **ne uzimaju u obzir kriteriji** za okolišno održive ekonomske djelatnosti u skladu s taksonomijom EU-a (Uredbom (EU) 2020/852.



Koliki je bio udio održivih ulaganja s okolišnim ciljem koja nisu usklađena s taksonomijom EU-a?

Održivost gospodarske djelatnosti procjenjuje se na temelju Raiffeisen pokazatelja ESG-a. Budući da se to sastoji od okolišnih i socijalnih ciljeva, nije razumno razlikovati pojedinačne udjele za okolišna i socijalna ulaganja. Na kraju obračunskog razdoblja stvarni udio ulaganja koja su slijedila okolišne i socijalne ciljeve iznosio je 93,9% imovine Fonda.



Koliki je bio udio socijalno održivih ulaganja?

Održivost gospodarske djelatnosti procjenjuje se na temelju Raiffeisen pokazatelja ESG-a. Budući da se to sastoji od okolišnih i socijalnih ciljeva, nije razumno razlikovati pojedinačne udjele za okolišna i socijalna ulaganja. Na kraju obračunskog razdoblja stvarni udio ulaganja koja su slijedila okolišne i socijalne ciljeve iznosio je 96,9% imovine Fonda.



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

Ulaganja koja se nisu kvalificirala kao održivo ulaganje niti su bila usklađena s okolišnim ili socijalnim obilježjima bila su depoziti po viđenju i izvedenice. Depoziti po viđenju nisu podlijegali kriterijima održivosti strategije ulaganja i prvenstveno su se upotrebljavali za upravljanje likvidnošću. Derivati su korišteni za upravljanje trajanjem. Razgraničenja i odgode uključeni su u položaj "ostalo"



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

Postizanje okolišnih i/ili socijalnih obilježja koje promiče Glavni fond kontinuirano je praćeno u odnosu na definirana ograničenja kao dio internog sustava ograničenja.

S obzirom na ESG (okolišne, društvene i upravljačke) čimbenike, strategija ulaganja sadržavala je obvezne negativne kriterije, sveobuhvatnu analizu vezanu uz održivost i izradu portfelja uzimajući u obzir ESG rezultat i ESG zamah. Tijekom ovog procesa posebno je velik značaj stavljen na kvalitetu tvrtke i poslovnog modela. Visok stupanj održivosti i temeljna snaga bili su ključni aspekti ulaganja.

Detaljnije informacije o provedbi politike angažmana mogu se pronaći u godišnjem izvješću o angažmanu na web stranici društva za upravljanje u odjeljku „Naše teme/Održivost“ unutar odjeljka „Politike i izvješća“.