

**Raiffeisen USD 2026 Bond,
otvoren i investicijski fond s javnom ponudom**

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila
31. prosinca 2023. godine

Sadržaj

Izvješće poslovodstva	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za Godišnje izvješće	5
Izvješće neovisnog revizora	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	11
Izvještaj o finansijskom položaju	12
Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda	13
Izvještaj o novčanim tokovima	14
Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda	15
Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda	16
Bilješke uz finansijske izvještaje	17

Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoren i investicijski fond s javnom ponudom

**Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)**

Izvješće poslovodstva

Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku „Društvo za upravljanje“) predstavlja godišnje izvješće Raiffeisen USD 2026 Bond, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u nastavku „Fond“) za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske.

Fondom upravlja Raiffeisen Invest d.o.o., za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu koje je u vlasništvu Raiffeisen Capital Management (RCM) sa sjedištem u Beču. Na dan 31. prosinca 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. promjena imena iz Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Flexi Sustainable Bond napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 20. ožujka 2023. preoblikovanje iz fonda Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički fond)
- Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. nastao spajanjem fondova Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige te od 15. rujna 2014. godine sljednik fonda Raiffeisen Absolute)
- Raiffeisen Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014. 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.; od 15. prosinca 2021. 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.)
- Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. listopada 2019.)
- Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 3. lipnja 2019.)
- Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 7. listopada 2020. te od 22. prosinca 2020. godine pripojen fond Raiffeisen Dynamic)
- Raiffeisen Wealth, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. ožujka 2021.).

Društvo za upravljanje je krajem godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 210,1 milijuna eura.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

Osnovna djelatnost

Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond jest fond dostupan javnosti. Ulagateljski cilj Fonda je ostvarivanje ciljanog prinosa od 2% u USD u periodu od pet (5) godina (ciljana cijena 102 USD; 0,40% prosječni godišnji prinos). Cilj se nastoji postići ulaganjem preko 51% neto imovine Fonda u državne obveznice, pri čemu u posljednih 18 mjeseci do dospijeća Fonda udio instrumenata tržišta novca i depozita može biti veći od 49% neto imovine Fonda.

Rezultati poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu

Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2023. iznosila je 5,48 milijun eura (31. prosinca 2022.: 5,49 milijuna eura) što predstavlja pad od -0,2% odnosu na prošlu godinu. Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u nastavku. Prinos u valuti fonda u 2023. godini iznosio je 3,66% (u 2022: -9,63%). 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 mjesечно uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Vjerovatni budući razvoj poslovanja Fonda

Fond će i nadalje poslovati sukladno strategiji ulaganja iz Prospekta Fonda s ciljem ostvarivanja ciljanog prinosa od 2% u USD u periodu od pet (5) godina (ciljana cijena 102 USD; 0,40% prosječni godišnji prinos) od osnivanja.

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima Fonda

Ulagateljske aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Detalji o upravljanju rizicima Fonda opisani su u Bilješci 15.: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo za upravljanje će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uloženih 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 usmjerenе 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.

Tijekom poslovne godine koja obuhvaća period od 1. siječnja 2023. godine do 31. prosinca 2023. godine, Društvo se prilagođavalо tržišnim kretanjima, te je pokrenulo jedan novi fond, Raiffeisen EUR 2025 Bond II fond (od 14. travnja 2023. godine)..

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 do kraja 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.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

Postojanje podružnica

Od osnutka pa do kraja 2023. godine Društvo za upravljanje nije osnivalo svoje podružnice. Istovremeno, prema odredbama Zakona, Fond ne može osnivati vlastite podružnice.

Značajna gospodarska i makroekonomска kretanja

Godina 2023. bila je pozitivna i predstavlja značajan preokret na finansijskim tržištima nakon izazovne i negativne 2022. godine. Tijekom godine, sve vrste imovine zabilježile su rast vrijednosti, a zabilježene su i nove rekordne vrijednosti na pojedinim dioničkim tržištima.

Od početka godine, inflacija se nametnula kao ključna tema koja je definirala kretanje tržišta u 2023. godini. Nagli rast inflacije u SAD-u dosegnuo je vrhunac u lipnju 2022. godine od 9,1% nakon čega se inflacija počela smanjivati te je pala na 3,4% u prosincu 2023. godine, pri čemu je temeljna inflacija, koja isključuje promjenjive kategorije hrane i energije, nešto viša te iznosi 3,9%. Unatoč povиšenoj inflaciji i visokim, restriktivnim kamatnim stopama, američko gospodarstvo je nastavilo rasti, što je bilo suprotno očekivanjima s početka godine kada je izgledalo da je recesija neizbjеžna. U eurozoni, inflacija bilježi još brži pad, s 10,6% u prosincu 2022. na 2,9% u prosincu 2023. godine, iako je temeljna inflacija također nešto viša, kao što je slučaj u SAD-u. Za razliku od američkog, rast europskog gospodarstva je slab. Takvi tržišni uvjeti bili su povoljni za imatelje obveznica, a posebno onih s dužim dospijećem obveznica koje su u posljednjem tromjesečju zabilježile nagli pad prinosa odnosno rast cijena. Naime, kako bi suzbili visoku inflaciju, američki FED i Europska središnja banka (ECB) su posegnuli za, do sad, neviđeno snažnim povećanjem referentnih kamatnih stopa u 2023. godini. Američki FED je tijekom godine povećavao referentnu kamatnu stopu četiri puta s početnih 4,25% na 5,50%, dok je u Europi ECB podizala kamatne stope čak šest puta s 2% na 4%. Kao posljedica ovih podizanja referentnih kamatnih stopa, u prva tri tromjesečja smo bilježili poraste kamatnih stopa po čitavoj krivulji. U posljednjem tromjesečju, kada smo napokon vidjeli ranije spomenuto usporavanje inflacije, obveznice bilježe nagli rast cijena i pad prinosa na dužem kraju krivulje, uzrokovan najavama čelnika FED-a kako će tijekom 2024. godine vjerojatno doći do smanjenja referentne kamatne stope. S druge pak strane, čelnici ECB-a nisu pokazali znakove da će uskoro snižavati referentnu kamatnu stopu u eurozoni, no unatoč takvom stavu, investitori imaju optimističnija očekivanja te očekuju da će ECB pratiti odluku FED-a te također smanjiti referentnu kamatnu stopu tijekom 2024. godine. Kad promatramo godinu u cijelini, na kraju 2023. godine prinos američke 10-godišnje obveznice ostao je nepromijenjen te iznosi 3,88%, ali treba spomenuti da je bio znatno viši i u listopadu je dosegao 5%. Prinos njemačke 10-godišnje obveznice iznosi 2%, pri čemu je imao slično kretanje kao i prinos američke i listopada dosegao vrhunac od gotovo 3%, što predstavlja najvišu razinu još od 2011. godine. Pozitivna kretanja na obvezničkim tržištima i optimistična očekivanja investitora oko novih tehnologija (povezano prvenstveno s umjetnom inteligencijom) potaknula su snažan rast dioničkih tržišta u 2023. godini. Tako je indeks najvećih američki kompanija po tržišnoj vrijednosti S&P 500 porastao 24%, dok je tehnološki indeks Nasdaq porastao čak 43% u istom razdoblju. Pri tom ne treba zanemariti da je ovaj snažan rast uglavnom potekao od 7 velikih tehnoloških kompanija koje imaju najveće pondere u indeksu, a čine ih Apple, Alphabet, Microsoft, Amazon, Meta Platforms, Tesla i Nvidia. U Europi, dionički indeks STOXX600 je tijekom 2023. godine zabilježio porast od 13%. Uz to, pozitivna kretnja dionica reflektirala su se i na dioničke indekse pa su Dow Jones i njemački DAX dotaknuli su nove rekordne vrijednosti u 2023. godini. Zlato je također dosegnulo rekordne razine, potaknuto geopolitičkim nestabilnostima zabilježenima na Bliskom istoku. Završena poslovna godina ostat će zapamćena kao godina s nekoliko narativnih pomaka. Započeli smo godinu s očekivanjima kako će nastupiti recesija, ali do ljeta se konsenzus

Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoren i investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izvješće poslovodstva (nastavak)

Značajna gospodarska i makroekonomski kretanja (nastavak)

stajališta promijenio te je većina investitora počela prihvati stajalište kako je gospodarstvo snažnije nego što se očekivalo i da dobro podnosi okruženje u kojem prevladavaju visoke kamatne stope.

Aktivnosti i rezultati provedbe investicijskih politika

Fond je započeo sa radom 2. studenog 2021. godine. Fond je s dospijećem i osnovan je na period od 5 godina. Sukladno strategiji ulaganja, Fond se izlagao isključivo američkim državnim obveznicama. Inicijalna duracija Fonda je bila približna preostalom vremenu do dospijeća Fonda te se s protekom vremena smanjuje

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za Godišnje izvješće

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da finansijski izvještaji Raiffeisen USD 2026 Bond – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za svaku finansijsku 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 finansijskog 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 prihvata načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi finansijskih izvještaja.

Pri izradi finansijskih 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 finansijski 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 finansijski položaj Fonda, kao i njihovu uskladenost s važećim hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava Društva za upravljanje također je odgovorna za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjeru radi sprečavanja i otkrivanja prijevara i drugih nepravilnosti.

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

Potpisali u ime Društva za upravljanje za Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoren i investicijski fond s javnom ponudom:

Vesna Tomljenović Čičak

Davor Klasnić

Predsjednica Uprave Društva za upravljanje

U Zagrebu, 30. travnja 2024. godine



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

Magazinska cesta 69,

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Član Uprave Društva za upravljanje

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u Raiffeisen USD 2026 Bond – otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda Raiffeisen USD 2026 Bond – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 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 31. prosinca 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 31. prosinca 2023. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s 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 Fonda 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.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; u cijelosti uplaćen temeljni kapital: 5.930,00 eura; direktori društva: Katarina Kadunc, Goran Končar i Helena Schmidt; poslovna banka: Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 80, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294.

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, skraćeno DTTL, i mrežu njegovih članova i s njima povezanih subjekata (zajednički „organizacija Deloitte“). DTTL („Deloitte Global“) i svaki njegov član i njegovi povezani subjekti su pravno odvojeni i samostalni subjekti, koji se ne mogu međusobno obvezati na određene radnje u odnosu na treće strane. DTTL i svi njegovi povezani subjekti odgovorni su isključivo za vlastita, a ne međusobna, djela i propuste. Usluge klijentima ne pruža DTTL. Detaljan opis DTTL-a i njegovih članova možete pronaći na adresi www.deloitte.com/hr/o-nama.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)**Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja (nastavak)****Ključno revizijsko pitanje (nastavak)****Vrednovanje finansijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti**

Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 4 "Materijalno značajne računovodstvene politike", odjeljak "Financijski instrumenti". Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješke 6 i 12 u priloženim finansijskim izvještajima.

Na dan 31. prosinca 2023. godine, knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine kroz dobiti ili gubitak iznosila je 5.443.990 eura (31. prosinca 2022.: 5.474.777 eura).

Ključno revizijsko pitanje:	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije:
<p>U svojim finansijskim izvještajima Fond ima iskazanu finansijsku imovinu klasificiranu u portfelj „po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak“, a koja se sukladno Međunarodnom standardu finansijskog izvještavanja 9 – <i>Financijski instrumenti</i>, mjeri po fer vrijednosti.</p> <p>Finansijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti uključuje vrijednosnice kojima se aktivno trguje, ali i one vrijednosnice koje ne kotiraju na aktivnom tržištu i čija se fer vrijednost ne određuje koristeći tržišne cijene. Mjerenje fer vrijednosti može uključivati prosudbe i procjene od strane Uprave Društva za upravljanje.</p> <p>Posljedično, pogrešan izračun fer vrijednosti navedenih finansijskih instrumenata može imati značajan utjecaj na neto vrijednost imovine Fonda.</p> <p>Slijedom navedenog, odlučili smo uključiti vrednovanje finansijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije finansijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine.</p>	<p>Kako bismo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem finansijske imovine identificirano kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizorske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostačnih i primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju.</p> <p>Proveli smo sljedeće revizorske postupke s obzirom na područje vrednovanja finansijske imovine:</p> <ul style="list-style-type: none">Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva za upravljanje i depozitarne banke preko koje Uprava Društva za upravljanje osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna;Pregled i analizu portfelja vrijednosnih papira te provjeru jesu li vrijednosni papiri vrednovani u skladu s računovodstvenim politikama Fonda i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima koji određuju vrednovanje imovine;Pregled i usporedbu količina, odnosno nominalne vrijednosti vrijednosnih papira, s količinama odnosno nominalnim vrijednostima navedenim u konfirmaciji depozitarne banke Fonda i/ili Središnjeg klirinškog depozitarnog društva (SKDD-a).Usporedbu cijene na odabranom uzorku vrijednosnih papira kojima se trguje na aktivnom tržištu, po kojoj su cijeni vrednovani u izvještaju o finansijskom položaju s javno dostupnom cijenom na dan 31. prosinca 2023. godine.

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 Fonda, 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 poslovodstva Fonda koje je uključeno u Godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće poslovodstva 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 poslovodstva Fonda pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

Odgovornosti Uprave 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 s 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 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 značajnim 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:

- Prepoznajemo i procjenujemo 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 dostačni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorene, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilazeњe internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrol 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 primjerenošć korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava.
- Zaključujemo o primjerenošći korištenje računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava 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 cijelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

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, radnje poduzete za uklanjanje prijetnji ili primijenjene mjere zaštite.

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)

Izvještavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

Ostale obveze izvještavanja 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 finansijskih izvještaja. Naš neprekiniti angažman traje ukupno tri godine te se odnosi na razdoblje 1. siječnja 2021. do 31. prosinca 2023. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim Nadzornom odboru Društva za upravljanje 30. travnja 2024. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća;
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

Društvu za upravljanje i Fondu pod njegovom kontrolom 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.

30. travnja 2024. godine

Radnička cesta 80,

10 000 Zagreb,

Republika Hrvatska

Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoren i investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine
 (svi iznosi izraženi su u eurima)

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
	Neto realizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37		(159)	-
73	Realizirani dobici od finansijskih instrumenata	38	6	2.389	-
63	Realizirani gubici od finansijskih instrumenata	39	6	2.548	-
	Neto nerealizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40		(240.299)	(30.185)
72-62	Neto nerealizirani dobici (gubici) od finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	6	(420.872)	159.543
71x-60x	Neto tečajne razlike finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	6	180.573	(189.728)
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		94.749	91.357
70	Prihodi od kamata	44	7	63.606	71.911
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45		31.143	19.446
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46		-	-
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
	Ostali finansijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		25.194	21.097
67	Rashodi od kamata	49		-	-
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50		25.194	21.097
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51		-	-
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u finansijske instrumente	52		-	-
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53		34.111	37.015
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	17	27.208	30.163
65	Naknada depozitaru	55	17	3.710	4.113
66	Transakcijski troškovi	56	10	658	342
64y	Umanjenje ostale imovine	57		-	-
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	10	2.535	2.397
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59		(205.014)	3.060
	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 dobici/gubici	63		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65		-	-
	- dobici/gubici	66		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		-	-
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68		(205.014)	3.060

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

Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izvještaj o finansijskom položaju

na dan 31. prosinca 2023. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
Imovina fonda					
10	Novčana sredstva	1	11	23.903	40.329
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	12, 16	5.474.777	5.443.990
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5		5.474.777	5.443.990
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		5.474.777	5.443.990
	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		-	-
34	Izvedenice	13		-	-
39+55	Ostala finansijska imovina	14		-	-
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15		-	-
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+ AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16		5.498.680	5.484.319
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17		-	-
20	Obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente	18		-	-
21+28*	Finansijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		-	-
22+28*	Finansijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		-	-
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	17	2.585	2.547
24	Obveze prema depozitaru	22	17	357	357
26	Obveze prema imateljima udjela	23		-	-
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	13	983	590
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25		3.925	3.494
	Neto imovina fonda **(AOP16-AOP25)	26		5.494.755	5.480.825
	Broj izdanih udjela **	27		65.144,6172	64.943,0982
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28		84,3470	84,3943
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		5.634.531	5.617.542
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30		(205.014)	3.060
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		65.238	(139.777)
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32		-	-
96x + 96y	- fer vrijednosti finansijske imovine	33		-	-
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		-	-
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35		5.494.755	5.480.825
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36		-	-

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

Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoren i investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	128	(205.014)	3.060
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	(205.014)	3.060
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	2.624.760	-
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	(54.730)	(16.990)
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	2.570.030	(16.990)
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	2.365.016	(13.930)

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

Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoren i investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

Pozicija	Oznaka pozicije	Bilješka	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP70 do AOP87)	69		(2.610.976)	34.116
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	70		29.155	-
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	71		(2.660.690)	-
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	72		-	-
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	73		-	-
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	74		-	-
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	75		-	-
Primici od ulaganja u izvedenice	76		-	-
Izdaci od ulaganja u izvedenice	77		-	-
Primici od dividendi	78		-	-
Primici od kamata	79		58.480	72.282
Izdaci za kamate	80		-	-
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	81		-	-
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	82		-	-
Izdaci od naknada za upravljanje	83		(26.135)	(30.110)
Izdaci za naknade depozitaru	84		(3.564)	(4.106)
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	85		(8.283)	(3.974)
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86		37.113	38.517
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87		(37.052)	(38.493)
Novčani tokovi iz finansijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)	88		2.572.817	(16.162)
Primici od izdavanja udjela	89		2.624.760	-
Izdaci od otkupa udjela	90		(51.943)	(16.162)
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	91		-	-
Ostali primici iz finansijskih aktivnosti	92		-	-
Ostali izdaci iz finansijskih aktivnosti	93		-	-
Efekti promjene tečaja stranih valuta	94		3.487	(1.528)
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP69+ AOP88+AOP94)	95		(34.672)	16.426
Novac na početku razdoblja	96		58.575	23.903
Novac na kraju razdoblja (AOP95+AOP96)	97	11	23.903	40.329

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

Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoren i investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine

(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. prosinca 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	5.480.825	5.494.755	3.129.740	-	-
Broj udjela UCITS fonda	64.943,0982	65.144,6172	35.654,7517	-	-
Cijena udjela UCITS fonda	84,3943	84,3470	87,7790	-	-
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	3,66%	(9,63%)	0,45%	-	-
Pokazatelj ukupnih troškova	0,68%	0,69%	0,27%	-	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovaju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovaju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe			
-	-	-	-	-	-

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

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. prosinca 2023. godine

Metoda vrednovanja	Pozicije	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	5.474.777	99,64%	5.443.990	99,33%
od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	23.903	0,43%	40.329	0,73%
	Financijske obveze	(3.925)	(0,07%)	(3.494)	(0,06%)
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	-	-	-	-

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Raiffeisen USD 2026 Bond je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ fond (u nastavku „Fond“) osnovan 30. listopada 2021. godine, a datum dospjeća Fonda je 01. listopad 2026. godine. Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, Magazinska cesta 69, 10000 Zagreb (u nastavku „Društvo za upravljanje“) je Društvo za upravljanje Fondom. Fond je namijenjen ulagateljima koji su spremni uložiti sredstva na rok od 5 godina i traže ostvarivanje prinosa u američkom dolaru (USD) ulaganjem u skladu sa strategijom ulaganja Fonda. Ulagateljski cilj Fonda je ostvarivanje ciljanog prinosa od 2% u USD u periodu od pet (5) godina (ciljana cijena 102 USD; 0,40% prosječni godišnji prinos). Cilj se nastoji postići ulaganjem preko 51% neto imovine Fonda u državne obveznice, pri čemu u posljednjih 18 mjeseci do dospjeća Fonda udio instrumenata tržišta novca i depozita može biti veći od 49% neto imovine 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.

Uprava Društva za upravljanje

Vesna Tomljenović Čičak – predsjednik 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 – predsjednik Nadzornog odbora

Christa Geyer – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Damir Grbavac- nezavisni član nadzornog odbora

2. Osnova za pripremu

a) Izvještajno razdoblje

Financijski izvještaji pripremljeni su za godišnje razdoblje od 1. siječnja 2023. godine do 31. prosinca 2023. godine.

Društvo za upravljanje je na datum 31. prosinca 2023. godine mjerilo imovinu i obveze po fer vrijednosti i u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

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 ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit te u dijelu prezentacije izvještaja o financijskom položaju i računu dobiti i gubitka koji su pripremljeni u skladu pravilniku Agencije, a što se materijalno značajno odražava u prikazu prihoda od kamata po dužničkim instrumentima koji se mijere po fer vrijednosti kroz računu dobiti i gubitka.

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 (nastavak)

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 31. prosinca 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, mjerjenje te prestanak priznavanja imovine i obveza UCITS fonda. Agencija se u Pravilniku poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerjenje 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 mjerjenje ne odstupa značajno od zahtjeva MSFI-ja 9.

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 30. travnja 2024. godine.

c) Osnova za mjerjenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka 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 na izvještajni datum 31. prosinca 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 prepostavke 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 prepostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane prepostavke 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 prosvuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrđiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane prepostavke 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnova za pripremu (nastavak)

a) 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.

Od 1. siječnja 2023. godine, Republika Hrvatska je ušla u Eurozonu i hrvatska kuna (HRK) zamijenjena je novom valutom, eurom (EUR). Kao rezultat toga, Društvo za upravljanje promijenilo je svoju prezentacijsku i funkcionalnu valutu za financijske izvještaje za 2023. godinu s tim datumom na EUR. Usporedni financijski podaci prevedeni su koristeći službeni tečaj konverzije od 7,53450 HRK za 1 EUR.

3. Standardi i tumačenja

Novi i izmjenjeni 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Standardi i tumačenja (nastavak)

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.

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 mjerjenje“ ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primjeni na datum izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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 račun dobiti i gubitka 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 instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope.

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazuje se u stavci Prihodi od kamata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

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

Neto dobici i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Materijalno značajne računovodstvene politike (nastavak)

Neto dobici / (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 datum izvještavanja Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobici 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.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Fond raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: imovinu i obveze koje se mijere po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG), imovinu koja se mjeri 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.

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 domaće i strane dužničke vrijednosnice.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Materijalno značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 novčana sredstva 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 ili gubitak uključuju financijske obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda, obveze za kupljene vrijednosne papire u postupku namire te ostale obveze.

Priznavanje

Fond početno priznaje financijsku imovinu i obveze po amortiziranom trošku na datum njihova kreiranja. 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 dobici 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Materijalno značajne računovodstvene politike (nastavak)

Finacijski instrumenti (nastavak)

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;
- opcije prijevremene otplate i produljenja; i
- odredbe koje ograničavaju prava Društva na potraživanja novčanih tokova određene imovine (npr. klauzula bez prava regresa).

Mjerenje

Finacijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o finacijskoj imovini ili finacijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem finacijske imovine ili finacijske obveze. Transakcijski troškovi finacijske imovine i finacijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih finacijskih instrumenata amortiziraju. Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoј fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Finacijska 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, uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale finacijske 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. Finacijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Materijalno značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Principi mjerena 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 mjerenu 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. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

Dobici i gubici kod naknadnog mjerena

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo za upravljanje koristi izuzeće od mjerena očekivanih kreditnih gubitaka na financijsku imovinu Fonda koja se mjeri po amortiziranom trošku, sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17, 114/18, 124/19, 2/20, 155/22 i 147/23) te ne priznaje očekivane kreditne gubitke osim ukoliko ne postoje objektivni razlozi za umanjenje vrijednosti.

Na datum izvještavanja pregledavaju se financijski instrumenti koji se vode po trošku ili amortiziranom kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamathnom stopom, za financijsku imovinu koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku.

Sva financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku individualno se procjenjuje na umanjenje vrijednosti. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalom nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Materijalno 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 uđovoljava 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 prieboj 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 račun dobiti i gubitka te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Novac i nočani ekvivalenti

Novčana sredstva obuhvaćaju žiro račune kod banaka.

Porezi

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

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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 usklađa knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

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

Financijski instrumenti Fonda mjere se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena. Za financijske instrumente Fonda, kotirane cijene su direktno dostupne. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 16.: Fer vrijednost.

Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost

Kod ulaganja na kojima se temelji ovaj financijski proizvod ne uzimaju se u obzir kriteriji EU-a za okolišno održive gospodarske djelatnosti. S obzirom na uspostavljeni investicijski proces, strategiju i ciljeve Fonda, te dozvoljena ulaganja Fonda, Društvo ne provodi politike sudjelovanja niti mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka na održivost. Društvo procjenjuje da troškovi uspostave formalnih i obvezujućih politika u skladu sa člankom 4 Uredbe (EU) 2019/2088 od 27. studenoga 2019. godine o objavama povezanim s održivosti u sektoru financijskih usluga, kao i mjerenja učinaka takvih politika na održivost ne bi bili prporisionalni veličini i organizacijskoj strukturi Društva.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6. Neto dobici/(gubici) po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Fond posluje i ulaže na domaćem i stranom tržištu. Neto dobici i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovaju 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 za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće godine.

2022.	Neto realizirana dobit/(gubitak)	Neto nerealizirani (gubitak)	Ukupno
Obveznice stranih država	(159)	(420.872)	(421.031)
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	(159)	(420.872)	(421.031)
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			180.573
Ukupno			(240.458)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6. Neto dobici/(gubici) po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

2023.	Neto realizirana dobit/(gubitak)	Neto nerealizirani (gubitak)	Ukupno
Obveznice stranih država	-	159.543	159.543
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	-	159.543	159.543
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta		(189.728)	
Ukupno		(30.185)	

7. Prihodi od kamata

	2022.	2023.
Žiro računi kod banaka	136	309
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	63.470	71.602
Ukupno	63.606	71.911

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8. Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,55% godišnje (2022.: 0,65%) 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 mjesечно. Rashodi s osnove odnosa s društvom za upravljanje za godinu završenu 31. prosinca 2022. godine iznosili su 30.163 eura (31. prosinca 2022.: 27.208 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.

U 2023. godini niti jedno ulaganje u udjele drugih investicijskih fondova na dnevnoj razini nije prelazilo 20% neto imovine Fonda. Također, niti jedno ulaganje u udjele drugih investicijskih fondova na godišnjoj razini nije prelazilo 20% prosječne godišnje neto imovine Fonda.

9. Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu od 0,075% (2022.: 0,07%) 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 mjesечно. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно. Naknada isplaćena depozitaru za godinu završenu 31. prosinca 2023. godine iznosila je 4.113 eura (31. prosinca 2022.: 3.710 eura)

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

10. Transakcijski troškovi i ostali dozvoljeni troškovi

	2022.	2023.
Transakcijski troškovi	658	342
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	<hr/> 2.535	<hr/> 2.397
- Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije)	1.485	1.645
- Troškovi revizije	1.050	750
- Ostali troškovi	-	2
Ukupno	<hr/> <hr/> 3.193	<hr/> <hr/> 2.739

U skladu s odlukom, Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom cijele 2023. godine, a isplaćivala mjesečno, osim za razdoblje oslobođenja plaćanja.

11. Novčana sredstva

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Žiro računi kod depozitne banke		
- denominirani u eurima	66	546
- denominirani u američkim dolarima	23.837	39.783
Ukupno	<hr/> <hr/> 23.903	<hr/> <hr/> 40.329

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti:		
- Državne obveznice - strane	5.474.777	5.443.990
Ukupno	5.474.777	5.443.990
	=====	=====

13. Ostale obveze

	31. prosinca 2022.	31. prosinca 2023.
Obveze za naknadu za usluge revizije	840	450
Ostale obveze	143	140
Ukupno	983	590
	=====	=====

14. Derivativni financijski instrumenti

Na dan 31. prosinca 2023. godine fond nije imao derivativne financijske instrumente.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

15. Finansijski instrumenti i povezani rizici

Fond je izložen finansijskim rizicima povezanim s finansijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste finansijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda. Strategijom ulaganja nastoji se postići cilj Fonda: ostvarivanje ciljanog prinosa od 2% u USD u periodu od pet (5) godina (ciljana cijena 102 USD; 0,40% prosječni godišnji prinos).

Cilj se nastoji postići ulaganjem preko 51% neto imovine Fonda u državne obveznice, pri čemu u posljednjih 18 mjeseci do dospijeća Fonda udio instrumenata tržišta novca i depozita može biti veći od 49% neto imovine Fonda. Fond je osnovan na određeno vrijeme. Datum prestanka tj. datum dospijeća Fonda je 1. listopada 2026. godine.

U prvih 18 mjeseci rada Fonda udio državnih obveznica čije je preostalo vrijeme dospijeća veće od 397 dana bit će preko 51% neto imovine Fonda, dok će udio imovine Fonda uložene u instrumente tržišta novca i depozite biti manji od 49% neto imovine Fonda. Fond ulaže u:

- obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja Republika Hrvatska, članice EU i Sjedinjene Američke Države,
- depozite kreditnih institucija sa sjedištem u EU.

Ukupno ulaganje u finansijske instrumente pojedinih izdavatelja: Republika Hrvatska i Sjedinjene Američke Države za koje je Fond dobio odobrenje Agencije, može biti veće od 35% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fondu je dozvoljeno ulagati u finansijske instrumente onih izdavatelja čija kreditna sposobnost nije manja od kreditne sposobnosti Republike Hrvatske.

Finansijske izvedenice koriste se u svrhu zaštite imovine fonda od tržišnog rizika i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva fonda.

Repo ugovori se koriste u svrhu kratkoročnog financiranja, kako bi se prevladala potreba za likvidnim sredstvima u slučaju isplate udjelničarima, te u svrhu generiranja dodatnog učinka finansijske poluge.

Ukupna izloženost

Ukupnu izloženost fondova Društvo računa kao dodatnu izloženost fonda i učinak finansijske poluge koju je fond generirao korištenjem izvedenica, uključujući ugrađene izvedenice, a koji ne smiju prekoračiti ukupnu neto vrijednost imovine UCITS fonda (max 100% NAV-a).

Ukupnu izloženost Društvo izračunava jednom dnevno metodom izloženosti utemeljenoj na obvezama (*commitment approach*). Društvo je procijenilo da izabrana metoda mjerjenja ukupne izloženosti odgovarajuće obuhvaća tržišni rizik s obzirom da fond ne koristi kompleksne strategije upravljanja, niti ulaže u složene nelinearne izvedenice.

Za izračun ukupne izloženosti svaka pozicija u izvedenicama pretvara se u tržišnu vrijednost pripadajuće pozicije u temeljnoj imovini te izvedenice, pri čemu i kratka i duga pozicija povećavaju ukupnu izloženost.

Izvedenice koje generiraju poziciju u temeljnoj imovini suprotnoj poziciji u identičnoj imovini fonda ne uključuju se u izračun. Valutni forward ugovori i valutni swap ugovori ne povećavaju ukupnu izloženost kada se koriste u svrhu zaštite od valutnog rizika, odnosno kada se duga/kratka pozicija u određenoj valuti netira sa kratkom/dugom pozicijom u istoj valuti.

Fond koristi repo pasivne ugovore s ciljem generiranja dodatnog učinka finansijske poluge te u svrhu likvidnosti. Izloženost kreirana kroz repo ugovore uključuje se u izračun ukupne izloženosti.

Na datum izvještavanja fond nije je imao otvorene pozicije koje bi kreirale dodatnu izloženost.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

15. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik da će promjene tržišnih cijena - npr. kamatne stope, tečajevi stranih valuta, cijene vlasničkih vrijednosnih papira i kreditne sposobnosti izdavatelja - utjecati na prihod Fonda ili fer vrijednost njegovih finansijskih instrumenata.

Valutni rizik

Valutni rizik je vrsta tržišnog rizika, a predstavlja rizik promjene vrijednosti ulaganja imovine uslijed promjene tečaja valute imovine u odnosu na valutu u kojoj se mjeri prinos na ulaganje. Promjena tečaja utječe na promjenu vrijednosti imovine. Tečajevi valuta mogu značajno oscilirati u kratkom vremenskom periodu. Općenito, na tečajeve valuta utječu ponuda i potražnja na tržištu valuta, razine kamatnih stopa, kao i intervencije centralnih banaka i vlada.

Valutnom riziku su izložene sve vrste imovine u Fondu (finansijski instrumenti, depoziti, novčana sredstva) koje su denominirane u valutama različitim od USD – valute u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

Utjecaj rizika tečaja na Fond Društvo kontrolira mjerenjem valutne izloženosti. Društvo za upravljanje valutnim rizikom koristi finansijske izvedenice kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta.

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

	31.12.2022		31.12.2023	
	eur	% NAV	eur	% NAV
Euro	(3.859)	(0,07)	(2.948)	(0,05)
Ukupno	(3.859)	(0,07)	(2.948)	(0,05)

U donjoj tablici je prikazan učinak slabljenja stranih valuta u odnosu na USD za 5%.

	31.12.2022		31.12.2023	
	eur	% NAV	eur	% NAV
Euro	193	-	147	-
Ukupno	193	-	147	-

Jačanje stranih valuta u odnosu na USD rezultiralo bi jednakim, ali suprotnim učinkom na Fond.

Procjena ne uzima u obzir eventualne korelacije tečajeva, te pretpostavlja da sve ostale varijable, osobito kamatne stope, ostaju konstantne.

Analiza osjetljivosti nije reprezentativna za cijelo izvještajno razdoblje jer valutna izloženost na kraju godine ne odražava izloženost tijekom godine. Valutna izloženost Fonda stranim valutama mijenjala se tijekom godine ovisno o promjenama tečajeva valute te očekivanjima fond managera.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

15. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je vrsta tržišnog rizika, a predstavlja rizik promjene vrijednosti imovine uslijed promjene kamatnih stopa. Kamatnom riziku Fond može biti izložen direktno kroz ulaganja u obveznice, instrumente tržišta novca, novčana sredstva kod banaka i depozite, te repo poslove. Indirektno izlaganje kamatnom riziku Fond može postići kroz finansijske izvedenice kojima su kamatne stope temeljena imovina te ulaganja u udjele drugih fondova koji ulažu u kamatonosne finansijske instrumente.

Društvo rizikom kamatnih stopa upravlja diversifikacijom (raspodjelom) ulaganja u instrumente različitih dospijeća te ograničavanjem i praćenjem duracije.

Fond je kamatnom riziku izložen najznačajnije kroz ulaganje u obveznice klasificirane kao finansijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Promjena tržišnih kamatnih stopa utječe na promjenu vrijednosti obveznica koje se vrednuju po fer vrijednosti.

Izloženost fonda prema obveznicama izražene u eurima i u % neto imovine fonda prikazane su u donjoj tablici:

	31.12.2022		31.12.2023	
	eur	% NAV	eur	% NAV
Obveznice	5.474.777	99,64	5.443.990	99,33

Osjetljivost promjene cijene finansijskog instrumenta na promjene kamatnih stopa mjeri se duracijom, pri čemu veća duracija odgovara većoj osjetljivosti na kamatni rizik. Duracija portfelja označava približnu postotnu promjenu vrijednosti portfelja ako se kamatne stope promijene za 100 baznih bodova, odnosno 1%. Duracija portfelja dužničkih vrijednosnih papira (obveznica) i instrumenata tržišta novca na dan 31. prosinca 2023. godine iznosi 2,8 (31. prosinca 2022: 3,8)

Analiza osjetljivosti portfelja obveznica koje se vrednuju po fer prikazuje utjecaj porasta tržišnih kamatnih stopa za 0,5 postotnog boda (isti rast za sva dospijeća) na fond u eurima i % neto vrijednosti imovine fonda.

	31.12.2022		31.12.2023	
	eur	% NAV	eur	% NAV
Učinak porasta kamatnih stopa za 0,50% na Fond	(102.707,66)	(1,87)	(76.673)	(1,40)

Pad kamatnih stopa za 0,50% rezultiralo bi jednakim, ali suprotnim učinkom na Fond.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

15. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost instrumenta mijenjati kao rezultat promjena tržišnih cijena (osim onih koje proizlaze iz kamatnog ili valutnog rizika) bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu. Fond može biti izložen cjenovnom riziku kroz ulaganja u obveznice i finansijske izvedenice.

Utjecaj cjenovnog rizika Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

U donjoj tablici prikazan je učinak pada cijena finansijskih instrumenta za 5%, pri čemu su sve ostale varijable ostale konstantne, na Fond.

	31.12.2022		31.12.2023	
	eur	% NAV	eur	% NAV
Učinak pada cijena finansijskih instrumenta za 5% na Fond	(272.982)	(4,97)	(271.473)	(4,95)

Porast cijena finansijskih instrumenta 5% rezultiralo bi jednakim, ali suprotnim učinkom na Fond.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

15. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka finansijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od finansijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost, kako je prikazano u izvještaju o finansijskom položaju.

Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze, redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovaju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Također, Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem izloženosti i analizom kreditne sposobnosti druge strane i tržišne vrijednosti kolateralu položenih u korist Fonda.

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nemamirenih transakcija prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire.

Društvo za upravljanje periodično provodi analizu kreditne sposobnosti drugih ugovornih strana – domaćih kreditnih institucija (banaka), koristeći javno dostupne finansijske pokazatelje, informacije dostupne u medijima, kreditne ocjene Grupe, kreditne ocjene priznatih reiting agencije, 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Za ugovore o OTC izvedenicama čije poravnjanje ne obavlja središnja druga ugovorna strana, Društvo primjenjuje tehniku smanjenja rizika - razmjenu varijacijskog iznosa nadoknade (varijacijska marža).

Društvo za upravljanje dnevno izračunava i prati koncentraciju u izdavatelju odnosno drugoj ugovornoj strani te primjenjuje ograničenje 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Fond ulaže u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Društvo za upravljanje periodično provodi internu analizu kreditne sposobnosti izdavatelja.

Na dan 31. prosinca 2023. godine sljedeća finansijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: ulaganja u dužničke vrijednosne papire, depoziti i novčana sredstva kod banaka, te ostala imovina.

Tablica prikazuje maksimalni gubitak u eurima koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

	31.12.2022	31.12.2023
Novčana sredstva	23.903	40.330
Depoziti	-	-
Obveznice	5.474.777	5.443.990
Valutna zamjena	-	-
Futures ugovor	-	-
Ostala imovina	-	-
Ukupno	5.498.680	5.484.320

Kreditni rizik Fonda značajno je koncentriran u kreditnom riziku izdavatelja Republike Hrvatske i kreditnom riziku hrvatskog bankarskog sektora.

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnih papira se odnosi se na ulaganja u dužničke vrijednosne papire izdavatelja Sjedinjene američke države.

Kreditni rizik koji se javlja depozita i novčanih sredstava kod banaka odnosi se na rizik domaćih podružnica stranih banaka te domaćih banaka.

Kreditna kvaliteta portfelja dužničkih vrijednosnih papira u Fondu prikazana je s obzirom na kreditni rejting prema agenciji Standard&Poor's:

	31.12.2022	31.12.2023
BBB- i viši	100%	100%
BB+ i niži	-	-
Bez ratinga	-	-
	100%	100%

Fond ne posjeduje instrumente osiguranja naplate potraživanja.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

15. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Fond neće moći dospjele finansijske obveze podmiriti u cijelosti ili će ih podmiriti ali uz uvjete koji su materijalno nepovoljni za fond. Rizik likvidnosti za Fond proizlazi iz zahtjeva za otkupom ulagatelja i likvidnosti finansijskih instrumenta u koje Fond ulaže. Rizik likvidnosti uključuje rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku.

Ulagatelji mogu u svakom trenutku zahtijevati isplatu udjela iz imovine Fonda. Stoga fond ulaže pretežito u likvidne finansijske instrumente za koje se očekuje da se mogu brzo i uz ograničen trošak prodati.

Ugovaranjem transakcija finansijskim izvedenicama, Fond se izlaže riziku likvidnosti zbog mogućih obveza plaćanja varijacijske marže (*margin call*).

U sljedećim tablicama prikazano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeća obveza Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po finansijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

Rizik likvidnosti (nastavak)

31.12.2023	Manje od 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3-12 mjeseci	Ukupno
Troškovi i naknade	3.494	-	-	3.494
Obveze za kupnju finansijskog instrumenta	-	-	-	-
Varijacijska marža	-	-	-	-
Obveze za otkup udjela	-	-	-	-
Futures ugovori	-	-	-	-
Obveze po forward/swap ugovorima	-	-	-	-

31.12.2022	Manje od 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3-12 mjeseci	Ukupno
Troškovi i naknade	3.925	-	-	3.925
Obveze za kupnju finansijskog instrumenta	-	-	-	-
Varijacijska marža	-	-	-	-
Obveze za otkup udjela	-	-	-	-
Futures ugovori	-	-	-	-
Obveze po forward/swap ugovorima	-	-	-	-

Finansijski instrumenti u koje Fond ulaže obuhvaćaju pretežito obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja Sjedinjenih Američkih Država koji se vrednuju po fer vrijednosti. Takvi se instrumenti mogu relativno lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti. Depoziti u bankama dostupni su na zahtjev, te su u slučaju potrebe za likvidnosti mogu raskinuti uz ograničen trošak.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

15. Finansijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Društvo za upravljanje redovito procjenjuje i rizik likvidnosti imovine Fonda te rizik isplate udjela u Fondu. Za procjenu rizika likvidnosti imovine Društvo za upravljanje koristi javno dostupne podatke o trgovini, naloge za kupnju na uređenom ili drugom tržištu, obvezujuće kotacije na kupnju na neformalnom tržištu i druge karakteristike finansijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja). Za procjenu rizika isplate udjela u Fondu Društvo za upravljanje uzima u obzir povjesno kretanje uplata i isplata u Fondu, strukturu i koncentraciju ulagatelja te mogućnost korištenja tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem (ugovori o reotkupu).

Na temelju ocjene rizika likvidnosti imovine i rizika isplate udjela, Društvo za upravljanje procjenjuje ukupnu ocjenu likvidnosti Fonda.

Društvo primjenjuje interno ograničenje izloženosti nelikvidnim instrumentima u Fondu, sukladno ukupnoj ocjeni rizika likvidnosti.

Rizik novčanog toka

S obzirom na dozvoljena ulaganja Fonda, rizik likvidnosti Fonda uključuje i rizik novčanog tijeka, predstavlja vjerojatnost da Fond neće moći pravovremeno izvršiti svoje obveze. Fond kontinuirano mjeri, upravlja i prati izloženost riziku sukladno zakonskim odredbama i internim odlukama. Navedenim odlukama propisuje se plan upravljanja rizikom likvidnosti na godišnjoj osnovi. Dodatno, internim politikama propisuje se minimalni iznos sredstava koji potrebno održavati na računima Fonda i Društva za upravljanje kako bi se osiguralo operativno poslovanje.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

16. 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 mjerena, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerena. Većina finansijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge finansijske instrumente, plasmane kod banaka, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća ovih finansijskih instrumenata.

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

Procjena fer vrijednosti

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

Na dan 31. prosinca 2023. godine knjigovodstvena vrijednost nederivativnih finansijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih trgovanja i rezultirajućih cijena je iznosila 5.443.990 eura (2022.: 5.474.777 eura).

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

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

Fond određuje hijerarhije fer vrijednosti finansijskih 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 finansijskih instrumenata ne temelje na vidljivim tržišnim podacima.

Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2023. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se kroz sljedeće razine:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
31. prosinca 2023.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz				
račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice	5.443.990	-	-	5.443.990
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	5.443.990	-	-	5.443.990
	=====	=====	=====	=====

Tijekom 2023. godine nije bilo premještanja između razina.

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
31. prosinca 2022.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz				
račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice	5.474.777	-	-	5.474.777
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	5.474.777	-	-	5.474.777
	=====	=====	=====	=====

Tijekom 2022. godine nije bilo premještanja između razina.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

17. Transakcije s povezanim stranama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelničarima, Društвom za upravljanje te matičnim društвom društva za upravljanje Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, ostalim investicijskim fondovima upravljanim od Društva za upravljanje, krajnjim matičnim društвom društva za upravljanje Raiffeisen Bank International AG („RBI“), sa sjediшtem u Austriji, ostalim članicama Raiffeisen grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje te ostalim izvršnim poslovodstvom Društva za upravljanje (u nastavku „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društвima ili društвima 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 Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb i 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 ţiro računu kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb.

Ulagateljima koji sredstva drže do dospјeća Fonda neće se naplatiti izlazna naknada.

Na dan 31. prosinca 2023. godine Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i članice Raiffeisen Grupe nisu imale otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2022.: nula udjela).

Na dan 31. prosinca 2023. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2022.: nula udjela).

U razdoblju od 1. siječnja do 31. prosinca 2023. godine trošak revizije iznosio je 750 eura (2022.: 1.050 eura) kako je prikazano u Bilješci 10.: Transakcijski troškovi i ostali dozvoljeni troškovi, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su na dan 31. prosinca 2023. godine 450 eura (31. prosinca 2022.: 840 eura) kako je prikazano u Bilješci 13.: Ostale obveze.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

17. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2023.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	2.547	-	30.163
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	40.330	357	10.502	16.166
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	40.330	2.904	10.502	46.329
	=====	=====	=====	=====
2022.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	2.585	-	27.208
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	23.903	357	18.244	21.518
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	23.903	2.942	18.244	48.726
	=====	=====	=====	=====

Bilješke uz finansijske 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 odgovornost.

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 modelle varijabilnih primitaka.

Na razini Društva za upravljanje i Raiffeisen Grupe, finansijske 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.

Varijabilni primici (nastavak)

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 finansijske i nefinansijske 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 doprinos 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.

Pregled primitaka (nastavak)

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 547 tisuća eura (2022.: 555 tisuća eura), a odnosi se na 21 korisnika (2022.: 19 korisnika).

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

Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoren i investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za godinu koja je završila 31. prosinca 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

17. Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

c) Politika primitaka (nastavak)

2023:

	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	221.140	22.372	112.825	-	356.337
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	3	1	3	-	7
Fiksni primici – Davanje u naravi	1.906	75	93	-	2.074
Broj korisnika – Davanje u naravi	3	1	1	-	5
Varijabilni primici	21.484	-	-	-	21.484
Broj korisnika – Varijabilni primici	3	-	-	-	3

2022:

	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	180.454	79.089	112.175	-	371.718
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	3	3	3	-	9
Fiksni primici – Davanje u naravi	1.534	75	84	-	1.693
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	1	1	-	4
Varijabilni primici	26.704	4.087	-	-	30.791
Broj korisnika – Varijabilni primici	2	1	-	-	3

Nadzorni odbor Društva donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka koju je dužan najmanje jednom godišnje preispitati. Uprava Društva donosi Politiku primitaka uz suglasnost Nadzornog odbora te je odgovorna za njenu provedbu. Revizija politike primitaka obavljena je u srpnju 2023. godine. Politika primitaka je utemeljena na Direktivama Raiffeisen Grupe, radnom zakonodavstvu Republike Hrvatske te Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom i Smjernicama ESMA-e o politici nagrađivanja u skladu s Direktivom o subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS), kao i europskoj CRD / CRR Direktivi (Capital Requirements Directive /Capital Requirements Regulation).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

18. Događaji nakon datuma bilance

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

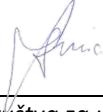
19. Odobrenje finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Fonda i izvješće poslovodstva odobreni su za izdavanje od strane Uprave 30. travnja 2024. godine.

Vesna Tomljenović Čičak

Davor Klasnić


Predsjednica Uprave Društva za upravljanje


Član Uprave Društva za upravljanje

