

Raiffeisen Classic
otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Godišnje izvješće za 2017. godinu

Sadržaj

Izvješće posloводства	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za godišnje izvješće	4
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Classic – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	5
Financijski izvještaji	11
Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	47
Prilog II – Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	53

Izvješće posloводства

Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku „Društvo za upravljanje”) predstavlja Izvješće posloводства Raiffeisen Classic, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u nastavku „Fond”) za 2017. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske.

Fondom upravlja Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu koje je u vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Na dan 31. prosinca 2017. godine Društvo za upravljanje je upravljalo s osam otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u nastavku „UCITS fondovi”):

- Raiffeisen Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 25. veljače 2003.)
- Raiffeisen euroCash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 19. rujna 2011.)
- Raiffeisen Dynamic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 30. prosinca 2011. slijednik fonda Raiffeisen Prestige Equity, od 15. rujna 2014. godine slijednik fonda Raiffeisen Absolute Aggressive te od 31. prosinca 2014. godine pripojeni fondovi Raiffeisen World i Raiffeisen New Europe)
- Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. nastao spajanjem fondova Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige te od 15. rujna 2014. godine slijednik fonda Raiffeisen Absolute)
- Raiffeisen Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014. te od 05. listopada 2017. godine pripojeni fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica)
- FWR Multi-Asset Strategy I, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 11. ožujka 2015.)
- FWR Multi-Asset Strategy II, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 11. ožujka 2015.)
- Raiffeisen FlexiCash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. svibnja 2017.)

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

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

Osnovna djelatnost

Raiffeisen Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond jest fond dostupan javnosti čiji je ulagateljski cilj ostvarivanje višeg prinosa od kamata ostvarenih ulaganjem sredstava u dugoročne bankovne depozite denominirane u eurima. Fond nastoji ostvariti ulagateljski cilj konzervativnom i aktivnom strategijom ulažući u državne dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske, drugih zemalja članica EU i Sjedinjenih Američkih Država. Ostvarivanje pozitivnog prinosa u razumnom roku je cilj Fonda, međutim, Društvo za upravljanje ne jamči za ostvarenje ulagateljskog cilja.

Rezultati poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu

Neto imovina Fonda na 31. prosinca 2017. iznosila je 376,45 milijuna kuna (31. prosinca 2016.: 89,92 milijuna kuna), što predstavlja povećanje od 318,65% u odnosu na prošlu godinu. Veliko povećanje imovine je rezultat pripajanja fondova Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Zaštićena glavnica fondu Raiffeisen Classic. Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 11.

Izvješće posloводства (nastavak)

Rezultati poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu (nastavak)

Prinos Fonda u 2017. godini je u valuti izvještavanja iznosio 1,80% (2016.: 3,99%). Tijekom 2017. godine Fond je pretežno bio izložen hrvatskim državnim obveznicama i trezorskim zapisima, te manjim dijelom eurskim depozitima kod velikih banaka u Republici Hrvatskoj. Uz konzervativnu politiku kratke duracije koja je uglavnom bila oko 2 godine, vrlo visoka domaća likvidnost s jedne strane i pad prinosa diljem Europe s druge strane, utjecali su na prinos Fonda koji je bio značajnije viši od prosječnih eurskih depozita u domaćim bankama. Fond je tijekom cijele godine imao blagu izloženost kuni kroz kunske domaće državne obveznice. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koji bi snizili prinos vlasnicima udjela Fonda. Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Budući razvoj Fonda

Fond će i nadalje poslovati sukladno strategiji ulaganja iz Prospekta Fonda s ciljem ostvarivanja višeg prinosa od kamata ostvarenih ulaganjem u dugoročne bankovne depozite denominirane u eurima.

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 Bilješki 18.: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Aktivnosti istraživanja i plan razvoja

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

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

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

Postojanje podružnica

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

Događaji nakon završetka poslovne godine

Nema značajnijih događaja nakon završetka poslovne godine.

Izvješće posloводства (nastavak)

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja

Tijekom 2017 godine FED je nastavio politiku podizanja kamatnih stopa što se osjetilo na prinosima američkih državnih obveznica, dok je ECB najavljivao konkretnije mjere oko smanjivanja programa otkupa obveznica (QE). Radi poboljšanja makroekonomske klime Hrvatske, premija rizika na obveznice se smanjila i cijene istih su rasle.

Aktivnosti i rezultati provedbe investicijskih politika

Radi niske razine kamatnih stopa, duracija fonda je bila relativno niska, dok se glavnina prinosa tražila na suženju spreda domaćih obveznica u odnosu na globalne te povremenom taktičkom izlaganju obveznicama i sezonskom izlaganju valutnome paru euro kuna. Gore spomenute aktivnosti utjecale su na prinos Fonda koji je bio značajnije viši od kamatnih stopa koje su domaće banke nudile na eurske depozite.

Vesna Tomljenović Čičak

Bojan Vuković



Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Član Uprave Društva za upravljanje

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za godišnje izvješće

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

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

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

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 11 do 46, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, 41/17), zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 47 do 58, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 27. travnja 2018. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

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

Potpisali u ime Društva za upravljanje:

Vesna Tomljenović Čičak

Bojan Vuković


Predsjednik Uprave Društva za upravljanje


Član Uprave Društva za upravljanje

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

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

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

Osnova za izražavanje mišljenja

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

Ključna revizijska pitanja

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

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Ključna revizijska pitanja (*nastavak*)

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

Na dan 31. prosinca 2017. godine, knjigovodstvena vrijednost portfelja financijske imovine iskazana po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (FVRDG) iznosila je 314.166 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 77.841 tisuća kn).

Vidi bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente) i bilješke 13 i 18 financijskih izvještaja.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo pristupili tom pitanju
Portfelj financijske imovine po FVRDG na 31. prosinca 2017. sastoji se od ulaganja u dužničke vrijednosnice i derivativne financijske instrumente (futures ugovore) u ukupnom iznosu od 279.327 tisuća kuna koji kotiraju na aktivnom tržištu, kao i od ulaganja u dužničke vrijednosnice koje ne kotiraju na aktivnom tržištu u iznosu od 34.839 tisuća kn. Obzirom na prirodu ulaganja, ulaganja koja se odnose na financijske instrumente koji kotiraju na aktivnom tržištu, sama procjena fer vrijednosti financijske imovine Fonda na 31. prosinca 2017. nije podložna značajnom riziku prosudbe (razina 1 u hijerarhiji fer vrijednosti). Suprotno od toga, tehnike procjene fer vrijednosti financijskih instrumenata koji ne kotiraju na aktivnom tržištu temelje se na izvještajima objavljenim od strane eksternih cjenovnih servisa (razina 2 hijerarhije fer vrijednosti). Fokusirali smo se na ovo područje zbog veličine i važnosti vrednovanja ove financijske imovine te zbog značajnog broja transakcija vrednovanja koje se trebaju popratiti i vrednovati. Vjerodostojnost, cjelovitost i ispravnost podataka koji služili kao osnovica za određivanje fer vrijednosti su također bili ključno revizijsko pitanje.	Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, između ostalog, uključivale su: • preispitivanje razumnosti ključnih pretpostavki primijenjenih u modelima vrednovanja Fonda u odnosu na zahtjeve relevantnih standarda za financijsko izvještavanje, kao i na trenutnu tržišnu praksu usporednih subjekata; • uz pomoć vlastitih IT stručnjaka, procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti internih kontrola Fonda nad integritetom IT sustava korištenog za vrednovanje financijske imovine, uključujući, između ostalog i kontrole nad pravima pristupa, podacima te upravljanjem promjenama; • za obje kategorije ulaganja (kotirane i nekotirane na aktivnom tržištu) provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, i dodatno, za kotirana ulaganja kroz usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama; • za ulaganja koja nisu kotirana na aktivnom tržištu te za koja su za mjerenje fer vrijednosti korišteni ulazni podaci od vanjskih cjenovnih servisa, usporedba vrednovanja Fonda na datum bilance sa stopama objavljenim od strane ovih vanjskih cjenovnih servisa; • pregled poslovne evidencije Fonda za sve neuobičajene transakcije s mogućim učinkom na vrednovanje financijske imovine priznate od strane Fonda; • procjenu da li su objave u financijskim izvještajima vezane uz fer vrijednost i izloženost financijskim rizicima primjerene i odražavaju li pravilno izloženost Fonda, u skladu s odgovarajućim standardima financijskog izvještavanja.

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

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Ostale informacije

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

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

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (*nastavak*)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

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

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

Izvešće o ostalim zakonskim i regulatornim obvezama

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

Potvrđujemo sljedeće:

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

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

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

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 47 do 52 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2017., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 53 do 58, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 11 do 46. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 11 do 46 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlašteni revizori

Eurotower

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Hrvatska

K P M G Croatia
d.o.o. za reviziju
Eurotower, 17. kat
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

27. travnja 2018.



Katarina Kecko

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
 za godinu

	<i>Bilješke</i>	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Prihod od kamata	5	6.482	1.816
Prihod od dividendi	6	75	85
Neto (gubici) / dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju	7	(1.168)	799
Neto dobiti / (gubici) od trgovanja stranim valutama		298	(90)
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)		909	50
Neto dobit od ulaganja		6.596	2.660
Naknada za upravljanje	8	(2.569)	(632)
Naknada depozitaru	9	(267)	(66)
Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu	10	(6)	(14)
Ostali troškovi poslovanja	11	(192)	(93)
Troškovi poslovanja		(3.034)	(805)
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		3.562	1.855
		-	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		3.562	1.855

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju

na dan

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	12	65.101	12.110
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13	314.166	77.841
Zajmovi i potraživanja	14	1.026	457
Ostala potraživanja	15	203	-
Ukupno imovina		380.496	90.408
Obveze			
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	16	128	32
Obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire	17	3.213	-
Ostale obveze	18	708	453
Ukupno obveze		4.049	485
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		376.447	89.923
Broj izdanih udjela		Udjeli 463.367	Udjeli 112.015
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		kn 812,42	kn 802,78
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (protuvrijednost u eurima po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na datum izvještavanja)		EUR 108,13	EUR 106,22

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

	2017. '000 kn	2017. broj udjela	2016. '000 kn	2016. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	89.923	112.015	19.050	24.428
Izdavanje udjela tijekom godine	374.134	464.861	74.893	95.028
Otkup udjela tijekom godine	(91.172)	(113.509)	(5.875)	(7.441)
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz transakcija s udjelima	282.962	351.352	69.018	87.587
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja	3.562	-	1.855	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda	286.524	-	70.873	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	376.447	463.367	89.923	112.015

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu

	<i>Bilješka</i>	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Primici od kamata		5.798	1.906
Primici od dividendi		76	63
Plaćena naknada za upravljanje		(2.263)	(559)
Plaćena naknada depozitaru		(235)	(58)
Ostali neto primici/(izdaci)		36.118	(93)
<i>Novčani izdaci za financijske instrumente</i>			
Dužničke vrijednosnice		(241.472)	(78.394)
Investicijski fondovi		(45.050)	(16.291)
Derivativni financijski instrumenti		(1.093.671)	(257.167)
<i>Novčani primici od financijskih instrumenata</i>			
Dužničke vrijednosnice		127.891	23.303
Investicijski fondovi		49.245	11.847
Derivativni financijski instrumenti		1.097.567	256.115
Novčani izdaci od spot transakcija		(1.778.156)	(315.950)
Novčani primici od spot transakcija		1.777.492	315.861
Novčani izdaci za plasmane kod banaka		(350.970)	(461)
Novčani primici od plasmana kod banaka		369.739	3.792
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		(47.891)	(56.086)
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Primici od izdanih udjela		192.113	75.217
Izdaci za otkupljene udjele		(90.948)	(5.856)
Novčani primici od ugovora o reotkupu		28.708	60.726
Novčani izdaci za ugovore o reotkupu		(28.743)	(62.027)
Plaćena kamata		(6)	(14)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		101.124	68.046
Efekt promjene tečajeva stranih valuta		(242)	109
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		52.991	12.069
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		12.110	41
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	12	65.101	12.110

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Raiffeisen Classic je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ fond (u nastavku „Fond“) osnovan 3. studenog 2014. godine, a s radom je započeo 3. prosinca 2014. godine. Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, Petrinjska 59, 10000 Zagreb (u nastavku „Društvo za upravljanje“) je Društvo za upravljanje Fondom. Zaključno s 05. listopada 2017. godine cjelokupna imovina fondova Raiffeisen Bonds, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i Raiffeisen zaštićena glavnica, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom prenesena je pripajanjem u fond Raiffeisen Dynamic.

Ulagateljski cilj Fonda je ostvarivanje višeg prinosa od kamata ostvarenih ulaganjem sredstava u dugoročne bankovne depozite denominirane u eurima.

Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Magazinska cesta 69, 10000 Zagreb, (u nastavku „Depozitar“) je depozitar Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku „Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda.

Uprava Društva za upravljanje

Vesna Tomljenović Čičak – predsjednik Uprave Društva za upravljanje od 01. srpnja 2016. godine (član Uprave do 30. lipnja 2016.)

Bojan Vuković – član Uprave Društva za upravljanje

Nadzorni Odbor

Ivan Žižić – predsjednik Nadzornog odbora od 27. listopada 2015. godine

Michal Kustra – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 15. rujna 2016. godine

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

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

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

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

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenima od EU, zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum 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 koje se odnose na primjenu MSFI-jeva usvojenih od EU, koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4.

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)

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

e) Pripajanje fondova Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Zaštićena glavnica fondu Raiffeisen Classic

Dana 05. listopada 2017. godine, temeljem odluke Uprave Društva za upravljanje te nastavno na odobrenje Agencije, Društvo za upravljanje je provelo pripajanje fondova Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Zaštićena glavnica postojećem fondu Raiffeisen Classic, čime su fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Zaštićena glavnica prestali postojati kao zasebni investicijski fondovi.

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti Fonda ne uključuje rezultate poslovanja fondova Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Zaštićena glavnica prije pripajanja. Imovina i obveze pripojenih fondova Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Zaštićena glavnica su priznate po knjigovodstvenim vrijednostima priznatim neposredno prije pripajanja u financijskim izvještajima istih fondova. Pripajanje je provedeno bez provođenja postupka likvidacije tih fondova, postojećem otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Raiffeisen Classic u koji je prešla cijela neto imovina svakog od fondova koji su se pripojili. Utjecaj koji su preuzeta imovina i obveze fondova Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica imali na poslovanje Fonda prikazani su u Bilješci 19: Pripajanje fondova Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica u fond Raiffeisen Classic u 2017. godini.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

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

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

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

Uz MSFI 9 – *Financijski instrumenti* („MSFI 9“) kao odgovor na prvu primjenu MSFI 9 izdan je izmijenjeni Pravilnik o utvrđivanju neto vrijednosti imovine ucits fonda i cijene udjela u ucits fondu (NN br. 128/17) („Pravilnik“) te su oba na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. Izmijenjeni Pravilnik uvodi mogućnost odstupanja od MSFI-ja u računovodstvenim politikama fondova u Republici Hrvatskoj budući da dozvoljava određena izuzeća od pravila mjerenja koja su propisana MSFI 9, a odnose se na financijsku imovinu koja se mjeri po amortiziranom trošku, pri čemu društva za upravljanje investicijskim fondovima mogu odabrati da investicijski fondovi pod njihovim upravljanjem priznaju kreditne gubitke samo na financijsku imovinu za koju postoji objektivan dokaz o umanjenju vrijednosti.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)*****Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)******Računovodstvo zaštite***

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

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 dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospeljeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Rashodi od kamata se odnose na kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

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

Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od stranih vlasničkih vrijednosnih papira i stranih investicijskih fondova priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu umanjeno za nepovratni porez po odbitku. Prihod od dividendi od domaćih vlasničkih vrijednosnih papira priznaje se kroz dobit ili gubitak na datum objavljivanja prava na dividendu bez umanjenja poreza po odbitku u skladu s trenutno važećim propisima. Raspodjela iz investicijskih fondova priznaje se kroz dobit ili gubitak umanjeno za porez po odbitku kao prihod kada je pravo na dividendu nastalo.

Neto dobiti / (gubici) po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju

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

Neto dobiti / (gubici) od trgovanja stranim valutama

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

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 (gubici)/ dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju*.

Sve ostale razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta po monetarnoj imovini i obvezama, uključujući novac i novčane ekvivalente prikazani su u stavci *Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama* unutar izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

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

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

Ova imovina sadrži dužničke vrijednosnice i derivativne financijske instrumente

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka s originalnim rokom dospjeća dužim od tri mjeseca, račune za marginu (initial margin) i ostala potraživanja.

Ostale financijske obveze

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

Priznavanje

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

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

Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja mjeri se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na cijenama vrednovanja na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na 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 dospelja relevantnom do trenutka nove transakcije takve vrijednosnice od strane Fonda.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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

Fer vrijednost derivatnih 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.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Prestanak priznavanja

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti (nastavak)

Ugovor o reotkupu i ugovor o ponovnoj prodaji

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

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

Porezi

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

Otkupivi udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju Bilješku 18.: *Financijski instrumenti i povezani rizici* i Bilješku 20.: *Fer vrijednost*.

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Regulatorni zahtjevi

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

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

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 Prihod od kamata**

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Žiro računi kod banaka	6	1
Dužničke vrijednosnice	6.474	1.785
Plasmani kod banaka	2	30
Ukupno	6.482	1.816

6 Prihod od dividendi

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Investicijski fondovi:		
- investicijski fondovi, <i>strani</i>	75	85
Ukupno	75	85

U 2017. godini bruto iznos prihoda od dividendi prije oporezivanja je iznosio 75 tisuća kuna (2016.: 85 tisuća kuna).

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

Fond posluje i ulaže na domaćem i stranom tržištu. Neto dobiti i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Realizirani dobiti i gubici uključuju i razliku između tečaja na datum prodaje i tečaja na datum kupnje za financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te razliku između tečaja na datum prodaje i tečaja na početku godine za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

2017.	Neto realizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Dužničke vrijednosnice	(1.676)	(993)	(2.669)
Trezorski zapisi Ministarstva financija	95	-	95
Derivativni financijski instrumenti	2.477	560	3.037
Investicijski fondovi	(505)	-	(505)
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	391	(433)	(42)
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			(1.126)
Ukupno			(1.168)
2016.	Neto realizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Dužničke vrijednosnice	370	(100)	270
Trezorski zapisi Ministarstva financija	1	10	11
Derivativni financijski instrumenti	(1.148)	234	(914)
Investicijski fondovi	(84)	30	(54)
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	(861)	174	(687)
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			1.486
Ukupno			799

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**8 Naknada za upravljanje**

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1,25% godišnje (2016.: 1,25%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganje u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

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

U 2017. godini niti jedno ulaganje u udjele drugih investicijskih fondova na dnevnoj razini nije prelazilo 20% neto imovine Fonda. Također, niti jedno ulaganje u udjele drugih investicijskih fondova na godišnjoj razini nije prelazilo 20% prosječne godišnje neto imovine Fonda.

9 Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu od 0,13% godišnje (2016.: 0,13%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

10 Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu

Fond na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine nije imao obveza po osnovi ugovora o reotkupu. Sukladno odredbama Uredbe 2015/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o rashodima s osnove kamata u transakcijama financiranja vrijednosnih papira.

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima

Druga ugovorna strana	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.
	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u uk. rashodima od kamata	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u uk. rashodima od kamata
	'000 kn	%	'000 kn	%
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	6	100	8	56,56
Erste & Steiermaerkische bank d.d.	-	-	6	43,44
Ukupno	6	100,00	14	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**11 Ostali troškovi poslovanja**

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Transakcijski troškovi	83	59
Troškovi revizije	24	15
Troškovi brokerskih usluga	25	5
Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije)	56	14
Ostali troškovi	4	-
Ukupno	192	93

U skladu s odlukom, Agencija je u 2017. godini primala naknadu u iznosu od 0,03% (2016.: 0,03%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Temeljem Odluke Agencije od 25. kolovoza 2017. godine, za razdoblje od 1. rujna 2017. godine do 30. rujna 2017. godine Fond je bio u potpunosti oslobođen plaćanja naknade, dok je za razdoblje od 1. listopada 2017. godine do 31. listopada 2017. godine naknada smanjena na 0,024%. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom cijele 2017. godine, a isplaćivala mjesečno, osim za razdoblje oslobođenja od plaćanja.

12 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Tekući računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	535	5.741
- denominirani u eurima	27.595	6.146
- denominirani u američkim dolarima	153	223
	28.283	12.110
Plasmani kod banaka s originalnim dospijanjem unutar tri mjeseca		
- denominirani u eurima	36.818	-
Ukupno	65.101	12.110

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	<i>Bilješka</i>	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>			
Dužničke vrijednosnice		314.055	73.265
Investicijski fondovi		-	4.423
Derivativni financijski instrumenti	16	111	153
Ukupno		314.166	77.841

14 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2017. '000kn	31. prosinca 2016. '000kn
Računi za marginu -denominirani u eurima	1.026	457
Ukupno	1.026	457

15 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2017. '000kn	31. prosinca 2016. '000kn
Obračunata kamata		
-po žiro računima kod banaka	4	-
-ostala potraživanja	199	-
Ukupno	203	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**16 Derivativni financijski instrumenti**

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

*Terminski valutni ugovori***31. prosinca 2017.**

Povezana valuta		Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora '000kn	Fer vrijednost imovina '000kn	Fer vrijednost (obveze) '000kn
<u>Kupnja</u>	<u>Prodaja</u>				
Euro	Kuna	03.siječnja2018.	19.216	-	(56)
Ukupno			19.216	-	(56)

*Terminski valutni ugovori***31.prosinca 2016.**

Povezana valuta		Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora '000kn	Fer vrijednost imovina '000kn	Fer vrijednost (obveze) '000kn
<u>Kupnja</u>	<u>Prodaja</u>				
Euro	Američki dolar	03.siječnja 2017.	17.999	140	-
Euro	Kuna	02.siječnja 2017.	4.534	1	-
Ukupno			22.533	141	-

*Futures ugovori***31. prosinca 2017.**

Bro jugovora	Ugovor	Valuta ugovora	Dospijeće	Izloženost temeljnoj imovini '000kn	Fer vrijednost imovina '000kn	Fer vrijednost (obveze) '000kn
18	IKH803/18	Euro	ožujak 2018.	18.412	105	-
7	RXH803/18	Euro	ožujak 2018.	8.504	6	-
56	TYH803/18	Američki dolar	ožujak 2018.	43.553	-	(72)
Ukupno				70.469	111	(72)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**15 Derivativni financijski instrumenti (nastavak)***Futures ugovori*

31. prosinca 2016.

Broj ugovora	Ugovor	Valuta ugovora	Dospijeće	Izloženost temeljnoj imovini	Fer vrijednost imovina	Fer vrijednost(obveze)
				'000kn	'000kn	'000kn
6	JYH703/17	Američki dolar	ožujak 2018.	4.622	-	(2)
5	OATH703/17	Euro	ožujak 2018.	5.737	-	(16)
4	RXH703/17	Euro	ožujak 2018.	4.962	-	(14)
5	TYH703/17	Američki dolar	ožujak 2018.	4.455	12	-
Ukupno				19.776	12	(32)

16 Obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire

Na dan 31. prosinca 2017. godine Fond je imao obvezu za kupnju dužničkih vrijednosnica u iznosu od 3.213 tisuća kuna, a koja je podmirena početkom 2018. godine.

17 Ostale obveze

	31. prosinca 2017. '000kn	31. prosinca 2016. '000kn
Obveze za naknadu za upravljanje	400	94
Obveze za naknadu depozitaru	45	10
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	176	-
Obveze za izdavanje udjela	29	325
Obveze za naknadu za usluge revizije	23	9
Ostale obveze	35	215
Ukupno	708	453

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici

Fond ulaže u državne dužničke vrijednosne papire Republike Hrvatske, drugih zemalja članica EU i Sjedinjenih Američkih Država. Fond je trajno izložen obvezničkom tržištu i tržištu trezorskih zapisa u omjeru ne manjem od 75% neto vrijednosti imovine Fonda.

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

Strategijom ulaganja nastoji se postići cilj Fonda: ostvarivanje višeg prinosa od kamata ostvarenih na dugoročnom bankovnom depozitu denominiranom u euru.

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

- dužničke vrijednosne papire: obveznice do 100%
- instrumente tržišta novca: trezorske zapise do 75%
- državne dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca koje je izdala ili za koje u cijelosti jamči Republika Hrvatska, druga zemlja članica Europske unije i Sjedinjene Američke Države bez ograničenja. Više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka ili Sjedinjene Američke Države
- one UCITS fondove i druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ulažu najviše 10% neto vrijednosti imovine
- otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u iznosu do 10% neto vrijednosti imovine Fonda
- financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice)
- depozite kod kreditnih institucija sa sjedištem u EU do 50% neto vrijednosti imovine Fonda
- repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji financijskih instrumenata (repo ugovor) Društvo za upravljanje može za račun Fonda ugovarati do 20% neto vrijednosti imovine Fonda.

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

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

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

Društvo za upravljanje upravlja tržišnim rizicima na dnevnoj osnovi, uskladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

Detalji o ulagačkom portfelju Fonda na datum izvještavanja navedeni su u prikazu ulaganja.

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

Valutne izvedenice koje Fond koristi za zaštitu od valutnog rizika nisu uključene u izračun ukupne izloženosti.

U skladu sa EU smjernicama Društvo za upravljanje u izračun ukupne izloženosti uključuje i dodatnu izloženost kreiranu korištenjem tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem, od kojih Društvo za upravljanje u Fondu koristi repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji.

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

Niže prikazana izloženost je temeljem futures ugovora.

Metoda izloženosti utemeljena na obvezama	Ukupna izloženost Fonda %NAV	Ograničenje %NAV
31. prosinca 2017.	18,72%	100%
31. prosinca 2016.	21,99%	100%

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)****Tržišni rizik (nastavak)****Tečajni rizik (nastavak)**

Ukupna neto izloženost Fonda, iskazana po fer vrijednosti, prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještaja o financijskom položaju bila je sljedeća:

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2017. %	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2016. %
Imovina				
Euro	213.198	56,63	53.527	59,52
Američki dolar	51.448	13,67	19.212	21,37
Kuna	115.849	30,77	17.669	19,65
Ukupno imovina	380.495	101,08	90.408	100,54
Obveze (ne uključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Euro	199	0,05	340	0,38
Kuna	3.778	1,00	143	0,16
Američki dolar	71	0,02	2	-
Ukupno obveze	4.048	1,08	485	0,54
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	376.447	100,00	89.923	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Valutna osjetljivost⁴

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

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

31. prosinca 2017.	Vrijednost neto imovine '000 kn	Udio u neto imovini %	(+/-) %			(+/-) '000 kn		
Valuta	'000 kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%
Kuna	101.542	26,97	0,27	1,35	2,70	1.015	5.077	10.154
Američki dolari	-157	-0,04	-	-	-	-2	-8	-16

31. prosinca 2016.	Vrijednost neto imovine '000 kn	Udio u neto imovini %	(+/-) %			(+/-) '000 kn		
Valuta	'000 kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%
Kuna	16.543	10,52	0,11	0,53	1,05	165	827	1.654
Američki dolari	4.048	2,57	0,03	0,13	0,26	40	202	405

Kamatni rizik

Dio ulaganja Fonda koji se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice izložen je riziku promjene fer vrijednosti kao rezultat promjene tržišnih kamatnih stopa.

Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 314.055 tisuća kuna (2016.: 73.265 tisuća kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik se reflektira kroz fer vrijednost. Modificirana duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 3,34 (2016.: 2,65) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospjeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 3,34% (2016.: 2,65%). Kako je na dan 31. prosinca 2017. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 314.055 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 73.265 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 10.338 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 1.916 tisuća kuna). Na datum izvještaja prosječni ponderirani broj dana do dospjeća ili datuma ugovornog vrednovanja, ako je taj datum raniji, je 1.355 dan (2016.: 1.065 dan).

Na datum izvještavanja Fond je također izložen kamatnom riziku posredno kroz futures ugovore čija su temeljna imovina kamatne stope, odnosno obveznice. Vrijednost temeljne imovine takvih futures ugovora može se mijenjati kao rezultat promjene kamatnih stopa. Fond futures ugovore koristi u svrhu zaštite od kamatnog rizika, te u svrhu ostvarivanja investicijskih ciljeva.

⁴ Vrijednosti navedene u tablici valutne osjetljivosti dobivene su iz podataka po fer vrijednosti. Za potrebe izračuna valutne osjetljivosti korištene su nominalne vrijednosti valutnih zamjena. Radi navedenoga može doći do odstupanja u prikazu vrijednosti neto imovine Fonda između bilješke o valutnoj osjetljivosti i izvještaja o financijskom položaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Cjenovni rizik

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

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

Da su se cijene dužničkih vrijednosnica, vlasničkih vrijednosnica, i derivativnih financijskih instrumenata na dan 31. prosinca 2017. godine povećale/smanjile za 10%, a da su sve ostale varijable ostale konstantne, navedeno bi povećalo/smanjilo neto imovinu Fonda za 23.904 tisuće kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 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 dospeljeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

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

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz 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 agencije, te ostale relevantne dostupne tržišne informacije. Društvo za upravljanje rizik druge ugovorne strane kontrolira mjerama smanjivanja ili izbjegavanja ugovaranja transakcija s drugim ugovornim stranama čija ocjena kreditne sposobnosti nije prihvatljiva.

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

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

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

Na dan 31. prosinca 2017. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: ulaganja u dužničke vrijednosne papire, žiro računi kod banaka, plasmani kod banaka, valutne zamjene, te ostala potraživanja.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2017. %	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2016. %
<i>Državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	314.055	82,54	73.265	81,04
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Financije i bankarstvo	66.441	17,46	12.720	14,07
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	380.496	100,00	85.985	95,11
Investicijski fondovi	-	-	4.423	4,89
Ukupno imovina	380.496	100,00	90.408	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)****Kreditni rizik (nastavak)**

U listopadu 2017. Fondu su pripojeni fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica. Pripajanjem su na Fond preneseni slijedeći vrijednosni papiri i potraživanja u otvorenim stečajnim i predstečajnim postupcima:

- 311.217 dionica oznake MGMA-R-B izdavatelja Magma d.d. Na dan izvještaja dionice nisu bile uvrštene na uređeno tržište. Društvo procjenjuje da je njihova vrijednost na dan izvještaja jednaka nuli;
- 284.527 obveznica oznake LNGU-O-31AE izdavatelja Lanište d.o.o. Obveznice su uvrštene na uređeno tržište. Zbog neizvjesnosti naplate Društvo procjenjuje da je njihova vrijednost na dan izvještaja jednaka nuli;
- 17.955 tisuća kuna Fondu je priznato temeljem predstečajne nagodbe sa izdavateljem Nexa Grupa d.d. Društvo procjenjuje da postoji izrazita neizvjesnost naplate te je na datum izvještaja procijenjena vrijednost dospjelog potraživanja jednaka nuli;
- 1.967 tisuća kuna iznose izvanbilančna potraživanja Fonda prema dužniku IGH d.d. Na dan izvještaja Društvo procjenjuje da je vrijednost dospjelog potraživanja jednaka je nuli.

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

		31. prosinca 2017.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.
	Rejting	'000 kn	%	'000 kn	%
Dužničke vrijednosnice					
	BB	314.055	82,54	73.265	81,04
Ostala ulaganja	BB	36.818	9,68	-	-
	Bez rejtinga	29.623	7,79	17.143	18,96
Ukupno imovina		380.496	100,00	90.408	100,00

Za potrebe izrade ovih financijskih izvještaja, a u nedostatku postojanja podatka pripadajućeg rejtinga pojedinog vrijednosnog papira, rejting vrijednosnog papira izjednačen je s rejtingom samog izdavatelja.

Ostala imovina bez rejtinga uključuje novac na žiro računima, plasmani kod banaka te ostala potraživanja. Fond ne posjeduje instrumente osiguranja naplate potraživanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)****Rizik likvidnosti**

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

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

Financijski instrumenti Fonda mogu uključivati ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i koja općenito mogu biti nelikvidna. Kao rezultat toga, moguće je da Fond neće biti u mogućnosti brzo likvidirati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti ili odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdavatelja. Financijski instrumenti obuhvaćaju domaće i strane dužničke vrijednosnice, ulaganja u izvedenice i udjele u investicijskim fondovima. Takve se vrijednosnice mogu relativno lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Društvo za upravljanje redovito procjenjuje i rizik likvidnosti imovine Fonda te rizik isplate udjela u Fondu. Za procjenu rizika likvidnosti imovine Društvo za upravljanje koristi javno dostupne podatke o trgovini, naloge za kupnju na uređenom ili drugom tržištu, obvezujuće kotacije na kupnju na neformalnom tržištu i druge karakteristike financijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja). Za procjenu rizika isplate udjela u Fondu Društvo za upravljanje uzima u obzir povijesno kretanje uplata i isplata u Fondu, strukturu i koncentraciju ulagatelja, te mogućnost korištenja tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem (ugovori o reotkupu). Na temelju ocjene rizika likvidnosti imovine i rizika isplate udjela, Društvo za upravljanje procjenjuje ukupnu ocjenu likvidnosti Fonda. Društvo za upravljanje primjenjuje interno ograničenje izloženosti nelikvidnim instrumentima u Fondu, sukladno ukupnoj ocjeni rizika likvidnosti.

U sljedećim tablicama prikazano je preostalo razdoblje do ugovornog dospelja neizvedenih financijskih obveza Fonda. Tablice su sastavljene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama prema najranijem datumu na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje. U tablicama su uključeni novčani odljevi po glavnici i po kamatama. Ugovorno dospelje određeno je kao najraniji datum na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2017.							
Beskamatne	836	-	-	-	-	-	836
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom	3.213	-	-	-	-	-	3.213
Ukupno	4.049	-	-	-	-	-	4.049
31. prosinca 2016.							
Beskamatne	453	32	-	-	-	-	485
Ukupno	453	32	-	-	-	-	485

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)****Rizik specifičnih instrumenata***Terminski valutni ugovori*

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

Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju 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.

Futures ugovori

Fond koristi futures ugovore za kreiranje duge izloženosti prema temeljnoj imovini. Temeljna imovina korištenih futuresa su dionički indeksi i kamatne stope. Kupnjom futures ugovora povećava se izloženost Fonda pozitivnim i negativnim promjenama cijene temeljne imovine.

Futures ugovori omogućuju odgođenu isporuku temeljnog instrumenta (fizička isporuka) po ugovorenoj cijeni ili se namiruju u novčanom iznosu (isporuka u novcu) koji ovisi o promjeni vrijednosti temeljne imovine na specifičan budući datum.

Prilikom otvaranja futures ugovora, Fond kod brokera za trgovanje uvrštenim izvedenicama polaže novac u određenom postotku od vrijednosti ugovora (*initial margin*). Naknadno, na dnevnoj razini, Fond brokeru isplaćuje ili zaprima novčani iznos (*variation margin*) ovisno o promjeni tržišne vrijednosti otvorenih futures ugovora. Promjene u tržišnoj vrijednosti na otvorenom futures ugovoru iskazuju se kao promjena u nerealiziranoj dobiti ili gubitku.

Odabrani broker za trgovanje uvrštenim izvedenicama s kojim je Fond sklapao futures ugovore je Raiffeisenbank Austria Zagreb d.d., Zagreb.

Fond može biti izložen riziku da promjena u vrijednosti futures ugovora nije savršeno korelirana s promjenama odnosnog instrumenta. Rizik gubitka za Fond prilikom korištenja duge pozicije futures ugovora je ograničen do nominalnog iznosa futures ugovora.

Fond ugovara standardizirane futures ugovore koji su uvršteni na uređena tržišta. Uređena tržišta (burze) za trgovanje izvedenicama predstavljaju suprotnu stranu za svaki otvoreni futures ugovor, pa se kreditni rizik otvorenih futures ugovora u Fondu odnosi na kreditni rizik uređenog tržišta za trgovanje izvedenicama. S obzirom na dnevno plaćanja variation margina, kreditni rizik futures ugovora je vrlo nizak.

U određenim okolnostima, burze za trgovanje izvedenicama mogu uspostaviti dnevna ograničenja na promijene cijene futures ugovora, što može efektivno onemogućiti zatvaranje pozicije.

Tijekom 2017. Fond je koristio sljedeće futures ugovore:

Futures	Vrsta temeljne imovine	Temeljna imovina	Uređeno tržište
BTP IT BOND 10Y FUT	Kamatne stope	IT BOND 10Y	Eurex Exchange
EURO BUND FUT	Kamatne stope	EURO BUND 10Y	Eurex Exchange
FR LONG BOND FUT	Kamatne stope	FR LONG BOND	Eurex Exchange
JPY/USD Curncy FUT	Valuta	JPY/USD Curncy	Chicago Mercantile Exchange
SPAIN BOND 10Y FUT	Kamatne stope	SPAIN BOND 10Y	Eurex Exchange
US TREASURY FUT	Kamatne stope	US TREASURY 10Y	The Chicago Board of Trade

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**18 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)****Operativni rizik**

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

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.

19 Pripajanje fondova Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Zaštićena glavnica fondu Raiffeisen Classic u 2017. godini

Dana 05. listopada 2017. godine Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima pravno je pripojilo imovinu i obveze fondova Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Zaštićena glavnica - otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom, fondu Raiffeisen Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Raiffeisen Classic izdao je 224.309,5360 udjela za 138.248,5046 udjela fondova Raiffeisen Bonds i Raiffeisen Zaštićena glavnica. U trenutku pripajanja oba fonda su bila pod upravljanjem Raiffeisen Invest d.o.o. Vrijednost imovine i obveza prije i nakon pripajanja fondova iznosila je kako slijedi:

	Raiffeisen Classic	Raiffeisen Bonds	Raiffeisen Zaštićena glavnica	Raiffeisen Classic
	05. listopada 2017. godine prije pripajanja	05. listopada 2017. godine prije pripajanja	05. listopada 2017. godine prije pripajanja	05. listopada 2017. godine poslije pripajanja
IMOVINA				
Novac i novčani ekvivalenti	71.991.616,96	46.766.443,16	7.610.231,83	126.368.291,95
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	122.554.394,79	127.243.583,68	0,00	249.797.978,47
Zajmovi i potraživanja	453.438,49	569.608,68	0,00	1.023.047,17
Ostala potraživanja	557,69	351,73	156,30	1.065,72
Ukupno imovina	195.000.007,93	174.579.987,25	7.610.388,13	377.190.383,31
OBVEZE				
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(381.886,07)	(442.591,70)	0,00	(824.477,77)
Obveze prema skrbničkoj banci	(23.792,83)	(3.102,13)	(156,39)	(27.051,35)
Obveze prema Društvu za upravljanje	(228.777,19)	(29.828,15)	0,00	(258.605,34)
Ostale obveze	(17.062,83)	(1.165,89)	0,00	(18.228,72)
Ukupno obveze	(651.518,92)	(476.687,87)	(156,39)	(1.128.363,18)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	194.348.489,01	174.103.299,38	7.610.231,74	376.062.020,13
Broj izdanih udjela prije pripajanja	239.894,6754	128.499,7838	9.748,7208	464.204,2114
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu prije pripajanja (u kunama)	810,14	1.354,89	780,64	810,14

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Fer vrijednost

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

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

Procjena fer vrijednosti

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

Na dan 31. prosinca 2017. godine knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih trgovanja i rezultirajućih cijena je iznosila 225.300 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 56.883 tisuće kuna). Na dan 31. prosinca 2017. godine Fond je u svom portfelju imao dužničke vrijednosne papire u iznosu od 53.252 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 20.805 tisuća kuna) koji su dospjeća do 397 dana te se njihova fer vrijednost temelji na metodi amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospjeća relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospjeća. Na dan 31. prosinca 2017. godine knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena na datum izvještavanja je iznosila 35.503 tisuća kuna, a odnosila se na dužničke vrijednosne papire čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene raspoloživih cijena istih ili usporedivih vrijednosnih papira (31. prosinca 2016.: nula kuna).

Na dan 31. prosinca 2017. godine knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se vrijednost utvrdila tehnikama procjene kod koje se podaci koji utječu na utvrđenu fer vrijednost financijskih instrumenata ne temelje na vidljivim tržišnim podacima iznosila je nula kuna (31. prosinca 2016.: nula kuna) i odnosila se na dužničke i vlasničke vrijednosnice od strane izdavatelja Lanište d.o.o. i Magma d.d., čija se fer vrijednost utvrdila temeljem metode procjene likvidacijske vrijednosti, a sukladno računovodstvenim politikama Fonda (31. prosinca 2016.: Lanište d.o.o., i Magma d.d.). Novac i novčani ekvivalenti, ostala potraživanja i ostale obveze iskazani su po amortiziranom trošku tih instrumenata koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti i zbog njihovog kratkoročnog dospjeća.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**20 Fer vrijednost (nastavak)****Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
31. prosinca 2017.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužničke vrijednosnice	225.300	88.755	-	314.055
Derivativni financijski instrumenti	111	-	-	111
Ukupno	225.411	88.755	-	314.166
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativni financijski instrumenti	72	56	-	(128)
Ukupno	72	56	-	(128)

	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
31. prosinca 2016.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužničke vrijednosnice	52.460	20.805	-	73.265
Investicijski fondovi	4.423	-	-	4.423
Derivativni financijski instrumenti	12	141	-	153
Ukupno	56.895	20.946	-	77.841
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativni financijski instrumenti	(32)	-	-	(32)
Ukupno	(32)	-	-	(32)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Tijekom 2017. godine došlo je do premještanja iz Razine 1 u Razinu 2 dužničkih vrijednosnica dospjeća do 397 dana koje su zadovoljile definiciju instrumenata tržišta novca za potrebe vrednovanja prema Pravilniku o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 69/16). Tijekom 2017. godine došlo je do premještanja iz Razine 1 u Razinu 2 obveznica čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene raspoloživih cijena istih ili usporedivih vrijednosnih papira među razina. Vrijednost ovih obveznica iznosi 4.320 tisuća kuna.

21 Transakcije s povezanim strankama

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 Raiffeisen Bank International AG, sa sjedištem u Austriji, ostalim članicama Raiffeisen grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje te ostalim izvršnim poslovdstvom Društva za upravljanje (u nastavku „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje”), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave Društva za upravljanje i članova njihovih užih obitelji.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije s 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 naplaćuje se na iznose povlačenja ovisno o trajanju ulaganja, a odbija se od neto vrijednosti imovine Fonda po udjelu u trenutku otkupa. Izlazna naknada u iznosu od 1% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od jedne godine ili kraćih. Za ulaganja duža od jedne godine izlazna naknada se ne naplaćuje.

Na datum 31. prosinca 2017. godine Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i članice Raiffeisen Grupe nisu imale otkupivih udjela u Fondu.

Na dan 31. prosinca 2017. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 674,5490 otkupivih udjela (31. prosinca 2016.: - otkupivih udjela) u Fondu u vrijednosti od 546 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: - kuna) što čini 0,15% neto imovine (31. prosinca 2016.: -) vlasnika udjela u Fondu po fer vrijednosti na taj datum. Za 2017. godinu trošak revizije iznosio je 24 tisuće kuna (2016.: 15 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 11.: *Ostali troškovi poslovanja*, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su na dan 31. prosinca 2017. godine 23 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 9 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 17.: *Ostale obveze*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**21 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)****b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama**

2017.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	400	-	2.569
Matično društvo Društva za upravljanje				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	29.583	173	6	371
Ukupno	29.583	573	6	2.940

2016.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	104	-	632
Matično društvo Društva za upravljanje				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	12.568	44	1	134
Ukupno	12.568	148	1	766

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

c) Politika primitaka (nastavak)

Varijabilni primici (nastavak)

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

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

Pregled primitaka

Sukladno članku 205. Zakona Društvo za upravljanje dužno je objaviti ukupan iznos varijabilnih i fiksnih primitaka za sve radnike Društva te podatak o ukupnim primicima raščlanjen na kategorije radnika prema članku 59. stavku 2. i 3. Zakona. Slijedom navedenoga, tijekom 2017. godine Društvo za upravljanje priznalo je 4.975 tisuća kuna (2016.: 5.258 tisuća kuna) na ime troškova primitaka, od toga s osnove fiksnih primitaka 4.753 tisuće kuna (2016.: 4.753 tisuće kuna) te 222 tisuća kuna na ime procjene obračunatih troškova s osnove varijabilnih primitaka za 2017. godinu (2016.: 505 tisuća kuna s osnove obračunatih varijabilnih primitaka). Pri tome je tijekom 2017. isplaćeno 4.753 tisuća kuna (2016.: 4.753 tisuća kuna) s osnove fiksnih primitaka te 269 tisuća kuna (2016.: 584 tisuća kuna) s osnove varijabilnih primitaka. Imajući u vidu prethodno navedenu procjenu obračunatih troškova, Društvo za upravljanje je u postupku utvrđivanja konačnog iznosa varijabilnih primitaka za 2017. godinu. Od gore spomenutih priznatih iznosa 1.418 tisuća kuna ukupnih primitaka odnosi se na više rukovodstvo (2016.: 2.419 tisuća kuna), 930 tisuća kuna ukupnih primitaka odnosi se na osobe koje preuzimaju rizik (2016.: 750 tisuća kuna), 741 tisuća kuna ukupnih primitaka odnosi se na kontrolne funkcije (2016.: 754 tisuće kuna) te 258 tisuća kuna ukupnih primitaka odnosi se na radnike čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik. Uprava Društva za upravljanje donosi Politiku primitaka uz suglasnost Nadzornog odbora te je odgovorna za njenu provedbu.

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

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

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

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

OIB UCITS fonda: Raiffeisen Invest d.o.o. 09165375440

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	1.304.024,20	6.516.936,78
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	2.165.314,08	6.126.457,55
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	-861.289,88	390.479,23
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	4.530.570,86	10.579.010,19
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	7.090.136,30	11.843.573,42
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	4.355.700,92	11.011.147,31
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	5.604.445,56	12.970.207,01
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	1.660.560,68	-1.558.770,71
70	Prihodi od kamata	46	1.816.171,71	6.482.057,79
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	1.695.358,81	7.687.306,85
74	Prihodi od dividendi	48	84.761,56	74.985,81
75	Ostali prihodi	49	7,01	101,68
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	3.596.299,09	14.244.452,13
67	Rashodi od kamata	51	14.096,93	6.283,80
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	1.735.224,68	6.479.714,13
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	632.109,74	2.568.711,26
65	Naknada depozitaru	54	65.739,42	267.145,98
66	Transakcijski troškovi	55	64.324,10	108.246,06
64	Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	29.096,07	84.233,86
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	2.540.590,94	9.514.335,09
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	1.854.978,95	3.561.825,56
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanih tokova	61	0,00	0,00
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	1.854.978,95	3.561.825,56
	Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00

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

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

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

OIB UCITS fonda: 09165375440

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	12.110.137,26	28.282.869,18
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	0,00	36.818.193,90
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (E AOP5+AOP10)	4	52.459.564,03	260.802.660,02
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (E od AOP6 do AOP9)	5	52.459.564,03	260.802.660,02
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	52.459.564,03	260.802.660,02
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
	d) neuvršteni	9	0,00	0,00
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	0,00
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	20.805.636,21	53.251.969,78
36+41	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	4.422.816,95	0,00
34	Izvedenice	13	152.943,55	111.277,13
85	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz I (osim kt 10)	Ostala imovina	15	457.488,30	1.228.238,87
A	Ukupna imovina (EAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	90.408.586,30	380.495.208,88
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	42.239.465,77	188.113.435,00
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	32.490,78	3.366.129,04
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0,00	574,94
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	32.490,78	3.366.703,98
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	104.317,24	399.535,80
24	Obveze prema depozitaru	22	11.868,06	44.613,12
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	11.326,32	33.247,45
26	Obveze prema imateljima udjela	24	325.331,34	204.351,18
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
	Ostale obveze (E od AOP21 do AOP25)	26	452.842,96	681.747,55
B	Ukupno obveze (AOP20+AOP26)	27	485.333,74	4.048.451,53
C**	Neto imovina fonda (AOP16-AOP27)	28	89.923.252,56	376.446.757,35
D**	Broj izdanih udjela	29	112.014,9712	463.367,4818
E**	Neto imovina po udjelu (AOP28/AOP29)	30	802,78	812,42
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	87.724.537,94	370.686.217,17
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	1.854.978,95	3.561.825,56
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	343.735,67	2.198.714,62
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (E od AOP31 do AOP35)	36	89.923.252,56	376.446.757,35
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	42.239.465,77	188.113.435,00

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

Obrazac INTd

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

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

OIB UCITS fonda: 09165375440

Izveštajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	65	14.352.926,52	103.020.742,27
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	66	-66.505.717,25	-201.919.270,74
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	67	8.949.905,78	24.869.990,67
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	68	-11.888.189,79	-39.553.174,53
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	69	11.847.125,52	49.244.593,37
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	70	-16.290.886,09	-45.050.170,73
Primici od ulaganja u izvedenice	71	256.115.048,67	1.097.567.185,70
Izdaci od ulaganja u izvedenice	72	-257.166.842,93	-1.093.670.721,79
Primici od dividendi	73	63.032,09	75.556,40
Primici od kamata	74	1.906.116,84	5.797.715,07
Izdaci za kamate	75	-14.278,22	-5.631,72
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	76	64.514.500,72	398.446.890,84
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	77	-62.026.525,54	-416.530.591,38
Izdaci od naknada za upravljanje	78	-559.366,34	-2.262.679,50
Izdaci za naknade depozitaru	79	-58.174,11	-235.318,43
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	80	-84.834,74	-149.734,35
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81	316.569.318,76	1.814.901.130,08
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82	-317.124.413,52	-1.779.296.842,02
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP65 do AOP82)	83	-57.401.253,63	-84.750.330,79
Primici od izdavanja udjela	84	75.217.311,21	192.113.302,16
Izdaci od otkupa udjela	85	-5.855.587,42	-90.948.302,51
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	86	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	87	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	88	0,00	0,00
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP84 do AOP88)	89	69.361.723,79	101.164.999,65
Efekti promjene tečaja stranih valuta	90	108.583,64	-241.936,94
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP83+ AOP89+AOP90)	91	12.069.053,80	16.172.731,92
Novac na početku razdoblja	92	41.083,46	12.110.137,26
Novac na kraju razdoblja (AOP91+AOP92)	93	12.110.137,26	28.282.869,18

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

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

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

OIB UCITS fonda: 09165375440

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	1.854.978,95	3.561.825,56
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	1.854.978,95	3.561.825,56
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	74.892.860,78	374.134.454,83
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-5.874.818,72	-91.172.775,60
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP128)	129	69.018.042,06	282.961.679,23
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	70.873.021,01	286.523.504,79

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

Obrazac 1PPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

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

OIB UCITS fonda: 09165375440

Izveštajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

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	376.446.757,35	89.923.252,56	19.050.231,55	18.831.339,02	-
Broj udjela UCITS fonda	463.367,4818	112.014,9712	24.428,3156	24.568,4365	-
Cijena udjela UCITS fonda	812,42	802,78	779,84	766,49	-
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	112.014,9712	24.428,3156	24.568,4365	-	-
Broj izdanih udjela UCITS fonda	464.860,8073	95.028,0688	6.611,8112	24.671,9453	-
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	113.508,2967	7.441,4132	6.751,9321	103,5088	-
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	463.367,4818	112.014,9712	24.428,3156	24.568,4365	-
Pokazatelj ukupnih troškova	1,46%	1,54%	1,62%	0,23%	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	791,06	777,90	765,77	761,38	-
Najviša cijena udjela UCITS fonda	815,91	802,78	780,67	767,91	-
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	388.347.427,48	89.923.252,57	22.603.743,93	18.831.339,02	0,00
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	89.927.012,12	18.106.285,33	18.822.393,53	1.545,03	0,00
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		
COMMERZBANK AG FRANKFURT	11,74%		0,02%		
RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	15,82%		0,01%		

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

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

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IV1F

Naziv UCITS fonda: Raiffeisen CLASSIC otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
 OIB UCITS fonda: 09165375440

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017.

(u kunama)

Metoda vrednovanja		Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda	Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV	
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	27.227.104,30	30,27%	82.342.359,16	21,87%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 2.	članak 8. stavak 1. točka a)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
			članak 8. stavak 1. točka b)				
	članak 7. stavak 3., 4. i 5.		50.473.233,81	56,13%	196.320.767,76	52,15%	
	2. razina (MSFI 13)	članak 7. stavci 5. i 6.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
		članak 9. stavak 2., stavak 3. i stavak 5.	140.622,63	0,16%	0,00	0,00%	
	3. razina (MSFI 13)	članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	35.502.780,01	9,43%
		članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Financijske obveze						
	1. razina	članak 7. i članak 9.		-32.490,78	-0,04%	-71.318,21	-0,02%
2. razina	članak 9.		0,00	0,00%	-56.253,00	-0,01%	
3. razina	članak 11 i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.	12.567.625,56	13,98%	66.329.301,96	17,62%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.	-452.842,96	-0,50%	-3.920.880,33	-1,04%	
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 9.	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
	Obveze	-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
		-	0,00	0,00%	0,00	0,00%	

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

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Neto (gubici)/dobici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju	Prijenos u Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama	Prijenos u Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	6.516.936,78			
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-6.126.457,55			
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	390.479,23			
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	-1.168.291,48			Neto(gubici) / dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	10.579.010,19			
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-11.843.573,42			
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	-1.264.563,23			
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	11.011.147,31			
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-12.970.207,01			
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	-1.959.059,70			
Prihodi od kamata	6.482.057,79			Prihod od kamata
Ostale pozitivne tečajne razlike	7.687.306,85			
Prihodi od dividendi	74.985,81			Prihod od dividendi
Ostali prihodi	101,68			Ostali prihodi
Ukupno ostali poslovni prihodi	14.244.452,13			

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	Prijenos u Neto dobiti od dobici/gubici od trgovanja stranim valutama	Prijenos u Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Ostale negativne tečajne razlike	-6.479.714,13	1.808.171,35	4.671.542,78	
		297.648,40	297.648,40	Neto dobiti / (gubici) od trgovanja stranim valutama
			909.944,32	Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)
			6.596.446,52	Neto dobit od ulaganja
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-2.568.711,26		-2.568.711,26	Naknada za upravljanje
Naknada depozitaru	-267.145,98		-267.145,98	Naknada depozitaru
			-193.118,75	Ostali troškovi poslovanja
	-108.246,06		108.246,06	
Transakcijski troškovi				
Umanjenje imovine	-			
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-84.233,86		84.233,86	
Rashodi od kamata	-6.283,80		638,83	Rashod od kamata iz ugovora o reokupu
Ukupno ostali rashodi	-9.514.335,09			Troškovi poslovanja
Dobit ili gubitak	3.561.825,56			Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja
Ostala sveobuhvatna dobit	-			Ostala sveobuhvatna dobit

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

Izvještaj o financijskom položaju

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Novac i novčani ekvivalenti	Prijenos u Zajmovi i potraživanja	Prijenos u Ostala potraživanja	Prijenos u Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Novčana sredstva	28.282.869,18	-28.282.869,18			Imovina
Depoziti kod kreditnih institucija	36.818.193,90	-36.817.719,82	-474,09		Novac i novčani ekvivalenti
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	-				Zajmovi i potraživanja
Prenosivi vrijednosni papiri	260.802.660,02	1.025.612,95			
koji se vrednuju po fer vrijednosti	260.802.660,02				
a) kojima se trguje na uređenom tržištu	260.802.660,02			-260.802.660,02	
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	-				
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	-				
d) neuvršteni	-				
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	-				
Instrumenti tržišta novca	53.251.969,78			-53.251.969,78	
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	-				
Izvedenice	111.277,13			-111.277,13	
Ostala financijska imovina	-				
Ostala imovina	1.228.238,87	-1.025.612,95	-202.625,92		Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
			203.100,01		Ostala potraživanja
Ukupna imovina	380.495.208,88				380.495.208,88

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

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire	Prijenos u Ostale obveze	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	3.366.129,04	-25.192,21	127.571,20
Ostale financijske obveze	574,94	-574,94	
Financijske obveze	3.366.703,98		
Obveze prema društvu za upravljanje	399.535,80	-399.535,80	
Obveze prema depozitaru	44.613,12	-44.613,12	
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	33.247,45	-33.247,45	
Obveze prema inateljima udjela	204.351,18	-204.351,18	
Ostale obveze UCITS fonda	-	707.514,70	707.514,70
Ostale obveze	681.747,55		
Ukupno obveze	4.048.451,53		4.048.451,53
Neto imovina fonda	376.446.757,35		376.446.757,35
Broj izdanih udjela	463.367,4818		463.367,4818
Neto imovina po udjelu	812,42		812,42

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

Izvještaj o novčanim tokovima

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Novčani primici/izdaci od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Prijenos u Ostali neto primici	Prijenos u Novčani primici/izdaci od plasmana kod banaka	Prijenos u Novčani primici/izdaci od ugovora o reotkupu		Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	-201.919.270,74					
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	-39.553.174,53					
						Novčani izdaci za financijske instrumente
					-241.472.445,27	Dužničke vrijednosnice
					-45.050.170,73	Investicijski fondovi
Izdaci od ulaganja u izvedenice	-1.093.670.721,79				-1.093.670.721,79	Derivativni financijski instrumenti
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	103.020.742,27					
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	24.869.990,67					
						Novčani primici od financijskih instrumenata
					127.890.732,94	Dužničke vrijednosnice
					49.244.593,37	Investicijski fondovi
Primici od ulaganja u izvedenice	1.097.567.185,70				1.097.567.185,70	Derivativni financijski instrumenti
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	49.244.593,37					
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	-45.050.170,73					
Primici od dividendi	75.556,40					
Primici od kamata	5.797.715,07				75.556,40	Primici od dividendi
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	-1.779.296.842,02	1.140.519,85			5.797.715,07	Primici od kamata
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	1.814.901.130,08	-37.409.008,57			-1.778.156.322,17	Novčani izdaci od spot transakcija
					1.777.492.121,51	Novčani primici od spot transakcija

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

Izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Ostali neto primici	Prijenos u Novčani primici izdaci od plasmana kod banaka	Prijenos u Novčani primici izdaci od ugovora o reotkupu	Prijenos u Novac i novčani ekvivalenti na početku / kraju godine	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Izdaci od naknada za upravljanje	-2.262.679,50				-2.262.679,50 Plaćena naknada za upravljanje
Izdaci za naknade depozitaru	-235.318,43				-235.318,43 Plaćena naknada depozitaru
Izdaci za kamate	-5.631,72				-5.631,72 Plaćena kamata
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	398.446.890,84	-369.738.837,09	-28.708.053,75		
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	-416.530.591,38	369.738.837,09	28.743.246,27	-36.817.719,82	369.738.837,09 Novčani primici od plasmana kod banaka
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	-149.734,35	-350.969.625,29			-350.969.625,29 Novčani izdaci za plasmane kod banaka
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	-84.750.330,79				36.118.754,37 Ostali neto primici
Primici od izdavanja udjela	192.113.302,16				192.113.302,16 Primici od izdanih udjela
Izdaci od otkupa udjela	-90.948.302,51				-90.948.302,51 Izdaci za otkupljene udjele
Isplate imateljima udjela iz osuđene dobiti	0,00				
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	0,00				
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	0,00				
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	101.164.999,65				
Efekt promjene tečaja stranih valuta	-241.936,94				-241.936,94 Efekt promjene tečaja stranih valuta
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava	16.172.731,92				52.990.451,74 Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata
Novac na početku razdoblja	12.110.137,26			36.817.719,82	12.110.137,26 Novac i novčani ekvivalenti na početku godine
Novac na kraju razdoblja	28.282.869,18				65.100.589,00 Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine