

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond
kratkoročni obveznički,
napajajući otvoreni investicijski fond s javnom
ponudom

Izvješće za razdoblje od 1. siječnja do
31. kolovoza 2023. godine

Sadržaj

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

Izvešće posloводства

Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku „Društvo za upravljanje”) predstavlja izvješće Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročnog obvezničkog, napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (od 20. ožujka 2023. godine nastao preoblikovanjem iz fonda Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom) (u nastavku „Fond”) za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine sukladno zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Fondom upravlja Raiffeisen Invest d.o.o., za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu koje je u vlasništvu Capital Managementa (RCM) sa sjedištem u Beču. Na dan 31. kolovoza 2023. godine Društvo za upravljanje upravljalo je s trinaest otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u nastavku „UCITS fondovi”):

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

Izvješće posloводства (nastavak)

Uvod (nastavak)

Društvo za upravljanje je 31. kolovoza 2023. godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 185,5 milijuna eura.

Osnovna djelatnost

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond je napajajući UCITS fond (tzv. „feeder“, u daljnjem tekstu „Fond“) glavnom kratkoročnom obvezničkom UCITS fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm (tzv. „master“ u daljnjem tekstu „Glavni fond“). Fond je nastao preoblikovanjem fonda Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom u napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički te je time izmijenio financijsku godinu. Prethodnik napajajućeg Fonda, fond Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom započeo je s radom 19. rujna 2011. godine te je radio do datuma preoblikovanja, 20. ožujka 2023. godine. Ulagateljski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda. Fond nastoji ostvariti svoj ulagateljski cilj trajnim ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u Glavni fond.

Rezultati poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu

Neto imovina Fonda na dan 31. kolovoza 2023. godine iznosila je 13,2 milijuna eura (31. prosinca 2022. godine: 18,7 milijuna eura) što predstavlja pad od 29,2% u odnosu na kraj 2022. godine. Pad imovine je rezultat povećane averzije prema riziku uslijedrata u Ukrajini i rastuće inflacije. Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u nastavku. Financijski izvještaji pripremljeni su za razdoblje od 1. siječnja 2023. godine do 31. kolovoza 2023. godine iz razloga što je Fond promijenio poslovnu godinu. Nova poslovna godina Fonda obuhvaća razdoblje od 1. rujna do 31. kolovoza, čime je nastalo zasebno izvještajno razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine. Prethodno financijsko razdoblje obuhvaća godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, odnosno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine. Sukladno navedenom prezentirana financijska razdoblja nisu u potpunosti usporediva.

Prinos u valuti fonda u 2023. godini do 31. kolovoza 2023. godine iznosio je 0,48% (2022. godine: -3,92%). Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koje bi snizile prinos vlasnicima udjela Fonda. Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenta i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Vjerojatni budući razvoj poslovanja Fonda

Fond će i nadalje poslovati sukladno strategiji ulaganja iz Prospekta Fonda s ciljem ulaganja najmanje 85% imovine u Glavni fond.

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 17.: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Izvješće posloводства (nastavak)

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo za upravljanje će i dalje nastojati osigurati profitabilnost 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. Društvo za upravljanje tijekom 2023. godine nije provodilo interne aktivnosti istraživanja i razvoja.

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

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

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

Postojanje podružnica

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

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja

Nakon negativne i teške 2022. godine, 2023. godina je donijela olakšanje i oporavak na financijskim tržištima. Optimizam je bio prisutan na dioničkim i obvezničkim tržištima posebno u siječnju kada se vjerovalo da inflacija posustaje i da će središnje banke zaustaviti zaoštavanje monetarnih politika odnosno dizanje kamatnih stopa. Nakon toga je došlo do preokreta na tržištima kada je objavljen niz pozitivnih makroekonomskih pokazatelja te rastuće temeljne inflacije. Investitori su ponovno počeli računavati daljnja dizanja kamatnih stopa što su FED i ECB u govorima potvrđivali. Utjecaj na cijene obveznica bio je negativan kao i na druge klase imovine poput dionica i roba. Uz inflaciju koja je tema broj jedan, dodatna neizvjesnost je uzrokovana bankarskom krizom u SAD-u te u isto vrijeme u Europi što je u vrlo kratkom roku spustilo prinose glavnih zemalja (safe haven) za preko 100 baznih bodova te promijenilo očekivanja o daljnjem tijeku monetarnog zatezanja. Brza reakcija monetarnih vlasti spriječila je daljnje širenje krize u bankarskom sektoru te je trend rasta kamatnih stopa na kratkom kraju krivulje nastavljen dok se na dugom kraju situacija ipak stabilizirala. Do kraja svibnja nastavljen je oporavak dioničkih tržišta uslijed usporavanja inflacije te poboljšanih izgleda za gospodarski rast odnosno da jako tržište rada i uslužni sektor ne ukazuju na skori dolazak recesije. Tijekom lipnja investitori su doživjeli iznenađenje nakon što je američki FED privremeno zaustavio podizanje kamatnih stopa, ali je pri tom najavljeno kako će u nadolazećim mjesecima ponovno povećavati kamatnu stopu što se negativno odrazilo na cijene obveznica. U Europi, Europska središnja banka je zadržala oštru retoriku oko povećanja kamatnih stopa kao posljedicu povišene razine inflacije u eurozoni.

Izvešće posloводства (nastavak)

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja (nastavak)

Obveznička tržišta su tijekom srpnja i kolovoza bilježila pad prinosa i porast cijena obveznica, što je bilo uzrokovano objavama novih makroekonomskih pokazatelja koji su istovremeno ukazivali na usporavanje inflacije, ali i na daljnji rast ekonomije, što je ukazivalo na to da povišene kamatne stope neće gurnuti ekonomiju u recesiju. Međutim, od sredine kolovoza dolazi do promjene zbog smanjenja kreditnog rejtinga SAD-a od strane rejting agencije Fitch, blagog porasta inflacije u SAD-u te zbog rasta zabrinutosti vezano uz izglasavanje budžeta u SAD-u gdje je u jednom trenutku ozbiljno prijetio tzv. „shutdown“ (prekid rada američkih državnih službi).

Prinos na 10-ogodišnju njemačku obveznicu manji je oko 10bps od početka godine i iznosi 2,46%. Prinosi na američke obveznice doživjeli su zaokret pa je tako prinos na 10-ogodišnju američku obveznicu viši za 23bps u odnosu na početak godine i iznosi 4,11%. Hrvatska desetogodišnja obveznica nosi prinos od 3,82% što je 11bps manje nego na početku godine. Dionička tržišta bila su pozitivna u istom razdoblju i to 17,4% za američke dionice najveće tržišne kapitalizacije te 7,8% za europske dionice. Iznimka su dionice tehnološkog sektora koje su zabilježile dvoznamenkasti porast veći od 30% i predstavljaju sektor s najvišim rastom od početka godine.

Fond je do statusne promjene preoblikovanja bio izložen pretežno obveznicama Republike Hrvatske denominiranim u euru te depozitima uz prosječnu modificiranu duraciju između jedne i pol i dvije godine. Nakon preoblikovanja u napajajući fond, fond je bio izložen glavnom fondu i to preko 95%. Glavni fond je održavao duraciju oko jedne godine.

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za Godišnje izvješće

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

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima te
- da se financijski izvještaji pripreme temeljem principa vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

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

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

Potpisali u ime Društva za upravljanje za Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom:

Vesna Tomljenović Čičak



Davor Klasnić

Predsjednica Uprave Društva za upravljanje

Član Uprave Društva za upravljanje

U Zagrebu, 22. prosinca 2023. godine

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

Magazinska cesta 69,

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički – napajajućem otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički – napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. kolovoza 2023. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine, izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. kolovoza 2023. godine te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. kolovoza 2023. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

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

Isticanje pitanja

Kao što je navedeno u bilješci 2a) *Osnova za pripremu - Izvještajno razdoblje*, preoblikovanjem u napajajući fond, promijenjena je financijska godina Fonda, koja sada obuhvaća razdoblje od 1. rujna do 31. kolovoza, čime je nastalo zasebno izvještajno razdoblje od osam mjeseci, odnosno od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine. Prethodno revidirano razdoblje obuhvaća godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, odnosno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine. Slijedom navedenog, financijski izvještaji i prikazani podaci prethodnog razdoblja nisu u potpunosti usporedivi. Naše mišljenje nije modificirano u vezi s tim pitanjem.

Ključno revizijsko pitanje

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 5.930,00 eura; direktori društva: Dražen Nimčević, Katarina Kadunc; poslovna banka: Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine	
Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 4 “Značajne računovodstvene politike”, odjeljak “Financijski instrumenti”. Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješku 13 u priloženim financijskim izvještajima. Na dan 31. kolovoza 2023. godine, knjigovodstvena vrijednost financijske imovine kroz dobit ili gubitak iznosila je 12.869.141 eura (31. prosinca 2022. godine: 13.164.851 eura).	
Ključno revizijsko pitanje:	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije
U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana u kategoriju mjerenja “po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak”, sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – <i>Financijski instrumenti</i>. Fond je napajajući fond koji u portfelju financijske imovine ima jedno ulaganje u Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm („Glavni fond“). Vrijednost udjela u Glavnom fondu temelji se na neto vrijednosti imovine Glavnog fonda, a koja se izračunava i vrednuje temeljem fer vrijednosti ulaganja Glavnog fonda. Posljedično, pogrešan izračun neto vrijednosti imovine i vrijednosti udjela Glavnog fonda može imati značajan utjecaj na neto vrijednost Fonda. Mjerenje fer vrijednosti uključuje prosudbe i procjene vrijednosti udjela od strane Glavnog fonda, što može imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda. Slijedom navedenog, odlučili smo uključiti fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije financijskih izvještaja za razdoblje koje je završilo 31. kolovoza 2023. godine.	Kako bismo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem financijske imovine identificirano kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih i primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju. Proveli smo sljedeće revizijske postupke s obzirom na područje vrednovanja financijske imovine: • Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva za upravljanje i depozitarne banke preko koje Uprava Društva osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem; • Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između napajajućeg i Glavnog Fonda pomoću koje Uprava Društva osigurava da je fer vrijednost financijske imovine Fonda pod upravljanjem točna; • Pregled i analizu ulaganja u Glavni fond te provjeru jesu li ulaganja vrednovana u skladu s računovodstvenim politikama Društva i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima, koji određuju vrednovanje imovine; • Provjeru fer vrijednosti ulaganja u Glavni fond uskladom NAV-a Glavnog fonda s javno dostupnim informacijama – revidiranim financijskim izvještajima i objavama na web stranicama Glavnog fonda; • Razumijevanje i preispitivanje korištenih metoda procjene i ključnih pretpostavki revizora Glavnog Fonda te ocjenjivanje dostatnosti i primjerenosti pribavljenih revizijskih dokaza od revizora Glavnog Fonda; • Pregled i usporedbu količina odnosno nominalne vrijednosti ulaganja, s količinama odnosno nominalnim vrijednostima navedenim u dostupnim informacijama Glavnog fonda.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

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

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

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

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

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

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

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

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

S Društvom za upravljanje smo 14. srpnja 2023. godine potpisali ugovor za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja Fonda. Naš neprekinuti angažman se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2021. godine do 31. kolovoza 2023. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim Nadzornom odboru Društva za upravljanje 22. prosinca 2023. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

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



Katarina Kadunc
Direktor



Tihana Bažant
Ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

22. prosinca 2023. godine

Radnička cesta 80

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka	1.siječnja-31. prosinca 2022. godine	1.siječnja-31. kolovoza 2023. godine
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37		-399.452	-143.533
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	6	95.537	14.443
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	6	494.989	157.976
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40		-1.117.286	135.825
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	6	-1.150.553	135.825
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	6	33.267	-
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		1.327.154	120.837
70	Prihodi od kamata	44	7	621.143	113.411
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45		706.004	6.290
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46		7	1.136
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjeње vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		698.712	6.449
67	Rashodi od kamata	49		1.166	-
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50		697.546	6.449
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51		-	-
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52		-	-
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53		104.913	56.978
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	8	69.186	44.160
65	Naknada depozitaru	55	9	16.954	8.209
66	Transakcijski troškovi	56	10	8.270	1.110
64y	Umanjenje ostale imovine	57		-	-
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	10	10.503	3.499
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59		-993.209	49.703
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60		-	-
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62		-	-
	- nerealizirani dobiti/gubici	63		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65		-	-
	- dobiti/gubici	66		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		-	-
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68		-993.209	49.703

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

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izveštaj o financijskom položaju

na dan 31. kolovoza 2023. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka	1.siječnja-31. prosinca 2022. godine	1.siječnja-31. kolovoza 2023. godine
	Imovina fonda				
10	Novčana sredstva	1	11	1.418.607	4.671
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	12	3.201.434	380.033
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		-	-
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4		14.064.079	-
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP10)	5	13	13.164.851	-
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	13	13.164.851	-
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7		-	-
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		-	-
	d) neuvršteni	9		-	-
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	14	899.227	-
35+51	Instrumenti tržišta novca	11		-	-
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12		-	12.869.141
34	Izvedenice	13		-	-
39+55	Ostala financijska imovina	14		-	-
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	15	7	315
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16		18.684.127	13.254.160
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17		-	-
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18		-	-
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		-	-
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		-	-
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21		5.880	5.709
24	Obveze prema depozitaru	22		1.241	1.060
26	Obveze prema imateljima udjela	23		1.401	30.117
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	16	2.996	3.338
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25		11.517	40.224
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26		18.672.609	13.213.936
	Broj izdanih udjela **	27		181.601,5907	127.914,2360
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28		102,8218	103,3031
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		18.250.897	12.742.520
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30		-993.209	49.703
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		1.414.921	421.713
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32		-	-
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33		-	-
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		-	-
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35		18.672.609	13.213.936
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36		-	-

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

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izveštaj o promjenama u neto imovini UCITS Fonda

za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine

Pozicija	AOP	1.siječnja-31. prosinca 2022. godine	1.siječnja-31. kolovoza 2023. godine
Dobit ili gubitak	128	-993.209	49.703
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	-993.209	49.703
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	5.282.397	733.447
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-20.976.879	-6.241.823
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	-15.694.482	-5.508.376
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	-16.687.691	-5.458.673

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

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izveštaj o novčanim tokovima

za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine

Pozicija	Oznaka pozicije	Bilješka	1.siječnja-31. prosinca 2022. godine	1.siječnja-31. kolovoza 2023. godine
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP70 do AOP87)	69		15.539.894	4.064.574
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	70		9.736.948	13.773.363
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	71		-2.603.179	-
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	72		-	-
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	73		-	-
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	74		-	1.770.000
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	75		-	-14.500.000
Primici od ulaganja u izvedenice	76		9.890.068	-
Izdaci od ulaganja u izvedenice	77		-9.874.253	-
Primici od dividendi	78		-	-
Primici od kamata	79		716.404	235.609
Izdaci za kamate	80		-1.217	-
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	81		37.268.409	43.699.280
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	82		-29.519.032	-40.856.592
Izdaci od naknada za upravljanje	83		-71.025	-44.729
Izdaci za naknade depozitaru	84		-17.931	-8.357
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	85		-20.003	-364.295
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86		24.696.021	1.936.988
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87		-24.661.316	-1.576.693
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)	88		-15.693.491	-5.478.453
Primici od izdavanja udjela	89		5.284.433	733.731
Izdaci od otkupa udjela	90		-20.977.924	-6.212.184
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	91		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	92		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	93		-	-
Efekti promjene tečaja stranih valuta	94		29.174	-57
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP69+ AOP88+AOP94)	95		-124.423	-1.413.936
Novac na početku razdoblja	96		1.543.030	1.418.607
Novac na kraju razdoblja (AOP95+AOP96)	97	11	1.418.607	4.671

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

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izveštaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	13.213.936	18.672.609	35.360.299	31.208.538	27.023.040
Broj udjela UCITS fonda	127.914,2360	181.601,5907	331.171,4576	289.991,6147	256.836,2334
Cijena udjela UCITS fonda	103,3031	102,8218	106,7734	107,6188	105,2151
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	0,0048	0,0393	0,0053	0,0100	0,0042
Pokazatelj ukupnih troškova	0,0038	0,0044	0,0041	0,0041	0,0040
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
-	-		-		

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

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Izveštaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. kolovoza 2023. godine

Metoda vrednovanja	Pozicije	1.siječnja-31. prosina 2022. godine	%NAV	1.siječnja-31. kolovoza 2023. godine	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	14.064.079	75,32%	12.869.141	97,39%
	 od toga tehnikama procjene	-	0,00%	-	0,00%
	Financijske obveze	-	0,00%	-	0,00%
	 od toga tehnikama procjene	-	0,00%	-	0,00%
Amortizirani trošak	Financijska imovina	4.620.047	24,74%	385.019	2,91%
	Financijske obveze	-11.517	-0,06%	-40.224	-0,30%
Ostale metode	Ostala imovina	-	0,00%	-	0,00%
	Ostale obveze	-	0,00%	-	0,00%

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ fond (u nastavku „Fond“) osnovan 20. rujna 2011. godine (od 20. ožujka 2023. godine nastao preoblikovanjem iz fonda Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom). Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima, Magazinska 69, 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 ulaže u visoko likvidne instrumente koji u svakom trenutku mogu biti prodani/unovčeni. 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 – predsjednica Uprave Društva za upravljanje

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

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

Nadzorni Odbor

Višnja Božinović – predsjednica Nadzornog odbora

Christa Geyer – zamjenica predsjednice Nadzornog odbora

Damir Grbavac – nezavisni član nadzornog odbora

2. Osnova za pripremu

a) Izvještajno razdoblje

Financijski izvještaji pripremljeni su za razdoblje od 1. siječnja 2023. godine do 31. kolovoza 2023. godine iz razloga što je fond promijenio poslovnu godinu. Nova poslovna godina Fonda obuhvaća razdoblje od 1. rujna do 31. kolovoza, čime je nastalo zasebno izvještajno razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine. Prethodno financijsko razdoblje obuhvaća godinu koja je završila 31. prosinca 2022. godine, odnosno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2022. godine. Sukladno navedenom prezentirana financijska razdoblja nisu u potpunosti usporediva.

b) Izjava o usklađenosti

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnova za pripremu (nastavak)

Tamo gdje se računovodstvene politike podudaraju s MSFI usvojenim od strane EU, u opisu računovodstvenih politika fonda poziva se na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. kolovoza 2023. godine.

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

Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17,114/18,124/19,2/20, 155/22) uvedena je mogućnost odstupanja od MSFI-ja usvojenim od strane EU u računovodstvenim politikama fondova u Republici Hrvatskoj budući da dozvoljava određena izuzeća od pravila mjerenja koja su propisana MSFI-jom 9, a odnose se na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, pri čemu društva za upravljanje UCITS fondovima mogu odabrati da UCITS fondovi pod njihovim upravljanjem priznaju kreditne gubitke samo na financijsku imovinu za koju postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti.

Navedeno izuzeće znači kako UCITS fondovi priznaju umanjenje vrijednosti samo za nastale kreditne gubitke. Društvo za upravljanje odlučilo je primijeniti ovo izuzeće od MSFI-a 9 za sve fondove kojim upravlja. Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima koristi ovo izuzeće.

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 22. prosinca 2023. godine.

c) Osnova za mjerenje

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

Budući da je vrednovanje imovine po fer vrijednosti, to u suštini znači da je Društvo na izvještajni datum 31. kolovoza 2023. mjerilo imovinu i obveze po fer vrijednosti i u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fonda u RH.

d) Vremenska neograničenost poslovanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnova za pripremu (nastavak)

e) Korištenje prosudbi i procjena

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

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih.

Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 5.

f) Izvještajna valuta

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

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

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

Kao rezultat ove promjene, prezentirana financijska godina označava prvo razdoblje u kojoj su svi financijski izvještaji društva prikazani u eurima. Za razdoblje koje je završilo 31. kolovoza 2023. godine svi financijski podaci, uključujući prihode, rashode, imovinu, obveze i kapital, izraženi su u eurima.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Standardi i tumačenja

a) Prva primjena novih izmjena postojećih standarda na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućoj godini Društvo za upravljanje je primijenilo niz izmjena i dopuna međunarodnih računovodstvenih standarda koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojeni su u Europskoj uniji („EU“), a koji su obvezni za izvještajno razdoblje koje počinje 1. siječnja 2023. ili nakon tog datuma.

Standard	Naslov
MSFI 17	Novi standard MSFI 17 “Ugovori o osiguranju” uključujući izmjene i dopune MSFI 17 iz lipnja 2020. i prosinca 2021.
Izmjene i dopune MRS-a 1	Prezentiranje financijskih izvješća
Izmjene i dopune MRS-a 8	Definicija računovodstvenih procjena
Izmjene i dopune MRS 12	Odgodeni porez koji se odnosi na imovinu i obveze proizašle iz jedne transakcije

Njihovo usvajanje nije imalo nikakav značajan utjecaj na objave ili na iznose iskazane u ovim financijskim izvještajima.

b) Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja ovih financijskih izvještaja, Društvo za upravljanje nije primijenilo sljedeće revidirane međunarodne računovodstvene standarde koje je objavio OMRS i usvojila EU, ali još nisu na snazi.

Standard	Naslov	EU datum usvajanja
Dopune MRS-a 16	Odgovornost za leasing u prodaji i „sale and lease back“	1. siječnja 2024.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Standardi i tumačenja (nastavak)

c) Novi standardi i izmjene standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji

Trenutno se standardi koje je usvojila EU ne razlikuju značajno od propisa koje je usvojio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, osim sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, koje EU još nije usvojila na datum izdavanja ovih financijskih izvješća:

Standard	Naslov	Status usvajanja u EU
Izmjene i dopune MRS-a 1	Klasifikacija obveza kao tekućih ili dugoročnih i dugoročne obveze s kovenantama (datum stupanja na snagu IASB-a: 1. siječnja 2024.)	Još nije usvojeno
Izmjene i dopune MRS 7 i MSFI-ja 7	Financijski aranžmani dobavljača (Datum stupanja na snagu OMRS-a: 1. siječnja 2024.)	Još nije usvojeno
Izmjene i dopune MRS-a 21	Nedostatak zamjenjivosti (Datum stupanja na snagu OMRS-a: 1. siječnja 2025.)	Još nije usvojeno
MSFI 14	Računi regulatornih vremenskih razgraničenja (Datum stupanja na snagu OMRS-a: 1. siječnja 2016.)	Europska komisija odlučila je ne pokrenuti postupak odobravanja ovog privremenog standarda i pričekati konačni standard
Izmjene i dopune MFSI-ja 10 i MRS-a 28	Prodaja ili doprinos imovine između ulagača i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata i daljnje izmjene i dopune (datum stupanja na snagu odgađa OMRS na neodređeno vrijeme, ali dopuštena je ranija primjena)	Proces odobravanja odgođen na neodređeno vrijeme dok se ne završi istraživački projekt o metodi udjela

Društvo za upravljanje ne očekuju da će usvajanje gore navedenih Standarda imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda u budućim razdobljima.

Računovodstvo zaštite portfelja financijske imovine i obveza čija načela EU nije usvojila, ostaje neregulirano. Prema procjenama Društva za upravljanje, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s MRS-om 39: "Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje" ne bi značajno utjecala na financijske izvještaje, ako bi se primijenila na datum bilance.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Prihod i rashod od kamata

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

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

Neto dobiti i gubici od financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

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

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

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

Troškovi poslovanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

Ova kategorija uključuje dužničke vrijednosne papire i derivativne instrumente.

Financijska imovina po amortiziranom trošku

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

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

Ova kategorija uključuje dužničke vrijednosnice, novčana sredstva, depozite, račune za marginu i ostala potraživanja.

Financijske obveze

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje

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

Određivanje poslovnog modela

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

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

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

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

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

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

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

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

- nepredviđene događaje koji bi mogli izmijeniti iznos ili period planiranih primitaka novčanih tokova;
- uvjete koji mogu utjecati na promjenu ugovorene kuponske stope, uključujući klauzule varijabilne stope;
- opcije prijevremene otplate i produljenja; i
- odredbe koje ograničavaju prava Društva na potraživanja novčanih tokova određene imovine (npr. klauzula bez prava regresu).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Financijska imovina po amortiziranom trošku mjeri se primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti na temelju objektivnih dokaza. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na cijenama vrednovanja na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja). 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 cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj 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 dospijanja relevantnom do trenutka nove transakcije takve vrijednosnice od strane Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Društvo za upravljanje koristi izuzeće od mjerenja očekivanih kreditnih gubitaka na financijsku imovinu Fonda koja se mjeri po amortiziranom trošku, sukladno Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN 128/17,114/18,124/19,2/20) te ne priznaje očekivane kreditne gubitke osim ukoliko ne postoje objektivni razlozi za umanjene vrijednosti. Na datum izvještavanja pregledavaju se financijski instrumenti koji se vode po trošku ili amortiziranom kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjene vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u dobiti ili gubitku kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom, za financijsku imovinu koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku. Sva financijska imovina koja se vodi po amortiziranom trošku individualno se procjenjuje na umanjene vrijednosti. Kratkoročna stanja se ne diskontiraju. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

Prestanak priznavanja

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

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

Prihodi i rashodi se iskazuju u neto iznosu samo za dobitke i gubitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te dobitke i gubitke od tečajnih razlika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Novčana sredstva

Novčana sredstva obuhvaćaju žiro račune kod banaka.

Derivativni financijski instrumenti (izvedenice)

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

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.

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 financijska imovina po amortiziranom trošku. Ta je financijska imovina 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 porezu na dobit.

Otkupivi udjeli (obračunske jedinice)

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5. Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju Bilješku 17.: *Financijski instrumenti i povezani rizici* i Bilješku 18.: *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

Regulatorni zahtjevi

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Sukladno Pravilniku Agencije, Društvo za upravljanje je u svojim računovodstvenim politikama definiralo poslovne modele sukladno poslovnim ciljevima i strategiji ulaganja Fonda.

Društvo je, u skladu s propisima Agencije te uvjetima navedenim u *Bilješci 4.: Značajne računovodstvene politike - Klasifikacija*, početno rasporedilo dio svojih ulaganja u prenosive dužničke i vlasničke vrijednosne papire u portfelj fer vrijednost kroz račun dobiti i gubitka i u portfelj po amortiziranom trošku, u ovisnosti o zadovoljavanju SPPI kriterija te poslovnim ciljevima vezanim za pojedina ulaganja.

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*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost

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

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

Društvo procjenjuje da troškovi uspostave formalnih i obvezujućih politika u skladu s člankom 4 SFRD Uredbe, kao i mjerenja učinaka takvih politika na održivost ne bi bili proporcionalni veličini i organizacijskoj strukturi Društva. S obzirom na specifična obilježja napajajućih fondova (Fond ulaže najmanje 85% svoje imovine u udjele Glavnog fonda.) Društvo ne provodi politike sudjelovanja niti mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka na održivost za Fond. Društvo Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, sa sjedištem u Mooslackengasse 12, A1190, Beč, Austrija (dalje: R-KAG) provodi politike sudjelovanja i mjere za uklanjanje ili smanjenje štetnih učinaka na održivost za Glavni fond.

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

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

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

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

Društvo za upravljanje nije objavilo objave za financijske proizvode iz članka 8. stavka 1., 2. i 2.a. Uredbe (EU) 2019/2088 i članka 6. prvog stavka Uredbe (EU) 2020/852 s obzirom da fond Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički te Glavni fond nemaju isključivu politiku održivog ulaganja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6. Neto dobiti / (gubici) od financijskih instrumenata

Fond posluje i ulaže na stranom tržištu posredno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda. Neto dobiti i gubici po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i 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. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju razdoblja za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom razdoblja koje je završilo 31. kolovoza 2023. godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju razdoblja tijekom godine tada završenog.

2023.	Neto realizirani (gubitak)	Neto nerealizirana dobit/(gubitak)	Ukupno
Dužnički vrijednosni papiri, Republika Hrvatska	(148.064)	-	(148.064)
Dužnički vrijednosni papiri, strane države	1.215	-	1.215
Udjeli UCITS fondova	3.316	135.825	139.141
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	(143.533)	135.825	(7.707)
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			-
Ukupno			(7.707)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6. Neto dobiti / (gubici) od financijskih instrumenata (nastavak)

2022.	Neto realizirani (gubitak)	Neto nerealizirana dobit/(gubitak)	Ukupno
Dužnički vrijednosni papiri, Republika Hrvatska	(253.684)	(711.309)	(964.993)
Dužnički vrijednosni papiri, strane države	(163.510)	(439.244)	(602.754)
Derivativni financijski instrumenti	17.742	-	17.742
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	(399.452)	(1.150.553)	(1.550.005)
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			(33.267)
Ukupno			(1.516.738)

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7. Prihodi od kamata

	2023.	2022.
Žiro računi kod banaka	3.884	2.604
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	84.886	590.670
Dužničke vrijednosnice po amortiziranom trošku	3.353	23.058
Plasmani kod banaka	21.287	4.811
Ukupno	113.411	621.143

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8. Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 0,25% do 20. ožujka 2023, u razdoblju od 20. ožujka 2023. 0,50% (2022.: 0,25% do 02. kolovoza 2022.) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Rashodi s osnove odnosa s društvom za upravljanje za razdoblje završeno 31. kolovoza 2023. godine iznosili su 44.160 eura (31. prosinca 2022.: 69.186 eura).

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

U 2023. i 2022. godini niti jedno ulaganje u udjele drugih investicijskih fondova na dnevnoj razini nije prelazilo 20% neto imovine Fonda. Također, niti jedno ulaganje u udjele drugih investicijskih fondova na godišnjoj razini nije prelazilo 20% prosječne godišnje neto imovine Fonda.

9. Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu 0,07% godišnje do 20. ožujka 2023., od 20. ožujka 2023. naknada iznosi 0,09% (2022.: 0,07%). 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.

Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno. Naknada isplaćena depozitaru za razdoblje završeno 31. kolovoza 2023. godine iznosila je 8.209 eura (31. prosinca 2022: 16.954 eura).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10. Transakcijski troškovi i ostali dozvoljeni troškovi

	2023.	2022.
Transakcijski troškovi	1.110	8.256
Troškovi brokerskih usluga	-	14
Ukupno transakcijski troškovi	1.110	8.270
Troškovi revizije	502	3.123
Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije)	2.996	7.372
Ostali troškovi	-	8
Ukupno ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	3.499	10.503
Ukupno	4.608	18.773

U skladu s odlukom, Agencija je u 2023. godini primala naknadu u iznosu od 0,03% (2022.: 0,03%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom cijele 2023. i 2022. godine, a isplaćivala mjesečno.

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11. Novčana sredstva

	31. kolovoza 2023.	31. prosinca 2022.
Žiro računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	-	1.066.000
- denominirani u eurima	4.488	276.676
- denominirani u američkim dolarima	184	75.931
Ukupno	4.671	1.418.607

12. Depoziti kod kreditnih institucija

	31.kolovoza 2023.	31. prosinca 2022.
Plasmani kod banaka s originalnim dospeljem unutar tri mjeseca		
- denominirani u eurima	380.000	3.200.622
Plasmani kod banaka s originalnim dospeljem iznad tri mjeseca		
- denominirani u eurima		
Kamata od plasmana kod banaka	33	812
Ukupno	380.033	3.201.434

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

	31. kolovoza 2023.	31. prosinca 2022.
Prenosivi vrijednosni papiri po fer vrijednosti		
- Obveznice Republike Hrvatske	-	9.674.869
- Obveznice stranih država	-	3.489.982
- Udjeli UCITS fondova	12.869.141	-
Ukupno	12.869.141	13.164.851

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14. Financijska imovina po amortiziranom trošku

	31. kolovoza 2023.	31. prosinca 2022.
Dužničke vrijednosnice		
- Obveznice Republike Hrvatske	-	899.227
Ukupno	-	899.227

15. Ostala imovina

	31. kolovoza 2023.	31. prosinca 2022.
Obračunata kamata		
-po žiro računima kod banaka	315	-
Ostala potraživanja	-	7
Ukupno	315	7

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Ostale obveze

	31. kolovoza	31. prosinca
	2023.	2022.
Obveze za naknadu za usluge revizije	3.001	2.500
Ostale obveze	336	496
Ukupno	3.338	2.996

17. Financijski instrumenti i povezani rizici

Fond je izložen financijskim rizicima povezanim 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 kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Tijekom razdoblja prije preoblikovanja fonda u napajajući fond, odnosno od 1. siječnja 2023. do 19. ožujka 2023. fond je poslovao kako je opisano u nastavku.

Investicijski cilj je ostvarivanje prinosa u euru zaradom od kamata i porasta cijena financijskih instrumenata u periodu dužem od godine dana, ulaganjem pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i depozite.

Imovina je bez ograničenja i pretežito uložena u državne obveznice.

Društvo nastoji postići investicijski cilj ulaganjem u sljedeće instrumente:

- do 100% neto imovine Fonda u obveznice koje su izdale ili za koje jamče države članice EU i SAD-a,
- u normalnim tržišnim uvjetima u instrumente tržišta novca dozvoljeno je ulagati do 75% neto vrijednosti imovine Fonda koji su izdani ili za koje jamče države članice EU i SAD-a,
- u municipalne obveznice i instrumente tržišta novca te obveznice i instrumente tržišta novca za koje jamče jedinice lokalne samouprave izdavatelja iz zemalja EU i SAD-a do 10% neto vrijednosti imovine Fonda,
- u 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,
- u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (OTC izvedenice),
- u normalnim tržišnim uvjetima najviše 75% neto imovine Fonda može biti uloženo u depozite kod kreditnih institucija sa sjedištem u EU.

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

Iznimno i privremeno do 100% neto imovine Fonda može biti investirano u instrumente tržišta novca i/ili u depozite ako je to u najboljem interesu udjelničara u Fondu te ne ugrožava investicijski cilj, a potrebno je radi osiguravanja likvidnosti i/ili moguće povećane rizičnosti na financijskim tržištima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

Od 20. ožujka 2023. godine odnosno nakon što je fond preoblikovan u napajajuću fond, fond posluje na način kako je opisano u nastavku:

Fond ulaže najmanje 85% imovine Fonda u udjele Glavnog fonda. Najviše do 15% svoje neto imovine ulaže u likvidna sredstva: novac na računu, instrumente tržišta novca i depozite.

Fond je izložen primarno riziku strategije upravljanja Glavnim fondom. Utjecaj ovog rizika je visok. Fond je izložen različitim vrstama rizika neizravno zbog ulaganja u udjele Glavnog fonda, te izravno ulaganjem u ostale financijske instrumente: tržišni rizik, kreditni rizik, rizik likvidnosti i operativni rizik.

Strategijom ulaganja nastoji se postići cilj Fonda: omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda.

Dobit od ulaganja Fonda i Glavnog fonda mogu se razlikovati zbog činjenice da imovina Fonda nije u potpunosti izložena Glavnom fondu već se do 15% neto imovine Fonda može uložiti u likvidna sredstva: novac na računu, instrumente tržišta novca i depozite, te zbog troškova i naknada koje se naplaćuju na teret Fonda.

Glavni fond je obveznički fond koji je namijenjen ulagateljima koji su orijentirani prema sigurnosti i koji žele ostvariti redovite prihode ili najbolju izvedbu u okruženju niskih kamatnih stopa, a istovremeno su spremni i sposobni preuzeti umjerene fluktuacije vrijednosti i s time povezane moguće gubitke. Glavni fond ulaže svoju imovinu u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koji su klasificirani kao održivi prema socijalnim, okolišnim i etičkim kriterijima. te se ne izlaže sektorima kao što su vojna industrija, genetski inženjering usjeva te poduzećima koja krše radna i ljudska prava i drugima.

Glavni fond ulaže najmanje 51% svoje imovine u pojedinačne euro denominirane obveznice i instrumente tržišta novca. Najviše (preostalo) vrijeme do dospijeca obveznica je pet godina, a prosječno preostalo vrijeme do dospijeca portfelja ne smije preći tri godine. Glavni fond je aktivno upravljan bez referentne vrijednosti.

Strategija upravljanja Glavnim fondom je aktivna, pri čemu nema definirano mjerilo uspješnosti (benchmark) prema kojem bi se prilagođavala ulaganja. Imovina se bira na diskrecijskoj osnovi i diskrecija društva za upravljanje Glavnim fondom nije ograničena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Ukupna izloženost

Tijekom razdoblja prije preoblikovanja fonda u napajajući fond, odnosno od 1. siječnja 2023. do 19. ožujka 2023. godine, Društvo je ukupnu izloženost izračunavalo kako je opisano u nastavku:

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

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

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

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

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

Od 20. ožujka 2023. godine, odnosno nakon što je fond preoblikovan u napajajući fond, Društvo je ukupnu izloženost izračunavalo kako je opisano u nastavku:

Ukupnu izloženost fondova Društvo izračunava kao dodatnu izloženost fonda i učinak financijske poluge koju je fond generirao korištenjem izvedenica, uključujući ugrađene izvedenice, a koji ne smiju prekoračiti ukupnu neto vrijednost imovine UCITS fonda (max 100% NAV-a). Ukupnu izloženost Fonda Društvo računa kao najveću moguću ukupnu izloženost Glavnog fonda prema izvedenicama, kako je određeno prospektom Glavnog fonda, proporcionalno s ulaganjem Fonda u Glavni fond.

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

Fond ne koristi financijske izvednice ali posredna izloženost izvedenicama moguća je kroz ulaganje u Glavni fond. Fond ne koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.

Na datum izvještavanja Fond nije imao pozicije koje bi generirale dodatnu izloženosti, niti je bio posredno izložen kroz ulaganja u Glavni fond.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik

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

Valutni rizik

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

Valutnom riziku mogu biti izložene sve vrste imovine u Fondu koje su denominirane u valutama različitim od EUR - valute u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu.

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

	31.08.2023		31.12.2022	
	eur	% NAV	eur	% NAV
Kuna	-	-	1.054.632	5,65
Američki dolar	184	-	75.931	0,41
Ukupno	184	-	1.130.563	6,06

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

	31.08.2023		31.12.2022	
	eur	% NAV	eur	% NAV
Kuna	-	-	(52.732)	(0,28)
Američki dolar	(9)	-	(3.797)	(0,02)
Ukupno	(9)	-	(56.528)	(0,30)

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

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

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

U razdoblju od 20. ožujka 2023. godine Fond je valutnom riziku izložen i neizravno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda.

Kamatni rizik

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

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

Fond je kamatnom riziku izložen kroz ulaganja u financijske instrumente koji se vrednuju po fer vrijednosti. Najznačajniji utjecaj na promjenu vrijednosti imovine uslijed kamatnog rizika imaju ulaganja u obveznice koje se vrednuju po tržišnoj cijeni. Za obveznice i instrumente tržišta novca čija se fer vrijednost može utvrditi metodom amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope, promjena tržišnih kamatnih stopa može imati utjecaj prilikom naknadne kupnje ili prodaje instrumenta.

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

	31.08.2023		31.12.2022	
	eur	% NAV	eur	% NAV
Obveznice	-	0,00	14.064.079	75,32

Osjetljivost promjene cijene financijskog instrumenta na promjene kamatnih stopa mjeri se duracijom, pri čemu veća duracija odgovara većoj osjetljivosti na kamatni rizik. Duracija portfelja označava približnu postotnu promjenu vrijednosti portfelja ako se kamatne stope promijene za 100 baznih bodova, odnosno 1%.

U razdoblju nakon 20. ožujka 2023. godine Fond je kamatnom riziku izložen neizravno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda.

Na izvještajni datum 31. kolovoza 2023. godine Fond nije izravno bio izložen portfelju dužničkih vrijednosnih papira (obveznica) i instrumenta tržišta novca, pa je duracija bila 0 (31.12.2022: 2,4).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Cjenovni rizik

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

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

U razdoblju nakon 20. ožujka 2023. godine, odnosno nakon probilovanja u napajajući fond, Fond je pretežito izložen cjenovnom riziku kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda.

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

	31.08.2023		31.12.2022	
	eur	% NAV	eur	% NAV
Učinak pada cijena financijskih instrumenta za 5% na Fond	(643.457)	(4,87)	(689.432)	(3,69)

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

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

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 malim s obzirom na kratko razdoblje namire.

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

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 ugovore o 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.

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

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

U razdoblju prije preoblikovanja fond u napajajući fond, je ulagao u državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Društvo za upravljanje periodično je provodilo internu analizu kreditne sposobnosti izdavatelja.

U razdoblju nakon 20. ožujka 2023. kreditnom riziku su izložena sredstva na novčanom računu kod banke te potraživanja po dospjelim kamatama-

Na dan 31. kolovoza 2023. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novčana sredstva kod banaka.

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

	31.8.2023	31.12.2022
Novčana sredstva	4.638	1.417.795
Depoziti	380.033	3.201.434
Obveznice	-	10.379.227
Ukupno	384.672	14.998.455

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

Kreditni rizik dužničkih vrijednosnih papira odnosi se u najvećem dijelu na ulaganja u vrijednosne papire izdavatelja Republike Hrvatske i Rumunjske.

Kreditni rizik koji proizlazi iz novčanih sredstava kod banaka odnosi se na rizik domaćih podružnica stranih banaka te domaćih banaka.

Fond ne posjeduje instrumente osiguranja naplate potraživanja.

Rizik novčanog toka

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

Rizik likvidnosti

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

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

U razdoblju nakon 20. ožujka 2023. financijski instrumenti obuhvaćaju udjele u Glavnom fondu koji se mogu otkupiti kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti. Likvidnost fonda ovisi značajno o likvidnosti Glavnog fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

31.8.2023	Manje od 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3 mjeseca - 1 godina	Ukupno
Troškovi i naknade	10.333	-	501	10.834
Obveze za kupnju financijskog instrumenta	-	-	-	-
Obveze za otkup udjela	29.390	-	-	29.390

31.12.2022	Manje od 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3 mjeseca - 1 godina	Ukupno
Troškovi i naknade	11.367	-	-	11.367
Obveze za kupnju financijskog instrumenta	-	-	-	-
Obveze za otkup udjela	150	-	-	150

U razdoblju prije preoblikovanja Fonda u napajajući fond financijski instrumenti u koje je Fond ulagao obuhvaćali su pretežito obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja Republike Hrvatske koji se vrednuju po fer vrijednosti. Takve se instrumenti mogu relativno lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti. Obveznice koje Fond namjerava držati do dospijeca i vrednovati su se po amortiziranom trošku moguće je u iznimnim uvjetima povećane potrebe za likvidnošću također prodati. Depoziti u bankama dostupni su na zahtjev, te se u slučaju potrebe za likvidnosti mogu raskinuti uz ograničen trošak.

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

Nakon preoblikovanja Fonda u napajajući fond, financijski instrumenti u koje Fond ulaže obuhvaćaju isključivo udjele u Glavnom fondu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik povezan s korištenjem financijskih izvedenica

Nakon problikovanja Fonda u napajajući fond, Fond više ne koristi izvedenice. Niža se bilješka odnosi na razdoblje prije preoblikovanja Fonda u napajajući fond.

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 buduću datum.

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću 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 izloženošću 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.

18. 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 dospijeca ovih financijskih instrumenata.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18. Fer vrijednost (nastavak)

Procjena fer vrijednosti

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

Na dan 31. kolovoza 2023. godine, knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena je iznosila 0 eura (31. prosinca 2022.: 899.227 eura).

Knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena na datum 31. kolovoza 2023. godine je iznosila 0 eura (31. prosinca 2022.: 878.618 eura), a odnosila se na dužničke vrijednosne papire čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene raspoloživih cijena istih ili usporedivih vrijednosnih papira.

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

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

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

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

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

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

Na dane 31. kolovoza 2023. i 31. prosinca 2022. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
31. kolovoza 2023.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice	12.169.141	-	-	12.169.141
Ukupno	12.169.141	-	-	12.169.141

Tijekom 2023. godine nije bilo premještanja među razinama.

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18. Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
31. prosinca 2022.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice	6.907.545	6.257.306	-	13.164.851
Ukupno	6.907.545	6.257.306	-	13.164.851

Tijekom 2022. godine nije bilo premještanja među razinama.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18. Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Na dan 31. kolovoza 2023. i 31. prosinca 2022. godine financijska imovina po amortiziranom trošku prikazana je u sljedećoj tablici usporedbe knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine iskazane u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku i procijenjene fer vrijednosti:

	Knjigovodstvena vrijednost	2023. godina Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	2022. godina Fer vrijednost
Ulaganja po amortiziranom trošku				
Dužničke vrijednosnice	-	-	899.227	878.618
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>899.227</u>	<u>878.618</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>899.227</u></u>	<u><u>878.618</u></u>

19. Transakcije s povezanim stranama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelničarima, Društvom za upravljanje te matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, ostalim investicijskim fondovima upravljanim od Društva za upravljanje, krajnjim matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisen International Bank AG, 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 rukovođstvo Društva za upravljanje”), članovima uže obitelji ključnog poslovođstva, 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 Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb i ostalim članicama Raiffeisen Grupe. Matična banka društva za upravljanje pruža Fondu uslugu depozitara, kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 9.: *Naknada depozitaru*.

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

Ulazna naknada se ne naplaćuje. Izlazna naknada u iznosu od 0,5% naplaćuje se od 1. listopada 2022. na iznose povlačenja i to samo u slučaju ulaganja u trajanju od devedeset dana ili kraće. Za ulaganja duža od devedeset dana izlazna naknada se ne naplaćuje. Obračunata izlazna naknada predstavlja prihod Društva za upravljanje. Ovi troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju Društvu za upravljanje.

Na dane 31. kolovoza 2023. i 31. prosinca 2022. godine Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i članice Raiffeisen Grupe nisu imale otkupivih udjela u Fondu.

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

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama (nastavak)

Za 2023. godinu trošak revizije iznosio je 501 eura (2022.: 3.123 eura), kako je prikazano u Bilješci 10.: *Transakcijski troškovi i ostali dozvoljeni troškovi*, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su na datum izvještavanja 18.836 kuna (31. prosinca 2022.: 23.078 kuna), kako je prikazano u Bilješci 17.: *Ostale obveze*.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2023.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	5.709	-	44.160
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	4.671	1.060	24.617	15.747
Ukupno	4.671	6.769	24.617	59.907

2022.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	5.781	-	69.186
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	1.418.614	1.241	213.471	236.277
Ukupno	1.418.614	7.022	213.471	305.464

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

c) Politika primitaka

Izračun primitaka

Fiksni primici

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

Varijabilni primici

Varijabilni primici mogu sadržavati:

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

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

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

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

Pregled primitaka

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

Društvo za upravljanje je ukupno tijekom 2023. godine isplatilo s osnove primitaka svojim radnicima 380 tisuća eura (2022.: 4.195 tisuća kuna) a odnosi se na 21 korisnika (2022.: 17 korisnika).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

c) Politika primitaka

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

2023:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Radnici čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	120.395	40.127	63.579	-	224.101
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	2	2	3	-	7
Fiksni primici – Davanje u naravi	1.147	109	75	-	1.331
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	1	1	-	4
Varijabilni primici	18.011	3.472	-	-	21.483
Broj korisnika – Varijabilni primici	2	1	-	-	3

2022.:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Radnici čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	180.454	79.089	112.175	-	371.718
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	3	3	3	-	9
Fiksni primici – Davanje u naravi	1.534	74	84	-	1.693
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	1	1	-	4
Varijabilni primici	201.199	30.795	-	-	231.994
Broj korisnika – Varijabilni primici	2	1	-	-	3

Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati. Revizija politike primitaka obavljena je u razdoblju od srpnja do rujna 2021. godine temeljem odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Odluke o primicima radnika donesene od strane Hrvatske narodne banke, zahtjeva EU Direktive 2013/36/EU (članak 92.) vezanih uz politiku primitaka radnika, te smjernica RBI grupne interne revizije. Provedba politike primitaka u Društvu za upravljanje, sustav unutarnjih kontrola kao i upravljanje rizicima u procesu, ocijenjen je zadovoljavajućim.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20. Događaji nakon datuma bilance

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

21. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji Fonda i izvješće posloводства odobreni su za izdavanje od strane Uprave 22. prosinca 2023. godine.

Vesna Tomljenović Čičak



Predsjednica Uprave Društva za upravljanje



Davor Klasnić



Član Uprave Društva za upravljanje

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

Naziv proizvoda: Raiffeisen Sustainable Bond

Identifikator pravne osobe: 5299008QDDJQ37TQ5B06

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

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

1. Okolišna i/ili socijalna obilježja

Je li taj financijski proizvod imao cilj održivog ulaganja?

☒ Da

☒ Ne

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

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

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

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

☒ **Promicala su se okolišna ili socijalna obilježja (O/S) i iako mu cilj nije bio održivo ulaganje, njegov udio u održivim ulaganjima iznosio je minimalno 96,9% održivih ulaganja**

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

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

☒ sa socijalnim ciljem

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



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

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

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

slučaju preduvjeti za ulaganje. Ne postoji ograničenje specifičnih okolišnih ili socijalnih obilježja.

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

- **Kakvi su rezultati pokazatelja održivosti?**
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. / društvo za upravljanje Glavnim fondom (RKAG) koristi Raiffeisen ESG pokazatelj kao interni pokazatelj održivosti. RKAG kontinuirano analizira tvrtke i države na temelju unutarnjih i vanjskih izvora istraživanja. Rezultati ovog istraživanja održivosti kombinirani su sa sveobuhvatnom evaluacijom ESG-a, uključujući procjenu rizika ESG-a, kako bi se stvorio takozvani Raiffeisen ESG indikator. Raiffeisen ESG indikator mjeri se na ljestvici od 0 do 100. U procjeni se uzima u obzir i relevantan sektor.
Na kraju obračunskog razdoblja Raiffeisen ESG pokazatelj iznosio je 72,57.

- **...i u odnosu na prethodna razdoblja?**
Na 31.08.2022: 70.9

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)



Koja su najvažnija ulaganja ovog financijskog proizvoda?

Popis ulaganja koja čine
najveći dio ulaganja
Glavnog fonda u
referentnom razdoblju:
01.09.2022.-31.08.2023.

AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTRIA RAGB 0 3/4 10/20/26	Government	2.62	Austria
EU000A3KNYF7	EUROPEAN UNION EU 0 03/04/26	Government	2.58	Belgium
IT0005325946	BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 0.95 03/01/23	Government	2.55	Italy
DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/25	Government	2.27	Germany
DE000A2DAR24	KFW KFW 0 1/8 01/15/24	Financial	2.01	Germany
EU000A1Z99M6	EURO STABILITY MECHANISM ESM 0 12/16/24	Government	2.01	Luxembourg
BE0000342510	BELGIUM KINGDOM BGB 0 1/2 10/22/24	Government	1.97	Belgium
FR0013344181	CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES 0 1/8 10/25/23	Government	1.93	France
DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 1 3/4 02/15/24	Government	1.90	Germany
DE000A2AAKB1	LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 3/8 01/19/23	Government	1.87	Germany
DE000A2GSNW0	KFW KFW 0 3/8 04/23/25	Financial	1.83	Germany
ES00000124W3	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 3.8 04/30/24	Government	1.65	Spain
PTOTEQOE0015	OBRIGACOES DO TESOURO PGB 5.65 02/15/24	Government	1.64	Portugal
EU000A1G0DC6	EFSF EFSF 0 1/2 01/20/23	Government	1.57	Luxembourg
FR0011462746	UNEDIC UNEDIC 2 1/4 04/05/23	Government	1.54	France



Koliki je bio udio ulaganja koja se odnose na održivost?

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



Kako je dodijeljena imovina?

Dodjela imovine znači opis
udjela ulaganja u određenu
imovinu

Raiffeisen Flexi Sustainable Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Izvešće za razdoblje od 1. siječnja do 31. kolovoza 2023. godine
(svi iznosi izraženi su u eurima)

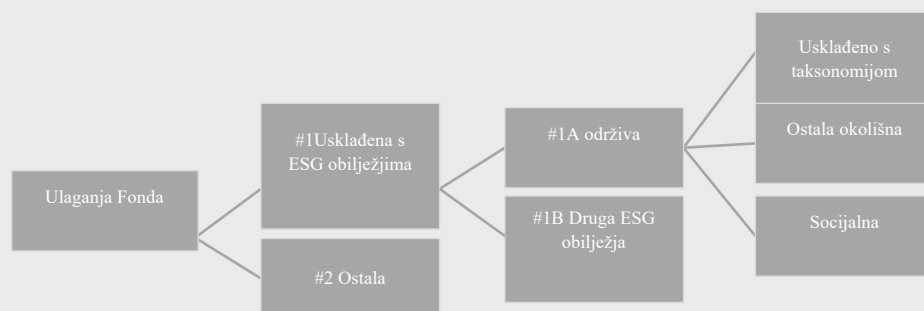
Dolje navedene vrijednosti odnose se na kraj obračunskog razdoblja.

Djelatnosti usklađene s taksonomijom izražene su kao udio u:

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

Na kraju izvještajnog razdoblja 97,9% ukupne imovine Fonda bilo je usklađeno s ekološkim ili društvenim karakteristikama prema investicijskoj strategiji (br. 1, također pogledajte informacije pod "U kojoj su mjeri ostvarena okolišna i/ili socijalna obilježja koja promiče ovaj financijski proizvod?"). 2,1% ukupne imovine Fonda bila su ostala ulaganja (br. 2, također pogledajte informacije pod "Koja su ulaganja uvrštena pod "ostala", koja im je bila svrha i jesu li primijenjene neke minimalne okolišne i socijalne zaštitne mjere?").

96,9% ukupne imovine Fonda bila su održiva ulaganja usklađena s okolišnim ili socijalnim ciljevima usklađenim s čl. 2 (17) Uredbe (EU) 2019/2088 (Uredba o objavljivanju podataka o održivim financijama) (#1A, također pogledajte informacije pod "Kolika su održiva ulaganja s okolišnim ciljem usklađena s taksonomijom EU-a?" i "Koliki je bio udio socijalno održivih ulaganja?").



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

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

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

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

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



U kojim su ekonomskim sektorima izvršena ulaganja Glavnog fonda?

Investment structure	Proportion Fund in %
Government	45.24
Financial	26.80
Consumer, Non-cyclical	8.29
Industrial	6.41
Utilities	3.38
Consumer, Cyclical	2.78
Sonstige / Others	7.10
Gesamt / Total	100.00



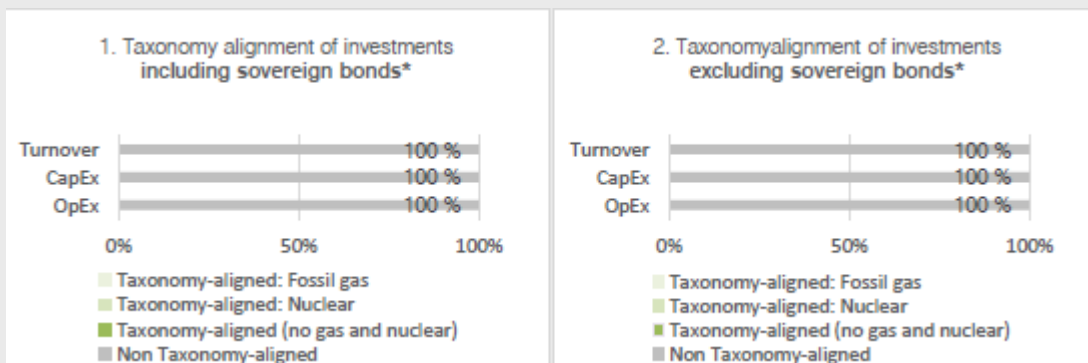
Koliko su održiva ulaganja s okolišnim ciljem usklađena s taksonomijom EU-a?
Na kraju obračunskog razdoblja razina ulaganja u gospodarske djelatnosti koje su okolišno održive u smislu Uredbe o taksonomiji EU nije premašila minimalnu razinu.



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

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

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



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

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

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

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



Koliki je bio udio ulaganja u prijelazne i omogućujuće djelatnosti?

Na kraju obračunskog razdoblja razina ulaganja u gospodarske djelatnosti koje su okolišno održive u smislu Uredbe o taksonomiji EU nije premašila minimalnu razinu.



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

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



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



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

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



Koliki je bio udio socijalno održivih ulaganja?

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



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

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



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

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

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

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