

Raiffeisen Cash
otvoreni investicijski fond s javnom
ponudom
Godišnje izvješće za 2017. godinu

Sadržaj

Izvješće posloводства	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za godišnje izvješće	4
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	5
Financijski izvještaji	11
Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	42
Prilog II - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	48

Izvješće posloводства

Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku „Društvo za upravljanje”) predstavlja godišnje izvješće Raiffeisen Cash, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u nastavku „Fond”) za 2017. godinu 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 Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo za upravljanje je upravljalo s osam otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u nastavku „UCITS fondovi”):

- Raiffeisen Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 25. veljače 2003.)
- Raiffeisen euroCash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 19. rujna 2011.)
- Raiffeisen Dynamic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 30. prosinca 2011. slijednik fonda Raiffeisen Prestige Equity, od 15. rujna 2014. godine slijednik fonda Raiffeisen Absolute Aggressive te od 31. prosinca 2014. godine pripojeni fondovi Raiffeisen World i Raiffeisen New Europe)
- Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. nastao spajanjem fondova Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige te od 15. rujna 2014. godine slijednik 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)
- FWR Multi-Asset Strategy I, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 11. ožujka 2015.)
- FWR Multi-Asset Strategy II, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 11. ožujka 2015.)
- Raiffeisen Flexi Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. svibnja 2017.)

Osim upravljanja UCITS fondovima, na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo za upravljanje je pružalo i usluge upravljanja imovinom privatnih portfelja.

Društvo za upravljanje je krajem godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 1,54 milijardi kuna, a koja uključuje UCITS fondove te privatne portfelje.

Osnovna djelatnost

Raiffeisen Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond jest fond dostupan javnosti.

Ulagateljski cilj Fonda je očuvanje vrijednosti udjela, održavanje visoke likvidnosti, te niska volatilnost cijene udjela. Fond nastoji ostvariti prinos viši od kamata po depozitima po viđenju i kratkoročnim depozitima denominiranim u kuni. Fond ulaže u visoko likvidne instrumente koji u svakom trenutku mogu biti prodani/unovčeni čime se nastoji osigurati redovna mogućnost isplate ulagatelja.

Rezultati poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2017. iznosila je 521,13 milijuna kuna (31. prosinca 2016.: 841,38 milijuna kuna), što predstavlja smanjenje od 38,06% u odnosu na prošlu godinu. Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 11.

Prinos Fonda u 2017. godini iznosio je 0,02% (2016.: 0,41%). Imovina Fonda najvećim je dijelom bila investirana u domaće trezorske zapise, te nešto manjim dijelom u domaće državne obveznice kraćeg dospjeća te depozite kod najvećih banaka u Republici Hrvatskoj. Prinos Fonda u 2017. godini se kretao u skladu s kretanjem kratkoročnih kunskih kamatnih stopa na domaćem novčanom tržištu. Tijekom cijele godine kunske kamatne stope su padale. Prinosi na jednogodišnjim kunskim trezorskim zapisima su pali s 0,64% na 0,20%.

Izvješće posloводства (nastavak)

Rezultati poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu (nastavak)

Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indiciju mogućih prinosa u budućnosti. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koji bi snizili prinos vlasnicima udjela Fonda.

Budući razvoj Fonda

Fond će i nadalje poslovati sukladno strategiji ulaganja iz Prospekta Fonda s ciljem ostvarivanja prinosa višeg od kamata po depozitima po viđenju i kratkoročnim depozitima denominiranim u kuni.

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 19.: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Aktivnosti istraživanja i plan razvoja

Društvo za upravljanje teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo za upravljanje će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uloženi sredstava uz primjeren rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, aktivnih strategija upravljanja. U budućem razdoblju Društvo za upravljanje će također nastaviti unapređivati poslovne procese s ciljem bolje kvalitete usluge, smanjenja operativnih rizika i efikasnijeg poslovanja uz praćenje, i u skladu s pravno regulatornim izmjenama u poslovanju. Prodajne aktivnosti biti će usmjerene na direktnu prodaju te podršku prodaji kroz kanale distribucije s ciljem očuvanja kvalitetnog poslovnog odnosa s postojećim ulagateljima i povećanja broja ulagatelja za koje su proizvodi Društva za upravljanje primjereni. Tijekom 2017. Društvo se prilagođavalo tržišnim kretanjima i prilagođavalo istima, te je pokrenulo novi fond, Raiffeisen Flexi Cash, namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja od 6 mjeseci do 1 godine. Također, kao predvodnik novih vrsta fondova na hrvatskom tržištu, Društvo je zatražilo odobrenje HANFA-e za dva napajajuća fonda („Feeder funds“). Kroz ovakve strukture, našim je ulagateljima, kroz lokalni fond, dostupna ekspertiza jednog od najvećih društava za upravljanje, Raiffeisen Capital Management. Spomenuti fondovi dobili su odobrenje HANFA-e tek početkom 2018. godine, te će tako i započeti s radom.

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 2017. godine nije stjecalo vlastite poslovne udjele. Društvo za upravljanje nije, sukladno zakonskim odredbama, stjecalo ili otuđivalo imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba.

Postojanje podružnica

Od osnutka pa do kraja 2017. godine Društvo za upravljanje nije osnivalo svoje podružnice. Istovremeno, prema odredbama Zakona, Fond ne može osnivati vlastite podružnice.

Događaji nakon završetka poslovne godine

Nema značajnijih događaja nakon završetka poslovne godine.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja

Tijekom 2017. godine kunske kamatne stope su padale uslijed vrlo visoke likvidnosti domaćeg financijskog sustava. Kratkoročne kamatne stope na depozite i prinosi na trezorskim zapisima su prema kraju godine bili blizu nule.

Izvješće posloводства (nastavak)

Aktivnosti i rezultati provedbe investicijskih politika

Politika duracije je određena očekivanjima kretanja kunskih kamatnih stopa i strukturi udjelničara. Fond je najvećim dijelom svoju imovinu ulagao u depozite kod velikih banaka, kratkoročne državne obveznice i trezorske zapise uz nisku prosječnu duraciju ispod pola godine.

Fond je ostvario prinos sukladan kretanju kratkoročnih kamatnih stopa na domaćem financijskom tržištu.

Vesna Tomljenović Čičak

Bojan Vuković



Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Član Uprave Društva za upravljanje

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

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za godišnje izvješće

Uprava Društva za upravljanje treba za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Raiffeisen Cash, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za pripremu i fer prezentaciju dopunskih informacija pripremljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, 41/17).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 11 do 41, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, 41/17), zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 42 do 53, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2018. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu. Izvješće posloводства prikazano je na stranicama 1 do 3 i odobreno od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2018. godine te potpisano u skladu s tim.

Potpisali u ime Društva za upravljanje:

Vesna Tomljenović Čičak

Bojan Vuković


Predsjednik Uprave Društva za upravljanje


Član Uprave Društva za upravljanje

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

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2017. godine te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2017. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („EU MSFI“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda i njegovog društva za upravljanje („Društvo za upravljanje“) u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ključna revizijska pitanja

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

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (nastavak)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Mjerenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDG financijska imovina)

Na dan 31. prosinca 2017. godine, knjigovodstvena vrijednost portfelja financijske imovine iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDG) iznosila je 160.934 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 445.209 tisuća kn).

Vidi bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente) i bilješke 12 i 19 financijskih izvještaja.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili tom pitanju
Portfelj financijske imovine po FVRDG na 31. prosinca 2017. primarno se sastoji od ulaganja u dužničke vrijednosnice koji kotiraju na aktivnom tržištu, u iznosu od 110.863 tisuće kn, kao i ulaganja u trezorske zapise, koji ne kotiraju na aktivnom tržištu, u iznosu od kuna 49.996 tisuća kn. Obzirom na prirodu ulaganja, ulaganja koja se odnose na financijske instrumente koji kotiraju na aktivnom tržištu sama procjena fer vrijednosti financijske imovine Fonda na 31. prosinca 2017. nije podložna značajnom riziku prosudbe. Suprotno od toga, tehnike procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata koji ne kotiraju na aktivnom tržištu temelje se na diskontiranim budućim novčanim tokovima, uz korištenje tržišne kamatne stope koja je primjenjiva za preostali rok dospjeća. Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti vrednovanja ove financijske imovine te zbog značajnog broja transakcija vrednovanja koje se trebaju popratiti i vrednovati. Vjerodostojnost, cjelovitost i ispravnost podataka koji služili kao osnovica za određivanje fer vrijednosti su također bili ključno revizijsko pitanje.	Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su: preispitivanje razumnosti ključnih pretpostavki primijenjenih u modelima vrednovanja Fonda u odnosu na zahtjeve relevantnih standarda za financijsko izvještavanje, kao i na trenutnu tržišnu praksu usporednih subjekata; uz pomoć vlastitih IT stručnjaka, procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti internih kontrola Fonda nad integritetom IT sustava korištenog za vrednovanje financijske imovine, uključujući, između ostalog i kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama; za obje kategorije ulaganja (kotirane i nekotirane na aktivnom tržištu) provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, i dodatno, za kotirana ulaganja kroz usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama; za ulaganja (trezorski zapisi) koja nisu kotirana na aktivnom tržištu, provjera ispravnosti mjerenja njihove fer vrijednosti na datum bilance kroz neovisni preračun diskontiranih novčanih tokova koji se temelje na tržišnim kamatnim stopama i preostalom roku dospjeća pojedinog trezorskog zapisa; pregled poslovne evidencije Fonda za sve neuobičajene transakcije s mogućim učinkom na vrednovanje financijske imovine priznate od strane Fonda; procjenu da li su objave u financijskim izvještajima vezane uz fer vrijednost i izloženost financijskim rizicima primjerene i odražavaju li pravilno izloženost Fonda, u skladu s odgovarajućim standardima za financijsko izvještavanje.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (*nastavak*)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje (dalje „Uprava“) odgovorna je za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Godišnje izvješće čiji je sastavni dio Izvešće posloводства, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije te ne izražavamo uvjerenje bilo koje vrste na ostale informacije, osim ako to nije izričito navedeno u našem izvješću.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno pogrešno iskazane.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane hrvatskim Zakonom o računovodstvu („Zakon o računovodstvu“). Ove procedure uključuju razmatranje je li Izvešće posloводства pripremljeno u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

Na osnovi isključivo procedura čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima;
- Izvešće posloводства pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu;

Nadalje, uzevši u obzir poznavanje i razumijevanje Fonda te okruženja u kojem ono posluje, a koje smo stekli tijekom naše revizije, dužnost nam je izvijestiti jesmo li identificirali značajno pogrešne iskaze u Izvješću posloводства. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za nadzor za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja u skladu s EU MSFI te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva za upravljanje.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (*nastavak*)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši su ciljevi steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvešće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola Društva za upravljanje.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave.
- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave te, 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. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave te razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kako bi se postigla fer prezentacija.

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (*nastavak*)

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

Komuniciramo s onima koji su zaduženi za nadzor Fonda i Društva za upravljanje u vezi s, između ostalog, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i one u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama, koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Među pitanjima o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za nadzor Fonda i Društva za upravljanje, određujemo ona koja su od najveće važnosti za reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Ta pitanja opisujemo u našem izvješću neovisnog revizora, osim ukoliko zakon ili propisi sprječavaju javno objavljivanje tih pitanja ili, kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da ta pitanje ne trebamo komunicirati u našem izvješću neovisnog revizora, s obzirom da se razumno može očekivati da bi negativne posljedice njihove objave nadmašile dobrobiti javnog interesa.

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

Imenovani smo revizorima od strane onih zaduženih za nadzor Fonda i Društva za upravljanje na 4. listopada 2017. godine da obavimo reviziju financijskih izvještaja fonda Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom za godinu koja je završila 31. prosinca 2017. Ukupno neprekinuto razdoblje našeg angažmana iznosi 3 godine te se odnosi na razdoblje od 31. prosinca 2015. do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje konzistentno je s dodatnim izvještajem prezentiranim Odboru za reviziju Društva za upravljanje na dan 5. travnja 2018. godine;
- tijekom razdoblja na koje se odnosi naša revizija zakonskih financijskih izvještaja nismo pružali nerevizijske usluge Društvu za upravljanje pa samim tim niti nedozvoljene nerevizijske usluge na koje se odnosi članak 44. Zakona o reviziji. Također, zadržali smo neovisnost od subjekta revizije tijekom provedbe revizije.

Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (*nastavak*)

Izvješće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama (*nastavak*)

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 42 do 47 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2017., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 48 do 53, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 11 do 41. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 11 do 41 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju
Hrvatski ovlašteni revizori
Eurotower
Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
Hrvatska

27. travnja 2018.



Katarina Kecko
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

KPMG C
d.o.o. za rev
Eurotower, 17.
Ivana Lučića 2a, 1000.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu

	<i>Bilješke</i>	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Prihod od kamata	5	10.307	3.859
Neto (gubici) / dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju	6	(3.232)	10.362
Neto (gubici) / dobiti od ulaganja koja se drže do dospelosti	7	(1.703)	315
Neto gubici od trgovanja stranim valutama		(1.278)	(1.842)
Neto dobiti / (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)		1.629	(2.295)
Neto dobit od ulaganja		5.723	10.399
Naknada za upravljanje	8	(4.467)	(6.023)
Naknada depozitaru	9	(740)	(979)
Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu		(175)	(136)
Ostali troškovi poslovanja	10	(202)	(275)
Troškovi poslovanja		(5.584)	(7.413)
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		139	2.986
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		139	2.986

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju

na dan

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	11	107.873	205.702
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	12, 16	160.934	445.209
Financijska imovina koja se drži do dospelja	13	24.073	47.242
Zajmovi i potraživanja	14	228.943	188.665
Ostala potraživanja	15	-	108
Ukupno imovina		521.823	886.926
Obveze			
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	16	51	369
Obveze po osnovi ugovora o reotkupu	17	-	44.086
Ostale obveze	18	642	1.091
Ukupno obveze		693	45.546
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		521.130	841.380
		Udjeli	Udjeli
Broj izdanih udjela		3.297.051	5.324.083
		kn	kn
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		158.06	158,03

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima
za godinu

	2017. '000 kn	2017. broj udjela	2016. '000 kn	2016. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	841.380	5.324.083	822.704	5.227.225
Izdavanje udjela tijekom godine	<u>1.132.617</u>	<u>7.164.874</u>	<u>1.481.141</u>	<u>9.387.613</u>
Otkup udjela tijekom godine	<u>(1.453.006)</u>	<u>(9.191.906)</u>	<u>(1.465.451)</u>	<u>(9.290.755)</u>
Smanjenje / Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	(320.389)	(2.027.032)	15.690	96.858
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja	139	-	2.986	-
Ukupno smanjenje / povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda	(320.250)	-	18.676	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	<u>521.130</u>	<u>3.297.051</u>	<u>841.380</u>	<u>5.324.083</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o novčanim tokovima
za godinu

	<i>Bilješka</i>	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Primici od kamata		12.932	6.601
Plaćena naknada za upravljanje		(4.807)	(6.021)
Plaćena naknada depozitaru		(779)	(978)
Ostali neto izdaci		(196)	(269)
<i>Novčani izdaci za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>			
Dužničke vrijednosnice		(258.245)	(567.188)
Derivativni financijski instrumenti		(1.939.842)	(2.229.288)
<i>Novčani primici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>			
Dužničke vrijednosnice		471.799	556.454
Derivativni financijski instrumenti		1.943.977	2.233.201
<i>Novčani izdaci za financijske instrumente koji se drže do dospelosti</i>			
Dužničke vrijednosnice		(24.176)	(48.954)
<i>Novčani primici od financijskih instrumenata koji se drže do dospelosti</i>			
Dužničke vrijednosnice		106.099	-
Novčani izdaci od spot transakcija		(23.202.745)	(47.061.004)
Novčani primici od spot transakcija		23.201.682	47.059.143
Novčani izdaci za plasmane kod banaka		(970.918)	(1.054.691)
Novčani primici od plasmana kod banaka		929.077	903.321
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		263.858	(209.673)
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Izdaci za otkupljene udjele		(1.453.076)	(1.465.875)
Primici od izdanih udjela		1.132.572	1.481.209
Novčani izdaci za ugovore o reotkupu		(697.316)	(192.054)
Novčani primici od ugovora o reotkupu		655.066	233.852
Plaćena kamata		(251)	(60)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		(363.005)	57.072
Efekt promjene tečajeva stranih valuta		1.318	1.772
Neto (smanjenje)novca i novčanih ekvivalenata		(97.829)	(150.829)
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		205.702	356.531
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	11	107.873	205.702

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 41 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Raiffeisen Cash je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS² fond (u nastavku „Fond“) osnovan 7. veljače 2003. godine. Raiffeisen Invest d.o.o., za upravljanje UCITS fondovima, Petrinjska 59, 10000 Zagreb (u nastavku „Društvo za upravljanje“) je Društvo za upravljanje Fondom.

Ulagateljski cilj Fonda je očuvanje vrijednosti udjela, održavanje visoke likvidnosti te niska volatilnost cijene udjela. Fond nastoji ostvariti prinos viši od kamata po depozitima po viđenju i kratkoročnim depozitima denominiranim u kuni. Društvo za upravljanje će ulagateljski cilj nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u kratkoročne kamatonosne instrumente vodeći računa o likvidnosti, volatilnosti i kreditnom riziku. Ulaganjem imovine prvenstveno u kratkoročne državne dužničke vrijednosne papire te u depozite nastoji se ostvariti niska volatilnost cijene udjela.

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 od 01. srpnja 2016. godine (član Uprave do 30. lipnja 2016.)

Bojan Vuković – član Uprave Društva za upravljanje

Nadzorni Odbor

Ivan Žižić - predsjednik Nadzornog odbora od 27. listopada 2016.

Michal Kuštra – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Darja Geber – član Nadzornog odbora od 15. rujna 2016. godine

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (u nastavku „MSFI-jevi usvojeni od EU“).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 27. travnja 2018. godine.

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva, 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 4.

² *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)

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2017. godine bio je 7,513648 kuna za 1 euro (31. prosinca 2016.: 7,557787) i 6,269733 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2016.: 7,168536).

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2017. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Jedan novi standard koji je potencijalno relevantan za Društvo je MSFI 9 – Financijski instrumenti čiji je kratki pregled dan u nastavku.

MSFI 9 zamjenjuje postojeće smjernice MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata prenesene su iz MRS-39.

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (FVOCI) i fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (FVRDIG). Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS 39; ulaganja koja se drže do dospelja, zajmovi i potraživanja te ulaganja raspoloživa za prodaju.

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se u računu dobiti i gubitka.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjenja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS 39.

Uz MSFI 9 – *Financijski instrumenti* („MSFI 9“) kao odgovor na prvu primjenu MSFI 9 izdan je izmijenjeni Pravilnik o utvrđivanju neto vrijednosti imovine ucits fonda i cijene udjela u ucits fondu (NN br. 128/17) („Pravilnik“) te su oba na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.

Izmijenjeni Pravilnik uvodi mogućnost odstupanja od MSFI-ja u računovodstvenim politikama fondova u Republici Hrvatskoj budući da dozvoljava određena izuzeća od pravila mjerenja koja su propisana MSFI 9, a odnose se na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, pri čemu društva za upravljanje investicijskim fondovima mogu odabrati da investicijski fondovi pod njihovim upravljanjem priznaju kreditne gubitke samo na financijsku imovinu za koju postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti.

U suštini, navedeno znači kako bi, ukoliko se primijeni spomenuto izuzeće, suprotno od MSFI 9 koji posebno propisuje računovodstvo i izračun očekivanih kreditnih gubitaka, investicijski fondovi nastavili priznavati umanjenje vrijednosti samo za nastale kreditne gubitke. Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima odlučilo je primijeniti ovo izuzeće za sve fondove kojim upravlja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

U skladu s navedenim ne očekuju se značajni učinci na financijske izvještaje Fonda za narednu godinu, koji proizlaze iz primjene izmijenjenog Pravilnika i izuzeća koje se odnosi na navedeno odstupanje od MSFI 9 koje primjenjuje Fond.

Računovodstvo zaštite

Fond ne primjenjuje računovodstvo zaštite stoga promjene u novom standardu vezane za računovodstvo zaštite ne utječu na financijske izvještaje Fonda.

Prihodi i rashodi od kamata

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

Kuponski prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazan je u stavci *Prihodi od kamata* u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Neto dobici / (gubici) po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju

Neto dobici i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike, ali isključujući kamate. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Neto dobici / (gubici) od trgovanja stranim valutama

Neto dobici i gubici od trgovanja stranim valutama uključuju efekte od spot kupoprodaje stranih valuta.

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 dobici i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju*.

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 *Neto (gubici)/ dobici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama* (isključujući imovinu po fer vrijednosti) unutar izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknade za upravljanje, naknadu depozitaru i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni transakcijski troškovi, troškovi revizije, troškovi Agencije koji se priznaju kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: ulaganja koja se drže do dospelja, po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno izvještava 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 imovina sadrži dužničke vrijednosnice i derivativne financijske instrumente.

Ulaganja koja se drže do dospelja

Ulaganja koja se drže do dospelja su nederivativna financijska imovina koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospelje, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospelja. Navedena kategorija uključuje domaće državne dužničke vrijednosnice.

Tijekom 2017. i 2016. godine Fond je imao ulaganja koja je klasificirao kao portfelj do dospelja.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka s originalnim rokom dospelja dužim od tri mjeseca i ostala potraživanja.

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja na datum njihova kreiranja. Ostala financijska imovina i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te ulaganja koja se drže do dospelja) početno se priznaju 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 bilo kojeg diskonta ili premije.

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju. Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak. Ulaganja koja se drže do dospelja i financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje (nastavak)

Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na cijenama vrednovanja na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

Udjeli UCITS fondova, udjeli otvorenog alternativnog investicijskog fonda te udjeli drugih fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela fonda je cijena udjela tog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje. Ulaganje u investicijske fondove kojima se trguje na aktivnom tržištu (ETF) vrednuje se po zadnjoj cijeni trgovanja.

Ako kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na burzi ili od brokera/dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih transakcija koje su obavljene prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama.

Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje država članica EU ili treća država temelji se na metodi amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijeca relevantnom do trenutka nove transakcije takve vrijednosnice od strane Fonda.

Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

Fer vrijednost derivativnih instrumenata kojima se trguje na uređenom tržištu temelji se na javno dostupnoj dnevnoj cijeni obračuna (settlement price).

Fer vrijednost derivativnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum izvještavanja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine.

Kratkotrajna financijska imovina se ne diskontira. 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 nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak do visine prethodnog umanjenja.

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39.: *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospeljem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao zajmovi i potraživanja te se u izvještaju o financijskom položaju se vode po amortiziranom trošku. Ta su potraživanja prikazana kao osigurana odgovarajućom vrijednosnicom. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za predmetnu financijsku imovinu, po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje vrijednosnica prikazuju se kao obveze i vode se po amortiziranom trošku.

Kamata prihodovana temeljem ugovora o ponovnoj prodaji i kamata proizašla iz ugovora o reotkupu priznaje se kao prihod ili rashod od kamata kroz cijelo razdoblje trajanja svakog pojedinog ugovora, primjenom metode efektivne kamatne stope.

Porezi

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

Otkupivi udjeli

Svi udjeli koje je izdao Fond su otkupivi udjeli koji ulagačima daju pravo zahtijevati otkup za novac u vrijednosti koja je proporcionalna udjelu investitora u neto imovini Fonda na datum otkupa. U skladu s MRS-om 32: *Financijski instrumenti: Prezentiranje*, otkupivi udjeli klasificiraju se kao vlasnički instrumenti.

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.

Usporedni podaci

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima. Reklasifikacije su provedene sukladno zahtjevima MRS-a 32: *Financijski instrumenti: Prezentiranje*. Promjene u reklasifikaciji se odnose na reklasifikacije obračunatih kamata po ulaganjima u dužničke vrijednosnice koje se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak u Financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te na reklasifikaciju obračunatih kamata po paslmanima kod banaka iz Ostalih potraživanja u Zajmove i potraživanja. Financijski učinci ovih reklasifikacija prezentacijske su prirode i nisu značajni.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju Bilješku 19.: *Financijski instrumenti i povezani rizici* i Bilješku 20.: *Fer vrijednost*. Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Navedene računovodstvene procjene i prosudbe će, po definiciji, rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješci 3.: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja. Uprava Društva za upravljanje smatra da su zajmovi i potraživanja na dan izvještavanja iskazani po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

Regulatorni zahtjevi

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena. Za financijske instrumente Fonda, koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over-the-counter“ derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima). Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 20: *Fer vrijednost*.

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza kao namijenjenih trgovanju, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3.: *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima.

Ulaganja koja se drže do dospelja

Uprava Društva za upravljanje kod inicijalnog priznavanja financijske imovine razmatra mogućnost i namjeru Društva za upravljanje za držanjem određenih dužničkih vrijednosnih papira do dospelja. Imovina koja zadovoljava ove uvjete klasificira se kao ulaganja koja se drže do dospelja. Prikladnost ove klasifikacije preispituje se na svaki datum izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihod od kamata

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Žiro računi kod banaka	18	96
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6.596	1.261
Dužničke vrijednosnice koje se drže do dospelosti	1.731	522
Plasmani kod banaka	1.962	1.980
Ukupno	10.307	3.859

6 Neto (gubici) / dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju

Fond posluje i ulaže na domaćem tržištu. Neto dobiti i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Realizirani dobiti 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, te razliku između tečaja na datum prodaje i tečaja na početku godine za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti 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 i prethodne godine.

2017.	Neto realizirani (gubitak)/dobit '000 kn	Neto nerealizirani (gubitak)/dobit '000 kn	Ukupno '000 kn
Trezorski zapisi Ministarstva financija	355	251	606
Dužničke vrijednosnice	(7.385)	(966)	(8.351)
Derivativni financijski instrumenti	4.490	23	4.513
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	(2.540)	(692)	(3.232)
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			-
Ukupno			(3.232)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Neto (gubici) / dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju (nastavak)

2016.	Neto realizirana dobit '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Trezorski zapisi Ministarstva financija	2.566	2.131	4.697
Dužničke vrijednosnice	-	(1.065)	(1.065)
Derivativni financijski instrumenti	3.788	(356)	3.432
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	6.354	710	7.064
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			3.298
Ukupno			10.362

7 Neto (gubici) / dobiti od ulaganja koja se drže do dospeljeka

Tijekom 2016. godine Fond je kupio domaće dužničke vrijednosnice koje je klasificirao kao ulaganja koja se drže do dospeljeka, a koje su dospjele tijekom 2017. godine. U 2017. godini Fond je kupio dužničke vrijednosnice koja je klasificirao kao ulaganja koja se drže do dospeljeka.

8 Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje od 0,45% (2016.: 0,8%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Tijekom 2017. godine naknada za upravljanje je snižena tri puta. Prvotno sa 0,80% na 0,70% odlukom Uprave od 01. svibnja 2017. godine, zatim sa 0,70% na 0,60% odlukom Uprave od 05. srpnja 2017. godine te na 0,45% odlukom Uprave od 15. studenog 2017. godine.

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 2017. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9 Naknada depozitaru

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,11% godišnje (2016.: 0,13%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada depozitnoj banci je snižena sa 0,13% na 0,11% 01. veljače 2017. godine. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

10 Ostali troškovi poslovanja

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Troškovi revizije	45	44
Transakcijski troškovi	33	38
Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije)	124	193
Ukupno	202	275

U skladu s odlukom, Agencija je u 2017. godini primala naknadu u iznosu od 0,02% (2016.: 0,027%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Temeljem Odluke Agencije od 25. kolovoza 2017. godine, za razdoblje od 1. rujna 2017. godine do 30. rujna 2017. godine Fond je bio u potpunosti oslobođen plaćanja naknade, dok je za razdoblje od 01. listopada 2017. godine do 31. listopada 2017. godine Fond bio oslobođen plaćanja 20% od izračunate naknade. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom cijele 2017. godine, a isplaćivala mjesečno, osim za razdoblje oslobođenja plaćanja.

11 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Žiro računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	107.715	163.332
- denominirani u eurima	139	3.757
- denominirani u američkim dolarima	19	136
Novac	107.873	167.225
Plasmani kod banaka s originalnim dospijecem unutar tri mjeseca		
- denominirani u eurima	-	38.477
Novčani ekvivalenti	-	38.477
Ukupno	107.873	205.702

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
<i>Financijska imovina namijenjena trgovanju</i>		
Dužničke vrijednosnice	110.863	128.900
Trezorski zapisi Ministarstva financija	49.996	316.296
Derivativni financijski instrumenti (Bilješka 16)	75	13
Ukupno	160.934	445.209

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijska imovina koja se drži do dospelosti

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Obveznice Republike Hrvatske	24.073	47.242
Ukupno	24.073	47.242

14 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Plasmani kod banaka		
-denominirani u kunama	175.588	120.302
- denominirani u eurima	53.355	68.363
Ukupno	228.943	188.665

15 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Obračunata kamata		
- po žiro računima kod banaka	-	8
Ostala potraživanja	-	100
Ukupno	-	108

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Derivativni financijski instrumenti

Na dan 31. prosinca 2017. godine derivativni financijski instrumenti Fonda uključivali su terminske valutne ugovore i korišteni su kao ekonomska zaštita izloženosti valutnom riziku. Svi derivativni instrumenti klasificiraju se kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i mjere se po njihovoj fer vrijednosti.

Terminski valutni ugovori

31. prosinca 2017.

Povezana valuta		Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora	Fer vrijednost imovina	Fer vrijednost (obveze)
<u>Kupnja</u>	<u>Prodaja</u>		'000 kn	'000 kn	'000 kn
Kuna	Euro	12. ožujka 2018.	15.057	-	(51)
Kuna	Euro	03. siječnja 2018.	19.987	57	-
Kuna	Euro	22. svibnja 2018.	4.904	18	-
Ukupno			39.948	75	(51)

Terminski valutni ugovori

31. prosinca 2016.

Povezana valuta		Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora	Fer vrijednost imovina	Fer vrijednost (obveze)
<u>Kupnja</u>	<u>Prodaja</u>		'000 kn	'000 kn	'000 kn
Kuna	Euro	30. siječnja 2017.	22.693	13	-
Kuna	Euro	13. veljače 2017.	37.840	-	(110)
Kuna	Euro	14. lipnja 2017.	22.805	-	(44)
Kuna	Euro	20. veljače 2017.	37.850	-	(168)
Kuna	Euro	29. svibnja 2017.	22.792	-	(47)
Ukupno			143.980	13	(369)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Obveze po osnovi ugovora o reotkupu

Fond prikuplja sredstva prodajom financijskih instrumenata prema ugovoru o reotkupu instrumenata na budući datum, po istoj cijeni uvećanoj za kamatu prema unaprijed određenoj stopi. Primljena sredstva obračunavaju se kao kamatonosne obveze.

Fond nadan 31. prosinca 2017. godine nije imao obveza po osnovi ugovora o reotkupu.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond je imao obveze po osnovi ugovora o reotkupu kako je navedeno u niže prikazanoj tablici:

31. prosinca
2016.

Druga ugovorna strana	Kolateral	Datum reotkupa	Dospijeće repo posla	Valuta repo posla	Kamatna stopa repo posla	Cijena reotkupa	Fer vrijednost pripadajućeg instrumenta	Knjigovodstvena vrijednost povezanih obveza
					%	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	RHMF-T-717B	23. siječnja 2017.	1 - 3 mjeseca	Američki dolar	1,1	21.257	23.078	21.505
Privredna banka Zagreb d.d.	RHMF-T-745X5	17. siječnja 2017.	1 - 3 mjeseca	Američki dolar	1,2	22.476	22.839	22.581
Ukupno						43.733	45.917	44.086

Sukladno odredbama Uredbe 2015/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira.

31. prosinca 2016.

Kolateral	Vrsta kolaterala	Rejting	Dospijeće kolaterala	Valuta kolaterala	Fer vrijednost pripadajućeg instrumenta	Udio kolaterala u uk. imovini	Udio kolaterala u uk. pozajmljivoj imovini
					'000 kn	%	%
RHMF-T-717B	Trezorski zapis Republike Hrvatske	B	3-12 mjeseci	Kuna	23.078	2,60	4,69
RHMF-T-745X	Trezorski zapis Republike Hrvatske	B	1-3 mjeseca	Euro	22.839	2,58	4,64
Ukupno					45.917	5,18	9,33

Fond sve financijske instrumente korištene kao kolateral drži pohranjene na odvojenim skrbničkim računima kod Depozitara, te ih namiruje putem druge ugovorne strane SKDD d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Obveze po osnovi ugovora o reotkupu (nastavak)

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

31. prosinca 2016.

Izdavatelj kolaterala	Udio u uk. vrijednosti kolaterala	Druga ugovorna strana	Država nastana druge ugovorne strane	Knjigovodstvena vrijednost povezanih obveza
	%			'000 kn
Republika Hrvatska	50,26	Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	Republika Hrvatska	21.505
Republika Hrvatska	49,74	Privredna banka Zagreb d.d.	Republika Hrvatska	22.581
Ukupno				44.086

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima

Druga ugovorna strana	31.prosinca 2017.	31.prosinca 2017.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.
	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u uk. rashodima od kamata	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u uk. rashodima od kamata
	'000 kn	%	'000 kn	%
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	86	48,97%	50	36,76
Privredna banka Zagreb d.d.	89	51,03%	86	63,24
Ukupno	175	100,00%	136	100,00

18 Ostale obveze

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	'000 kn	'000 kn
Obveze za naknadu za upravljanje	199	539
Obveze za naknadu depozitaru	49	88
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	203	270
Obveze za naknadu za usluge revizije	44	26
Ostale obveze	147	168
Ukupno	642	1.091

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Fond drži pozicije u različitim nederivativnim i derivativnim financijskim instrumentima. Ulažački portfelj Fonda uključuje dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, plasmane kod banaka, te derivativne financijske instrumente.

Ulažacke aktivnosti izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje Fondom kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Strategijom ulaganja nastoji se postići cilj Fonda: očuvanje vrijednosti udjela, održavanje visoke likvidnosti te niska volatilnost cijene udjela.

Društvo za upravljanje nastoji postići navedene ciljeve kroz ulaganja u sljedeće instrumente:

- prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče zemlje članice Europske unije i/ili OECD-a bez ograničenja,
- više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili Savezna Republika Njemačka,
- prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u zemljama Europske unije i/ili OECD-a, do 40% neto vrijednosti imovine Fonda,
- one UCITS fondove i druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ulažu najviše 10% neto vrijednosti imovine,
- otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u iznosu 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice),
- depozite kod kreditnih institucija,
- repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji financijskih instrumenata Društvo za upravljanje može za račun Fonda ugovarati do 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u valutama različitim od kune - obračunske valute u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu, čime se Fond izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu. Utjecaj rizika tečaja na Fond Društvo za upravljanje će kontrolirati mjerenjem valutne izloženosti, pri čemu valutna izloženost Fonda u odnosu na temeljnu valutu ne smije prelaziti 20% neto imovine vlasnika udjela Fonda. Valutna izloženost može se smanjiti korištenjem financijskih izvedenica kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta.

Dozvoljeno je ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire sukladno Zakonu i podzakonskim aktima.

Fond ulaže u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice). Fond ulaže u financijske izvedenice kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta. Fond ulaže u neuvrštene (OTC) izvedenice koje podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda. Društvo za upravljanje za račun Fonda ugovara transakcije s neuvrštenim (OTC) izvedenicama s institucijama koje podliježu bonitetnom nadzoru te pripadaju kategorijama koje može propisati Agencija.

Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi. Detalji o ulagačkom portfelju Fonda na datum izvještavanja navedeni su u prikazu ulaganja.

Društvo za upravljanje izračunava ukupnu izloženost Fonda metodom izloženosti utemeljenoj na obvezama („commitment approach“). Ukupna izloženost Fonda predstavlja dodatnu izloženost Fonda i učinak financijske poluge koju je Fond generirao korištenjem izvedenica, uključujući ugrađene izvedenice. Društvo za upravljanje ukupnu izloženost računa u skladu s EU smjernicama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Valutne izvedenice koje Fond koristi za zaštitu od valutnog rizika nisu uključene u izračun ukupne izloženosti. U skladu s EU smjernicama Društvo za upravljanje u izračun ukupne izloženosti uključuje i dodatnu izloženost kreiranu korištenjem tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, od kojih Društvo za upravljanje u Fondu koristi repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji.

Ukupna izloženost Fonda ne smije prijeći 100% neto imovine Fonda (NAV). Društvo za upravljanje dnevno izračunava i prati ukupnu izloženost Fonda.

Metoda izloženosti utemeljena na obvezama	Ukupna izloženost Fonda % NAV	Ograničenje % NAV
31. prosinca 2017.	0,00%	100%
31. prosinca 2016.	5,25%	100%

Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum izvještavanja i politike upravljanja rizicima koje Fond primjenjuje, opisane su u nastavku.

Tržišni rizik

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

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda. Ukupna neto izloženost Fonda, prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.
	'000 kn	%	'000 kn	%
Imovina				
Euro	53.493	10,27	266.728	31,7
Kuna	468.311	89,86	575.988	68,46
Američki dolar	19	-	44.210	5,25
Ukupno imovina	521.823	100,13	886.926	105,41
Obveze (ne uključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Kuna	650	0,12	1.356	0,16
Euro	43	0,01	26	-
Američki dolar	-	-	44.164	5,25
Ukupno obveze	693	0,13	45.546	5,41
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	521.130	100,00	841.380	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Valutna osjetljivost³

Osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja izračunata je na način da se težina određene valute u portfelju pomnožila s hipotetskim iznosom promjene (u tablici su ponuđene tri uzastopne razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%), čime se dobio postotni iznos promjene vrijednosti portfelja za hipotetski slučaj promjene tečaja predmetne valute u odnosu na valutu denominacije portfelja za jedan od navedena tri iznosa.

Model je trivijalan utoliko što ne uzima u obzir eventualne korelacije tečajeva pa stoga model, pri izračunu osjetljivosti na neku valutu, pretpostavlja da se tečajevi denominacije Fonda, u odnosu na druge valute kojima je Fond izložen, ne mijenjaju.

31. prosinca 2017.	Vrijednost neto imovine '000 kn	Udio u neto imovini %	(+/-) %			(+/-) '000 kn		
Valuta			1%	5%	10%	1%	5%	10%
Euro	(23)	-	-	-	-	-	-1	-2
Američki dolar	19	-	-	-	-	-	1	2

31. prosinca 2016.	Vrijednost neto imovine '000 kn	Udio u neto imovini %	(+/-) %			(+/-) '000 kn		
Valuta			1%	5%	10%	1%	5%	10%
Euro	1.797	0,21	-	0,01	0,02	18	90	180
Američki dolar	46	0,01	-	-	-	-	2	5

Kamatni rizik

Značajni dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata prema repo ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji. Fond je izložen riziku promjene fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira kao rezultat promjene tržišnih kamatnih stopa.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca s fiksnom kamatnom stopom u iznosu od 160.859 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 445.196 tisuća kuna). Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Modificirana duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca na dan 31. prosinca 2017. godine iznosi 0,36 (31. prosinca 2016.: 0,46), što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospjeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih i instrumenata tržišta novca papira smanjila za 0,36% (31. prosinca 2016.: 0,46%). Kako je na dan 31. prosinca 2017. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 160.859 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 445.196 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 570 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 2.039 tisuća kuna). Na datum izvještaja prosječni ponderirani broj dana do dospjeća ili datuma ugovornog revrednovanja, ako je taj datum raniji, je 134 dana (31. prosinca 2016.: 168 dana).

³ Vrijednosti navedene u tablici valutne osjetljivosti dobivene su iz podataka po fer vrijednosti. Za potrebe izračuna valutne osjetljivosti korištene su nominalne vrijednosti valutnih zamjena. Radi navedenoga može doći do odstupanja u prikazu vrijednosti neto imovine Fonda između bilješke o valutnoj osjetljivosti i izvještaja o financijskom položaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski 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, bilo da su iste uzrokovane faktorima specifičnim za određeno ulaganje, njegovog izdavatelja ili faktore koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobitke i gubitke po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju*. Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.

Da su se cijene dužničkih vrijednosnica, instrumenata tržišta novcana dan 31. prosinca 2017. godine povećale/smanjile za 10%, a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu Fonda za 18.201 tisuću kuna.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijanja. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja prema financijskim instrumentima namijenjenima trgovanju se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost, kako je prikazano u izvještaju o financijskom 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 trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Također, Fond umanjuje svoju izloženost kreditnom riziku praćenjem izloženosti i analizom kreditne sposobnosti druge strane.

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

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

Društvo za upravljanje dnevno izračunava i prati rizik druge ugovorne strane koji proizlazi iz neuvrštenih (OTC) izvedenica te iz tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem. Fond sklapa ugovore o neuvrštenim (OTC) izvedenicama i repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji s kreditnim institucijama. Rizik druge ugovorne strane Društvo za upravljanje računa kao pozitivnu tržišnu vrijednost ugovora, te primjenjuje ograničenje od 10% NAV-a.

Društvo za upravljanje dnevno izračunava i prati koncentraciju u izdavatelju odnosno drugoj ugovornoj strani te primjenjuje ograničenje od 20% NAV-a.

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 2017. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: žiro računi kod banaka, ulaganja u dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca, plasmani kod banaka te valutne zamjene.

Kreditni rizik instrumenta tržišta novca u potpunosti se odnosi na ulaganja u obveznice i trezorske zapise izdavatelja Republike Hrvatske.

Kreditni rizik koji se javlja kod žiro računa kod banaka, plasmana kod banaka, valutnih zamjena te ostalih potraživanja se odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka te domaćih banaka.

Kreditni rizik Fonda značajno je koncentriran u kreditnom riziku izdavatelja Republike Hrvatske i kreditnom riziku hrvatskog banakarskog sustava.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Financijska imovina Fonda, iskazana po fer vrijednosti, izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum izvještavanja da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze:

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2017. %	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2016. %
Financijski instrumenti s kreditnim rizikom				
<i>Državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	184.932	35,44	492.439	55,52
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Financije i bankarstvo	336.891	64,56	394.487	44,48
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	521.823	100,00	886.926	100,00
Ukupno imovina	521.823	100,00	886.926	100,00

U prosincu 2013. godine je dospjela obveznica izdavatelja Nexxe Grupa d.d. za koju Izdavatelj nije isplatio dospjelu glavnica niti dospjelu kuponsku kamatu po obveznici. Društvo za upravljanje tada je procijenilo da postoji izrazita neizvjesnost naplate, te je procijenjena vrijednost dospjelog potraživanja svedena na nulu, a efekt umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. U lipnju 2014. godine sklopljena je predstečajna nagodba, a u lipnju 2016. godine izdano je rješenje kojim se odobrava sklopljena predstečajna nagodba s klauzulom pravomoćnosti. U postupku sklapanja predstečajne nagodbe, Fondu je priznat iznos od 7.696 tisuća kuna koji se odnosi na dospjelu nenaplaćenu glavnica, dok su potraživanja s osnove kamate otpisana. Društvo procjenjuje da još uvijek postoji izrazita neizvjesnost naplate, te je na datum izvještavanja procijenjena vrijednost dospjelog potraživanja jednaka nuli.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Kreditni rejting investicijskog portfelja Fonda prema Standard & Poor's klasifikaciji je kako slijedi:

		31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2017. %	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2016. %
Dužničke vrijednosnice i obračunate kamate	Rejting				
	BB	184.932	35,44	492.439	55,52
Plasmani kod banaka i obračunate kamate	BB	53.355	10,22	83.004	9,36
	Bez rejtinga	175.588	33,66	144.138	16,25
Žiro računi i obračunate kamate	Bez rejtinga	107.873	20,67	167.232	18,86
Ostala imovina	Bez rejtinga	75	0,01	113	0,01
Ukupno imovina		521.823	100,00	886.926	100

Za potrebe izrade ovog izvještaja, a u nedostatku postojanja podatka pripadajućeg rejtinga pojedinog vrijednosnog papira, rejting vrijednosnog papira izjednačen je s rejtingom samog izdavatelja. Ostala imovina bez rejtinga uključuje derivativne financijske instrumente i ostala potraživanja. Fond ne posjeduje instrumente osiguranja naplate potraživanja.

Rizik likvidnosti

Struktura imovine Fonda omogućava dnevno kreiranje i povlačenje udjela te je stoga izložena riziku likvidnosti u slučaju potrebe povrata sredstava vlasnicima udjela Fonda u bilo koje vrijeme.

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospeljima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom roku.

Financijski instrumenti Fonda mogu uključivati dužnička ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i koja općenito mogu biti nelikvidna. Kao rezultat toga, moguće je da Fond neće biti u mogućnosti brzo likvidirati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti.

Financijski instrumenti obuhvaćaju niže rizične instrumente izdavatelja Republike Hrvatske. Takve se vrijednosnice mogu relativno lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

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 financijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja). Za procjenu rizika isplate udjela u Fondu Društvo za upravljanje uzima u obzir povijesno 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

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

U tablicama su uključeni novčani odljevi po glavnici i po kamatama. Ugovorno dospijeće određeno je kao najraniji datum na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2017.							
Beskamatne	642	51	-	-	-	-	693
Obveze zakupljene vrijednosnice u postupku namire	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	642	51	-	-	-	-	693
31. prosinca 2016.							
Beskamatne	1.013	278	91	-	-	-	1.382
Obveze zakupljene vrijednosnice u postupku namire	44.164	-	-	-	-	-	44.164
Ukupno	45.177	278	91	-	-	-	45.546

Rizik specifičnih instrumenata

Terminski valutni ugovori

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženosti tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženosti prema strani u ugovoru.

Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranim nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

Operativni rizik

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Fer vrijednost

Fer vrijednost se utvrđuje kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Većina financijskih 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 financijske instrumente, plasmane kod banaka, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijea ovih financijskih instrumenata.

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

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 3.: *Značajne računovodstvene politike*.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Fond je u svom portfelju imao dužničke vrijednosne papire u iznosu od 160.859 tisuća kuna koji nemaju kotiranu cijenu na burzi ili su dospijea do 397 dana te se njihova fer vrijednost temelji na metodi amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijea relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospijea (31. prosinca 2016.: 445.196 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2017. godine Fond je imao ulaganja u iznosu od 24.073 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 47.242 tisuće kuna) koja su se odnosila na dužnički vrijednosni papir koji se drži u portfelju do dospijea.

Žiro računi kod banaka, plasmani kod banaka, ostala potraživanja i ostale obveze iskazani su po amortiziranom trošku tih instrumenata koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti zbog njihovog kratkoročnog dospijea.

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

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

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

Razina 2: usporedba fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili druga tehnika procjene, koji se temelji na vidljivim inputima.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2017. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

Na dan 31. prosinca 2017. godine	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužničke vrijednosnice	-	160.859	-	160.859
Derivativni financijski instrumenti	-	75	-	75
Ukupno	-	160.934	-	160.934
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	-	(51)	-	(51)
Ukupno	-	(51)	-	(51)

Na dan 31. prosinca 2016. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

Na dan 31. prosinca 2016. godine	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužničke vrijednosnice	-	445.196	-	445.196
Derivativni financijski instrumenti	-	13	-	13
Ukupno	-	445.209	-	445.209
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	-	(369)	-	(369)
Ukupno	-	(369)	-	(369)

Tijekom 2017. i 2016. godine nije bilo kretanja između razina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2017. i 2016. godine financijska imovina koja se drži do dospjeća prikazana je u sljedećoj tablici koja prikazuje usporedbe knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine iskazane u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku, a koje su približne njihovim fer vrijednostima:

	2017. godina		2016. godina	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
<i>Ulaganja koja se drže do dospjeća</i>				
Dužničke vrijednosnice	24.073	24.668	47.242	46.244
Ukupno	<u>24.073</u>	<u>24.668</u>	<u>47.242</u>	<u>46.244</u>

21 Transakcije s povezanim strankama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelnicarima, Društvom za upravljanje te matičnim društvom društva za upravljanje RaiffeisenbankAustria d.d. Zagreb, ostalim investicijskim fondovima upravljanim od Društva za upravljanje, krajnjim matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisen Bank International AG („RBI“), sa sjedištem u Austriji, ostalim članicama Raiffeisen grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje te ostalim izvršnim poslovođstvom Društva za upravljanje (u nastavku „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave Društva za upravljanje i članova njihovih užih obitelji.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije s RaiffeisenbankAustria d.d. Zagreb i ostalim članicama Raiffeisen Grupe. Matična banka društva za upravljanje pruža Fondu uslugu depozitara za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 9.: *Naknada depozitaru*.

Fond drži sredstva na žiro računu i depozitima kod Banke te je Fond ostvario dobit kroz prodaju vrijednosnica s Bankom.

Ulazna i izlazna naknada se ne naplaćuje klijentima Fonda.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2016.: 2.440 udjela u iznosu od 386 tisuća kuna što predstavlja 0,05% neto imovine Fonda na taj dan).

Za 2017. godinu trošak revizije iznosio je 45 tisuća kuna (2016.: 44 tisuće kuna), kako je prikazano u Bilješci 10.: *Ostali troškovi poslovanja*, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su 44 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 26 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 18.: *Ostale obveze*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2017.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	199	-	4.467
Matično društvo Društva za upravljanje				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	107.948	165	18	858
Ukupno	107.948	364	18	5.325

2016.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	539	-	6.023
Matično društvo Društva za upravljanje				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	167.345	21.881	97	1.102
Ukupno	167.345	22.420	97	7.125

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 modele varijabilnih primitaka

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

c) Politika primitaka (nastavak)

Izračun primitaka (nastavak)

Varijabilni primici (nastavak)

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

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

Rezultati su definirani kroz financijske i nefinancijske mjere/ciljeve. Ti ciljevi mogu biti na grupnom (RBA), lokalnom (Društvo za upravljanje), timskom i individualnom nivou. Ciljevi mogu biti kvalitativne i kvantitativne prirode. Mjere praćenja učinka za funkcije kontrole rizika, funkcije usklađenosti i funkcije unutarnje revizije moraju odražavati specifične zahtjeve za te funkcije. Bonusi zaposlenika trebaju biti povezani uz individualni i timski 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.

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. Slijedom navedenoga, tijekom 2017. godine Društvo za upravljanje priznalo je 4.975 tisuća kuna (2016.: 5.258 tisuća kuna) na ime troškova primitaka, od toga s osnove fiksnih primitaka 4.753 tisuće kuna (2016.: 4.753 tisuće kuna) te 222 tisuća kuna na ime procjene obračunatih troškova s osnove varijabilnih primitaka za 2017. godinu (2016.: 505 tisuća kuna s osnove obračunatih varijabilnih primitaka). Pri tome je tijekom 2017. isplaćeno 4.753 tisuća kuna (2016.: 4.753 tisuća kuna) s osnove fiksnih primitaka te 269 tisuća kuna (2016.: 584 tisuća kuna) s osnove varijabilnih primitaka. Imajući u vidu prethodno navedenu procjenu obračunatih troškova, Društvo za upravljanje je u postupku utvrđivanja konačnog iznosa varijabilnih primitaka za 2017. godinu. Od gore spomenutih priznatih iznosa 1.418 tisuća kuna ukupnih primitaka odnosi se na više rukovodstvo (2016.: 2.419 tisuća kuna), 930 tisuća kuna ukupnih primitaka odnosi se na osobe koje preuzimaju rizik (2016.: 750 tisuća kuna), 741 tisuća kuna ukupnih primitaka odnosi se na kontrolne funkcije (2016.: 754 tisuće kuna) te 258 tisuća kuna ukupnih primitaka odnosi se na radnike čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik. Uprava Društva za upravljanje donosi Politiku primitaka uz suglasnost Nadzornog odbora te je odgovorna za njenu provedbu.

U prosincu 2017. godine usvojene su promjene politike primitaka sukladno promjenama u Odluci o primicima radnika Hrvatske narodne banke te promjenama na Raiffeisen Grupnoj razini definiranim od strane RBI / EBA-e. Iste obuhvaćaju npr. osnovnu izmjenu u nazivu dokumenta, detaljnije definicije ukupnog i fiksnog primitka, definiranje maksimum ciljane varijable iznad kojeg se moraju tražiti dodatne suglasnosti, izmjenu po apsolutnom pragu odgode te promjenu definicije otpremnine i specifičnih slučajeva iste i sl. Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati.

U travnju 2017. godine Nadzorni odbor Društva za upravljanje usvojio je Izvještaj o usklađenosti društva za upravljanje s politikom primitaka. Nije bilo odstupanja u primjeni Politike primitaka od propisanog kao ni prilikom provjere usklađenosti s politikama i procedurama vezanim uz primitke. Interna provjera biti će obavljena temeljem odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Odluke o primicima radnika donesene od strane Hrvatske narodne banke, zahtjeva EU Direktive 2013/36/EU (članak 92.) vezanih uz politiku primitaka radnika, te smjernica RBI grupne interne revizije. Cilj grupne interne revizije je provjera poštivanja Odluke o primicima radnika Hrvatske narodne banke te grupnih dokumenata. Grupna interna revizija će pri tome obuhvatiti i adekvatnost politike primitaka.

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv UCITS fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: Raiffeisen Invest d.o.o. 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	8.659.859,58	6.625.707,82
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	2.305.849,25	10.868.288,77
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	6.354.010,33	-4.242.580,95
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	2.194.852,34	381.633,78
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	9.902.341,08	0,00
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	1.484.374,07	1.073.990,45
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	6.604.811,38	0,00
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	4.008.007,97	-692.356,67
70	Prihodi od kamata	46	3.859.330,86	10.307.084,99
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	45.430.523,22	28.708.833,87
74	Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
75	Ostali prihodi	49	24,41	18,32
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	49.289.878,49	39.015.937,18
67	Rashodi od kamata	51	135.544,07	174.607,40
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	49.253.196,40	28.356.996,83
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	6.023.470,83	4.467.196,48
65	Naknada depozitaru	54	978.813,99	739.570,24
66	Transakcijski troškovi	55	37.908,14	33.163,29
64	Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	236.812,01	168.630,01
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	56.665.745,44	33.940.164,25
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	2.986.151,35	140.835,31
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanih tokova	61	0,00	0,00
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	2.986.151,35	140.835,31
	Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv UCITS fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 41253175713

Naziv društva za upravljanje: Raiffeisen Invest d.o.o.

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajol datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	167.224.287,71	107.872.719,21
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	227.142.321,73	228.943.160,98
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	0,00	24.072.546,90
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	0,00	0,00
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	0,00	0,00
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
	d) neuvršteni	9	0,00	0,00
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	24.072.546,90
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	492.438.682,04	160.859.839,33
36+41	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	0,00	0,00
34	Izvedenice	13	13.062,00	74.621,29
85	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	108.051,10	234,85
A	Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	886.926.404,58	521.823.122,56
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	318.616.790,16	61.053.853,65
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	369.109,00	166.058,40
22+28*	Ostale financijske obveze	19	44.163.964,38	0,00
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	44.533.073,38	166.058,40
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	538.845,48	198.780,16
24	Obveze prema depozitaru	22	89.977,39	50.130,71
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	45.950,36	53.167,72
26	Obveze prema imateljima udjela	24	338.643,02	225.661,60
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	45,82	45,82
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	1.013.462,07	527.786,01
B	Ukupno obveze (AOP20+AOP26)	27	45.546.535,45	693.844,41
C**	Neto imovina fonda (AOP16-AOP27)	28	841.379.869,13	521.129.278,15
D**	Broj izdanih udjela	29	5.324.083,3491	3.297.051,3403
E**	Neto imovina po udjelu (AOP28/AOP29)	30	158,03	158,06
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	593.003.788,50	272.612.362,21
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	2.986.151,35	140.835,31
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	245.389.929,28	248.376.080,63
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	841.379.869,13	521.129.278,15
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	318.616.790,16	61.053.853,65

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Obrazac INTd

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Naziv UCITS fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	65	0,00	20.611.548,91
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	66	-177.634.994,21	-135.420.863,58
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	67	556.454.245,65	557.286.147,33
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	68	-438.506.168,83	-147.000.463,26
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	69	0,00	0,00
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	70	0,00	0,00
Primici od ulaganja u izvedenice	71	2.233.201.228,00	1.943.976.950,60
Izdaci od ulaganja u izvedenice	72	-2.229.288.158,27	-1.939.842.210,83
Primici od dividendi	73	0,00	0,00
Primici od kamata	74	6.601.096,88	12.932.031,47
Izdaci za kamate	75	-60.020,72	-251.383,43
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	76	1.284.578.921,36	1.622.620.560,69
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	77	-1.285.222.778,64	-1.668.233.599,04
Izdaci od naknada za upravljanje	78	-6.021.071,01	-4.807.261,78
Izdaci za naknade depozitaru	79	-978.424,02	-778.541,90
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	80	-273.606,70	-194.829,30
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81	47.060.295.875,38	23.201.772.496,79
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82	-47.062.152.083,97	-23.202.835.223,16
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP65 do AOP82)	83	-59.005.939,10	259.835.359,51
Primici od izdavanja udjela	84	1.481.208.708,98	1.132.571.849,26
Izdaci od otkupa udjela	85	-1.465.874.833,47	-1.453.076.281,64
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	86	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	87	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	88	0,00	0,00
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP84 do AOP88)	89	15.333.875,51	-320.504.432,38
Efekti promjene tečaja stranih valuta	90	1.771.743,48	1.317.504,37
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP83+ AOP89+AOP90)	91	-41.900.320,11	-59.351.568,50
Novac na početku razdoblja	92	209.124.607,82	167.224.287,71
Novac na kraju razdoblja (AOP91+AOP92)	93	167.224.287,71	107.872.719,21

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda(nastavak)

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

Naziv UCITS fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	2.986.151,35	140.835,31
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	2.986.151,35	140.835,31
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	1.481.140.069,66	1.132.617.395,21
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-1.465.451.227,32	-1.453.008.821,50
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127 + AOP128)	129	15.688.842,34	-320.391.426,29
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	18.674.993,69	-320.250.590,98

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

Naziv UCITS fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (u) 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	521.129.278,15	841.379.869,13	822.704.875,44	802.197.762,14	807.354.161,81
Broj udjela UCITS fonda	3.297.051,3403	5.324.083,3491	5.227.225,8255	5.134.419,4596	5.225.513,9593
Cijena udjela UCITS fonda	158,06	158,03	157,39	156,24	154,50
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	5.324.083,3491	5.227.225,8255	5.134.419,4596	5.225.513,9593	5.330.661,3626
Broj izdanih udjela UCITS fonda	7.164.874,0520	9.387.613,0337	11.574.619,4169	13.658.463,3274	12.716.497,8092
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	9.191.906,0608	9.290.755,5101	11.481.813,0510	13.749.557,8271	12.821.645,2125
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	3.297.051,3403	5.324.083,3491	5.227.225,8255	5.134.419,4596	5.225.513,9593
Pokazatelj ukupnih troškova	0,83%	0,95%	0,95%	0,95%	0,82%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	158,03	157,39	156,24	154,51	152,76
Najviša cijena udjela UCITS fonda	158,12	158,03	157,39	156,24	154,50
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	848.753.498,74	846.543.937,01	894.030.291,06	1.023.672.135,13	942.626.354,20
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	469.415.405,32	621.235.132,38	634.706.326,07	734.872.088,72	654.398.582,22
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		

* za svaku klasu udjela UCITS fonda potrebno je pojedinačno sastaviti izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o trgovanju) ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitim cijenom udjela

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
OIB UCITS fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Metoda vrednovanja	Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina				
	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	0,00	0,00%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 2.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 3., 4. i 5.		445.196.172,98	52,91%
		članak 7. stavci 5. i 6.		0,00	0,00%
		članak 9. stavak 2., stavak 3. i stavak 5.		13.062,00	0,00%
	3. razina (MSFI 13)	članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%
		članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%
	Financijske obveze				
	1. razina	članak 7. i članak 9.		0,00	0,00%
	2. razina	članak 9.		-369.109,00	-0,04%
	3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.		441.717.169,60	52,50%
	Obveze	članak 12. i članak 14.		-45.177.426,45	-5,37%
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 9.		0,00	0,00%
	Obveze			0,00	0,00%

**Prilog II - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju
godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda**

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Neto (gubici) / dobiti po namijenjenoj trgovanju	Prijenos u Neto (gubici) / dobiti od ulaganja koja se drže do dospijeća	Prijenos u Neto gubici od trgovanja stranim valutama	Prijenos u Neto dobiti / (gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	6.625.707,82	-6.625.707,82			
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-10.868.288,77	10.868.288,77			
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	-4.242.580,95				
		-3.232.019,23			Neto (gubici) / dobiti po namijenjenoj trgovanju
		-1.702.918,39			Neto (gubici) / dobiti od ulaganja koja se drže do dospijeća
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	381.633,78	-381.633,78			
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-				
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	-1.073.990,45	1.073.990,45			
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-				
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	-692.356,67				
Prihodi od kamata	10.307.084,99				10.307.084,99
Ostale pozitivne tečajne razlike	28.708.833,87	-1.702.918,39		-14.684.287,60	
Prihodi od dividendi	-		-12.321.627,88		
Ostali prihodi	18,32				18,32
Ukupno ostali poslovni prihodi	39.015.937,18				

Prilog II - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Neto (gubici) / dobiti od ulaganja koja se drže do dospijeća	Prijenos u Neto gubici od trgovanja stranim valutama	Prijenos u razliku pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	Prijenos u Ostali troškovi poslovanja	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Ostale negativne tečajne razlike	-28.356.996,83	1.702.918,39	13.054.820,76		
		-1.277.629,80			-1.277.629,80
			1.629.466,84		1.629.466,84
					5.724.002,73
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-4.467.196,48				Naknada za upravljanje
Naknada depozitaru	-739.570,24				Naknada depozitaru
				-201.793,30	Ostali troškovi poslovanja
Transakcijski troškovi	-33.163,29			33.163,29	
Umrnogje imovine	-				
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-168.630,01			168.630,01	
Rashodi od kamata	-174.607,40				Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu
Ukupno ostali rashodi	-33.940.164,25				Troškovi poslovanja
Dobit ili gubitak	140.835,31				Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja
Ostala sveobuhvatna dobit	-				Ostala sveobuhvatna dobit

Prilog II - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)
Izvještaj o financijskom položaju

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		Prijenos u Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Prijenos u Ostale obveze	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
				Imovina
Novčana sredstva	107.872.719,21			Novac i novčani ekvivalenti
Depoziti kod kreditnih institucija	228.943.160,98			Zajmovi i potraživanja
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	-			
Prenosivi vrijednosni papiri	24.072.546,90			
koji se vrednuju po fer vrijednosti	-			
a) kojima se trguje na uređenom tržištu	-			
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	-			
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	-			
d) neuvršteni	-			
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	24.072.546,90			Financijska imovina koja se drži do dospjeća
Instrumenti tržišta novca	160.859.839,33	-160.859.839,33		
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	-			
Izvedenice	74.621,29	-74.621,29		
		160.934.460,62		Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
Ostala financijska imovina	-			
Ostala imovina	234,85			Ostala potraživanja
Ukupna imovina	521.823.122,56			Ukupno imovina

Prilog II - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)					
Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Prijenos u Ostale obveze		Financijski izvještaji u skladu s MSFI	
Obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente	166.058,40	-114.566,40		51.492,00	Obveze
Ostale financijske obveze	0,00			-	Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
Financijske obveze	166.058,40				Obveze po osnovi ugovora o reokupu
Obveze prema društvu za upravljanje	198.780,16	-198.780,16			
Obveze prema depozitaru	50.130,71	-50.130,71			
Obveze s osnovne dozvoljenih troškova UCITS fonda	53.167,72	-53.167,72			
Obveze prema imateljima udjela	225.661,60	-225.661,60			
Ostale obveze UCITS fonda	45,82	-45,82			
		642.352,41	642.352,41		Ostale obveze
Ostale obveze	527.786,01				
Ukupno obveze	693.844,41			693.844,41	Ukupno obveze
Neto imovina fonda	521.129.278,15			521.129.278,15	Neto imovina vlasnika udjela Fonda
Broj izdanih udjela	3.297.051,3403			3.297.051,3403	Broj izdanih udjela
Neto imovina po udjelu	158,06			158,06	Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu

Prilog II - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)

Izvještaj o novčanim tokovima

Financijski izvještaj prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Primici/izdaci od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Prijenos u Novčani primici/izdaci za ulaganja koja se drže do dospijeća	Financijski izvještaj u skladu s MSFI
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	-135.420.863,58	24.176.272,10	
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	-147.000.463,26		Novčani izdaci za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
			Dužničke vrijednosnice
Izdaci od ulaganja u izvedenice	-1.939.842.210,83		Derivativni financijski instrumenti
			Novčani izdaci za financijske instrumente koji se drže do dospijeća
		-24.176.272,10	Dužničke vrijednosnice
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	20.611.548,91		Novčani primici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	557.286.147,33	-106.099.013,40	Dužničke vrijednosnice
Primici od ulaganja u izvedenice	1.943.976.950,60		Derivativni financijski instrumenti
			Novčani primici od financijskih instrumenata koji se drže do dospijeća
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	-	106.099.013,40	Dužničke vrijednosnice
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	-		
Primici od dividendi	-		
Primici od kamata	12.932.031,47		Primici od kamata
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	-23.202.835.223,16		Novčani izdaci od spot transakcija
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	23.201.772.496,79		Novčani primici od spot transakcija
Izdaci od naknada za upravljanje	-4.807.261,78		Plaćena naknada za upravljanje
Izdaci za naknade depozitaru	-778.541,90		Plaćena naknada depozitaru
Izdaci za kamate	-251.383,43		Plaćena kamata

Prilog II - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)
Izveštaj o novčanim tokovima(nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Novčani primici izdaci od ugovora o reokupu	Prijenos u Ostali neto izdaci	Prijenos u Novac i novčani ekvivalenti na početku/kraju razdoblja	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	1.622.620.560,69		-38.477.441,84	Novčani primici od plasmana kod banaka
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	-1.668.233.599,04			Novčani izdaci za plasmane kod banaka
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene		194.829,30		
troškove UCITS fonda	-194.829,30	-194.829,30		Ostali neto izdaci
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	259.835.359,51			
Primici od izdavanja udjela	1.132.571.849,26			Primici od izdanih udjela
Izdaci od otkupa udjela	-1.453.076.281,64			Izdaci za otkupljene udjele
		-697.315.507,83		Novčani izdaci za ugovore o reokupu
		655.065.835,28		Novčani primici od ugovora o reokupu
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-			
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-			
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-			
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	-320.504.432,38			
Effekt promjene tečaja stranih valuta	1.317.504,37			Effekt promjene tečaja stranih valuta
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava	-59.351.568,50			Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata
Novac na početku razdoblja	167.224.287,71		38.477.441,84	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja
Novac na kraju razdoblja	107.872.719,21			Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja