

Raiffeisen Harmonic
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 Harmonic – 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	45
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	51

Izvješće posloводства

Uvod

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

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

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

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

Osnovna djelatnost

Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom jest Fond dostupan javnosti koji je nastao spajanjem i prijenosom cjelokupne neto imovine otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom Raiffeisen Balanced te Raiffeisen Prestige. Spajanje je odobreno rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (u nastavku „Agencija”) od 15. studenog 2013. godine. Fond je prethodno poslovao pod nazivom Raiffeisen Absolute. Ulagateljski cilj Fonda je ostvarivanje pozitivnih prinosa na dulji rok bez obzira na tržišna kretanja uz smanjenu volatilnost u odnosu na povijesnu volatilnost tradicionalnih mješovitih fondova kroz ulaganje u sve klase imovine dozvoljene Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16), (u nastavku „Zakon”) s ciljem da ostvari pozitivan prinos i smanji volatilnost.

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 vlasnika udjela Fonda na 31. prosinca 2017. iznosila je 150,79 milijuna kuna (31. prosinca 2016.: 133,68 milijuna kuna), što predstavlja povećanje od 12,80% u odnosu na prošlu godinu. 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 u valuti izvještavanja iznosio je 8,34% (2016.: 4,78%). Fond primjenjuje multi-asset model koji kao osnovicu koristi sistematičnu strategiju ulaganja u različite investicijske klase (dionice, obveznice, sirovine). Sukladno strategiji, Fond je tijekom cijele godine pretežno ulagao u dioničke pozicije čiji se porast pozitivno odrazio na prinos Fonda. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koji bi snizili prinos vlasniku udjela Fonda. Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenta i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Budući razvoj Fonda

Fond će i nadalje poslovati sukladno strategiji ulaganja iz Prospekta Fonda s ciljem ostvarivanja pozitivnog prinosa na dulji rok bez obzira na tržišna kretanja uz smanjenu volatilnost u odnosu na povijesnu volatilnost tradicionalnih mješovitih fondova.

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 17.: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Aktivnosti istraživanja i plan razvoja

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

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

Fond kao zasebna imovina, bez pravne osobnosti, koju osniva Društvo za upravljanje, od osnutka do kraja 2017. godine nije stjecalo vlastite poslovne udjele. Društvo za upravljanje nije, sukladno zakonskim odredbama stjecalo ili otuđivalo imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba.

Postojanje podružnica

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

Događaji nakon završetka poslovne godine

Nema značajnijih događaja nakon završetka poslovne godine.

Izvješće posloводства (nastavak)

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja

2017. godinu na svjetskim financijskim tržištima obilježio je rast dioničkih tržišta uz rekordno nisku volatilnost. Rast svjetskog gospodarstva utjecao je na pozitivan sentiment investitora te su zabilježene rekordne vrijednosti američkih dioničkih indeksa. I ostali najvažniji svjetski dionički indeksi zabilježili su najviše vrijednosti u zadnjih nekoliko godina.

S druge strane, obveznička tržišta zabilježila su rast prinosa uslijed očekivanog povećanja kamatnih stope od strane FED-a te najava smanjenja ekspanzivne monetarne politike od strane ECB-a. Dobri gospodarski rezultati u EU utjecali su i na jačanje eura naspram američkog dolara, što se odrazilo i na razlike u cijenama dionica.

Aktivnosti i rezultati provedbe investicijskih politika

U Fondu smo prinos ostvarili koristeći multi-asset sistematsku investicijsku strategiju pomoću koje smo ulagali na svjetska financijska tržišta diskrecijske i sistematske investicijske strategije. Sistematska strategija koristi matematičke modele koje u sebi sadrže izračune dugoročnih povijesnih kretanja cijena na financijskim tržištima te ulaže sukladno investicijskom cilju Fonda. Sistematske strategije imale su pozitivan doprinos u izvedbi Fonda kao posljedica povećane izloženosti dioničkim tržištima.

Vesna Tomljenović Čičak



Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Bojan Vuković



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 Harmonic, 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 44, 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 45 do 56, 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



Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Bojan Vuković



Član Uprave Društva za upravljanje

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

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen Harmonic – 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, podrobnije 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 Harmonic – 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 98.853 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 107.311 tisuća kn).

Vidi bilješku 3 (računovodstvene politike za financijske instrumente) i bilješke 11 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, vlasničke vrijednosnice, investicijske fondove i derivativne financijske instrumente (futures ugovore) u ukupnom iznosu od 81.026 tisuća kuna koji kotiraju na aktivnom tržištu, kao i od ulaganja u dužničke vrijednosnice koje ne kotiraju na aktivnom tržištu u iznosu od 17.827 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; • provjeru točnosti i cjelovitosti evidencije ulaganja Fonda neovisnim pribavljanjem odgovarajućih potvrda skrbnika, kao i kroz usporedbu cijena korištenih u vrednovanju na kraju godine s javno dostupnim cijenama te neovisnim preračunom diskontiranih novčanih tokova; • tamo gdje su korišteni eksterni cjenovni servisi, provjera objavljenih stopa sličnih instrumenata; • 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.

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Harmonic – 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.

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

Izvješće 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 pitanja 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.

Izvješće 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 Harmonic – 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 razdoblja od 31. prosinca 2015. do 31. prosinca 2017. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

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



Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Harmonic – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

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

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja i drugih izvještaja društva za upravljanje UCITS fondovima (NN 39/16) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 45 do 50 („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 51 do 56, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 11 do 44. 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 44 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju

Hrvatski ovlaštteni 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
7

27. travnja 2018.

Katarina Kecko

Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu

	<i>Bilješke</i>	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Prihod od kamata	5	3.478	3.476
Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju	6	12.248	5.368
Neto dobiti / (gubici) od trgovanja stranim valutama		236	(974)
Neto (gubici) / dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)		(1.604)	240
Neto dobit od ulaganja		14.358	8.110
Naknada za upravljanje	7	(2.912)	(2.610)
Naknada depozitaru	8	(218)	(196)
Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu		(10)	(12)
Ostali troškovi poslovanja	9	(527)	(431)
Troškovi poslovanja		(3.667)	(3.249)
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		10.691	4.861
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		10.691	4.861

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 44 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	10	46.745	34.256
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11	98.853	107.311
Zajmovi i potraživanja	12	5.590	4.673
Ostala potraživanja	13	133	4
Ukupno imovina		151.321	146.244
Obveze			
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	14	185	437
Obveze po osnovi ugovora o reotkupu	15	-	11.688
Ostale obveze	16	350	441
Ukupno obveze		535	12.566
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		150.786	133.678
Broj izdanih udjela		Udjeli 181.347	Udjeli 173.170
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu		Kn 831,48	Kn 771,95
Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu (protuvrijednost u eurima po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na datum izvještavanja)		EUR 110,66	EUR 102,14

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj 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	133.678	173.170	136.161	182.956
Izdavanje udjela tijekom godine	36.044	44.711	10.904	14.996
Otkup udjela tijekom godine	(29.627)	(36.534)	(18.248)	(24.782)
Povećanje / (smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	6.417	8.177	(7.344)	(9.786)
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja	10.691	-	4.861	-
Ukupno povećanje / (smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda	17.108	8.177	(2.483)	(9.786)
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	150.786	181.347	133.678	173.170

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu

	<i>Bilješke</i>	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Primici od kamata		3.892	4.173
Plaćena naknada za upravljanje		(2.884)	(2.616)
Plaćena naknada depozitaru		(216)	(196)
Ostali neto izdaci		(464)	(384)
<i>Novčani izdaci za financijske instrumente</i>			
Dužničke vrijednosnice		(39.097)	(59.654)
Investicijski fondovi		(129.994)	(103.497)
Derivativni financijski instrumenti		(1.392.886)	(1.074.254)
<i>Novčani primici od financijskih instrumenata</i>			
Vlasničke vrijednosnice		623	161
Dužničke vrijednosnice		34.116	42.404
Investicijski fondovi		132.887	80.192
Derivativni financijski instrumenti		1.413.874	1.076.746
Novčani izdaci od spot transakcija		(1.639.761)	(1.112.885)
Novčani primici od spot transakcija		1.639.884	1.111.904
Novčani izdaci za plasmane kod banaka		(664.315)	(321.709)
Novčani primici od plasmana kod banaka		663.225	335.566
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		18.884	(24.049)
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Izdaci za otkupljene udjele		(29.520)	(18.192)
Primici od izdanih udjela		35.876	11.074
Novčani izdaci za ugovore o reotkupu		(58.630)	(72.255)
Novčani primici od ugovora o reotkupu		46.926	84.069
Plaćena kamata		(12)	(11)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		(5.360)	4.685
Efekt promjene tečajeva stranih valuta		(1.035)	494
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		12.489	(18.870)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		34.256	53.126
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	10	46.745	34.256

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 15 do 44 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Raiffeisen Harmonic je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ fond (u nastavku „Fond“) osnovan 15. studenog 2013. godine, a s radom je započeo 31. prosinca 2013. godine. Fond je osnovan spajanjem i prijenosom cjelokupne imovine fondova koji se pripajaju - Raiffeisen Balanced, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom i Raiffeisen Prestige, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Svim imateljima udjela u fondovima koji se pripajaju zamijenjeni su udjeli za udjele u Fondu. Fond je prethodno poslovao pod nazivom Raiffeisen Absolute.

Raiffeisen Invest d.o.o., za upravljanje UCITS fondovima, Petrinjska 59, 10000 Zagreb, (u nastavku „Društvo za upravljanje“) je Društvo za upravljanje Fondom. Ulagateljski cilj Fonda je ostvarivanje pozitivnog prinosa u dugom roku bez obzira na tržišna kretanja kroz ulaganje imovine Fonda u vrijednosne papire i druge financijske instrumente na razvijenim tržištima kao i na tržištima u razvoju.

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.

Michal Kustra – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

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

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

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

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

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

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

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva usvojenih od EU, imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini, a 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

2 Osnova za pripremu (nastavak)

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

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

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

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

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

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

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

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 umanjene 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.

Računovodstvo zaštite

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

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se kroz dobit ili gubitak kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope, osim za prihode od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak koji se priznaju po kuponskoj kamatnoj stopi. Prihodi od kamata uključuju amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospelju, 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 dan izvještavanja Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobiti i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak prikazani su u stavci *Neto dobiti i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

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 (isključujući imovinu po fer vrijednosti)* unutar izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni troškovi brokera, transakcijski troškovi, trošak revizije, naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi izdavanja odobrenja 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 vlasničke vrijednosnice, dužničke vrijednosnice, ulaganja u investicijske fondove i derivativne 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 dospijeca dužim od tri mjeseca, račune margine (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 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.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

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

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

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

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

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

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine.

Kratkotrajna financijska imovina se ne diskontira.

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

Prestanak priznavanja

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

Netiranje financijskih instrumenata

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

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

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospijecem 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 podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

Fond ulazi u poslove kupnje i prodaje vrijednosnica u sklopu ugovora o ponovnoj prodaji ili reotkupu suštinski jednakih vrijednosnica na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Ulaganja koja su kupljena s obvezom ponovne prodaje u budućnosti ne priznaju se u izvještaju o financijskom položaju. Izdaci se temeljem tih ugovora priznaju 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 oporezivanju.

Otkupivi udjeli

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Raspodjela rezultata Fonda

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

Usporedni podaci

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

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

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

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Regulatorni zahtjevi

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

Glavne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda kojima se trguje na organiziranim tržištima, 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 cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja, koja je objašnjena u Bilješci 18.: *Fer vrijednost*

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**4 Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)***Klasifikacija financijske imovine i obveza*

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

5 Prihod od kamata

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Žiro računi kod banaka	10	6
Dužničke vrijednosnice	3.459	3.270
Plasmani kod banaka	9	200
Ukupno	3.478	3.476

6 Neto 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)**6 Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju (nastavak)**

2017.	Neto realizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Vlasničke vrijednosnice	125	14	139
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	(1.299)	(1.141)	(2.440)
Dužničke vrijednosnice - <i>korporativne</i>	-	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	44	-	44
Derivativni financijski instrumenti	19.734	1.212	20.946
Investicijski fondovi	(3.950)	454	(3.496)
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	<u>14.654</u>	<u>539</u>	<u>15.193</u>
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			<u>(2.945)</u>
Ukupno			<u><u>12.248</u></u>

2016.	Neto realizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Vlasničke vrijednosnice	47	584	631
Dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	(103)	(869)	(972)
Dužničke vrijednosnice - <i>korporativne</i>	1.937	-	1.937
Trezorski zapisi Ministarstva financija	(69)	23	(46)
Derivativni financijski instrumenti	1.829	901	2.730
Investicijski fondovi	(1.059)	274	(785)
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	<u>2.582</u>	<u>913</u>	<u>3.495</u>
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			<u>1.873</u>
Ukupno			<u><u>5.368</u></u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**7 Naknada za upravljanje**

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2% (2016.: 2%) godišnje 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.

8 Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu od 0,15% (2016.: 0,15%) godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno.

9 Ostali troškovi poslovanja

	2017. '000 kn	2016. '000 kn
Trošak revizije	24	23
Transakcijski troškovi	215	186
Trošak brokerskih usluga	249	185
Ostali troškovi Agencije	39	37
Ukupno	527	431

U skladu s odlukom, Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda (2016.: 0,03%). Temeljem Odluke Agencije od 25. kolovoza 2017. godine, za razdoblje od 1. rujna 2017. godine do 30. rujna 2017. godine Fond je bio u potpunosti oslobođen plaćanja naknade, dok je za razdoblje od 01. listopada 2017. godine do 31. listopada 2017. godine Fond bio oslobođen plaćanja 20% od izračunate naknade. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom cijele 2017. godine, a isplaćivala mjesečno osim za razdoblje oslobođenja plaćanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**10 Novac i novčani ekvivalenti**

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Žiro računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	1.440	54
- denominirani u eurima	17.116	7.390
- denominirani u američkim dolarima	388	112
	<u>18.944</u>	<u>7.556</u>
Plasmani kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca		
- denominirani u eurima	27.801	26.700
	<u>27.801</u>	<u>26.700</u>
Ukupno	<u>46.745</u>	<u>34.256</u>

11 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju</i>		
Vlasničke vrijednosnice	1.893	2.379
Obveznice – domaće	81.458	68.408
Trezorski zapisi Ministarstva financija	-	13.523
Investicijski fondovi	15.392	22.551
Derivativni financijski instrumenti (Bilješka 14)	110	450
	<u>98.853</u>	<u>107.311</u>
Ukupno	<u>98.853</u>	<u>107.311</u>

12 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Računi za marginu		
- denominirani u eurima	3.850	2.505
- denominirani u američkim dolarima	1.740	2.168
	<u>5.590</u>	<u>4.673</u>
Ukupno	<u>5.590</u>	<u>4.673</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2017. '000 kn	31. prosinca 2016. '000 kn
Obračunata kamata		
- po žiro računima kod banaka	5	4
Ostala potraživanja	128	-
Ukupno	133	4

14 Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (Derivativni financijski instrumenti)

Na dan 31. prosinca 2017. godine derivativni financijski instrumenti Fonda uključivali futures ugovore i korišteni su kao ekonomska zaštita izloženosti valutnom riziku. Svi derivativni instrumenti klasificiraju se kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i mjere se po njihovoj fer vrijednosti.

Futures ugovori

31. prosinca 2017.

Broj ugovora	Ugovor	Valuta ugovora	Dospijeće	Izloženost temeljenoj imovini	Fer vrijednost imovina	Fer vrijednost (obveze)
				'000 kn	'000 kn	'000 kn
65	MESH8 03/18	Američki dolar	ožujak 2018. godine	23.712	110	-
44	ESH8 03/18	Američki dolar	ožujak 2018. godine	36.911	-	(134)
16	NKH8 03/18	Japanski jen	ožujak 2018. godine	20.286	-	(27)
166	SXOH8 03/18	Euro	ožujak 2018. godine	24.110	-	(24)
				-----	-----	-----
Ukupno				105.019	110	(185)
				-----	-----	-----

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Derivativni financijski instrumenti (nastavak)

Terminski valutni ugovori

31. prosinca 2016.

Povezana valuta		Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora '000 kn	Fer vrijednost imovina '000 kn	Fer vrijednost (obveze) '000 kn
<u>Kupnja</u>	<u>Prodaja</u>				
Euro	Američki dolar	03. siječanj 2017. godine	51.372	399	-
Ukupno			51.372	399	-

Futures ugovori

31. prosinca 2016.

Broj ugovora	Ugovor	Valuta ugovora	Dospijeće	Izloženost temeljenoj imovini '000 kn	Fer vrijednost imovina '000 kn	Fer vrijednost (obveze) '000 kn
47	ESH7 03/17	Američki dolar	ožujak 2017. godine	37.671	-	(150)
13	NKH7 03/17	Japanski jen	ožujak 2017. godine	15.233	24	(287)
244	SXOH7 03/17	Euro	ožujak 2017. godine	33.065	27	-
Ukupno				85.969	51	(437)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Obveze po osnovi ugovora o reotkupu

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

Fond na dan 31. prosinca 2017. 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 kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond je imao sljedeće obveze po osnovi ugovora o reotkupu:

31. prosinca
2016.

Druga ugovorna strana	Kolateral	Datum reotkupa	Dospijeće repo posla	Valuta repo posla	Kamatna stopa repo posla %	Cijena reotkupa '000 kn	Fer vrijednost pripadajućeg instrumenta '000 kn	Knjigovodstvena vrijednost povezanih obveza '000 kn
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	RHMF-O-19BA	3. siječanj 2017.	Do 1 tjedna	Američki dolar	1,40	11.762	13.774	11.688
Ukupno						11.762	13.774	11.688

31. prosinca
2016.

Kolateral	Vrsta kolaterala	Rejting	Dospijeće kolaterala	Valuta kolaterala	Fer vrijednost pripadajućeg instrumenta '000 kn	Udio kolaterala u uk. imovini %	Udio kolaterala u uk. pozajmljivoj imovini %
RHMF-O-19BA	Obveznica Republike Hrvatske	BB	Više od 1 godine	Euro	13.774	9,42	12,89
Ukupno					13.774	9,42	12,89

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

31. prosinca 2016.

Izdavatelj kolaterala	Udio u uk. vrijednosti kolaterala %	Druga ugovorna strana	Država nastana druge ugovorne strane	Knjigovodstvena vrijednost povezanih obveza '000 kn
Republika Hrvatska	100,00	Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	Republika Hrvatska	11.688
Ukupno				11.688

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Obveze po osnovi ugovora o reotkupu (nastavak)

Fond je na dan 31. prosinca 2017. i 31. prosinca 2016. godine imao sljedeće rashode s osnove kamata po repo poslovima.

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima

	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	%
Druga ugovorna strana				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	10	100,00	12	100,00
Ukupno	10	100,00	12	100,00

16 Ostale obveze

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.
	'000 kn	'000 kn
Obveze za naknadu za upravljanje	254	225
Obveze za naknadu depozitaru	19	17
Obveze za izdavanje udjela	1	170
Obveze za naknadu za usluge revizije	23	14
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	40	6
Ostale obveze	13	9
Ukupno	350	441

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Fond drži pozicije u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulažacki portfelj Fonda uključuje vlasničke vrijednosne papire, dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, udjele u investicijskim fondovima i derivativne financijske instrumente.

Ulažacke 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 pozitivnog prinosa u dugom roku bez obzira na tržišna kretanja, uz smanjenu volatilnost u odnosu na povijesnu volatilnost tradicionalnih mješovitih fondova.

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

- dionice i prava na dionice na razvijenim tržištima kao i na tržištima u razvoju,
- obveznice i instrumente tržišta novca na razvijenim tržištima i na tržištima u razvoju,
- vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka ili Sjedinjene Američke Države više od 35% vodeći računa o načelu diverzifikacije rizika,
- UCITS fondove,
- investicijske fondove koji nisu UCITS fondovi do najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda,
- financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice),
- neuvrštene (OTC) izvedenice kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta,
- depozite kod kreditnih institucija sa sjedištem u Eurospkoj uniji i
- repo ugovore o kupnji i ponovnoj prodaji financijskih instrumenata.

Dozvoljeno je ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire u skladu sa Zakonom i podzakonskim aktima.

Fond ulaže u investicijske fondove na razvijenim tržištima, kao i na tržištima u razvoju. Fond može ulagati i u druge investicijske fondove pod uvjetom da su takvi investicijski fondovi dobili odobrenje za rad od strane Agencije, odnosno nadležnog tijela države članice ili nadležnog tijela treće države s kojima je osigurana suradnja s Agencijom, a koji podliježu nadzoru za koji Agencija smatra da je istovjetan onome propisanom Zakonom, razina zaštite za imatelje udjela takvih investicijskih fondova istovjetna je onoj koja je propisana za imatelje udjela UCITS fondova, o poslovanju takvih investicijskih fondova izvještava se u polugodišnjim i revidiranim godišnjim izvještajima kako bi se omogućila procjena imovine i obveza, dobiti i poslovanja tijekom izvještajnog razdoblja. Dozvoljeno je ulaganje u one UCITS fondove i druge investicijske fondove koji u udjele investicijskih fondova ulažu najviše 10% neto vrijednosti imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

S obzirom na strategiju ulaganja Fond može ulagati u financijske izvedenice kojima se temeljna imovina sastoji od financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta. Financijske izvedenice koriste se u svrhu zaštite imovine Fonda od tržišnog rizika i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa i smanjenja troškova Fonda. Korištenjem financijskih izvedenica neće se mijenjati investicijska strategija, niti povećati izloženost rizicima iznad onih definiranih ovim Prospektom te Zakonom. Ukupna izloženost Fonda prema financijskim izvedenicama ni u kom slučaju ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo za upravljanje će nastojati ostvariti investicijski cilj ulažući imovinu Fonda na ona tržišta i u one financijske instrumente na kojima će, prema procjeni Društva za upravljanje, ostvariti najbolji prinos. Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi.

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

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

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

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

Niže prikazana izloženost temeljem izloženosti po futures ugovorima.

Metoda izloženosti utemeljena na obvezama	Ukupna izloženost Fonda % NAV	Ograničenje % NAV
31. prosinca 2017.	69,65%	100%
31. prosinca 2016.	73,05%	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 gubitaka za Fond koji mogu nastati zbog oscilacija tržišnih cijena instrumenata iz portfelja Fonda, kao posljedica promjena različitih tržišnih okolnosti i čimbenika (npr. kamatnih stopa, tečajeva, cijena vlasničkih instrumenata, kreditne sposobnosti izdavatelja i dr.), a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)****Tržišni rizik (nastavak)****Tečajni rizik (nastavak)**

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

	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2017.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.
	'000 kn	%	'000 kn	%
Imovina				
Euro	102.795	68,17	76.555	57,27
Kuna	3.461	2,30	2.832	2,12
Američki dolar	45.065	29,89	66.833	50,00
Japanski jen	-	-	24	0,01
Ukupno imovina	151.321	100,35	146.244	109,40
Obveze (ne uključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Kuna	286	0,19	257	0,19
Euro	89	0,06	184	0,14
Japanski jen	27	0,02	287	0,21
Američki dolar	134	0,09	11838	8,86
Ukupno obveze	535	0,35	12566	9,40
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	150.786	100,00	133.678	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)****Tržišni rizik (nastavak)****Tečajni rizik (nastavak)****Valutna osjetljivost²**

Osjetljivost portfelja na oscilacije tečaja izračunata je na način da se težina određene valute u portfelju pomnožila s hipotetskim iznosom promjene (u tablici su ponuđene tri uzastopne razine hipotetske promjene: 1%, 5% i 10%), čime se dobio postotni iznos promjene vrijednosti portfelja za hipotetski slučaj promjene tečaja predmetne valute u odnosu na valutu denominacije portfelja za jedan od navedena tri iznosa. Model je trivijalan utoliko što ne uzima u obzir 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	3.047	2,02	0,02	0,10	0,20	30	152	305
Japanski jen	-27	-0,02	-	-	-	-	-1	-3
Američki dolari	3.734	2,48	0,02	0,12	0,25	37	187	373

31. prosinca 2016.	Vrijednost neto imovine '000 kn	Udio u neto imovini %	(+/-) %			(+/-) '000 kn		
Valuta	'000 kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%
Kuna	2.177	1,63	0,02	0,08	0,16	22	109	218
Japanski jen	-263	-0,20	-	-0,01	-0,02	-3	-13	-26
Američki dolari	3.622	2,71	0,03	0,14	0,27	36	181	362

Kamatni rizik

Fond je izložen riziku promjene fer vrijednosti dužničkih vrijednosnica kao rezultat promjene tržišnih kamatnih stopa. Fond je izložen kamatnom riziku kroz ulaganja u dužničke vrijednosne papire te ulaganja u izvedenice kojima se temeljna imovina sastoji od kamatnih stopa. Na datum izvještavanja, Fond je ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom u ukupnom iznosu od 81.458 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 68.408 tisuća kuna), te instrumente tržišta novca u iznosu od 0 kuna (31. prosinca 2016.: 13.523 tisuće kuna). Kako su sva ova ulaganja klasificirana kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, kamatni rizik se reflektira kroz promjenu fer vrijednosti. Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika. Modificirana duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 1,88 (31. prosinca 2016.: 1,64), što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospeljeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca smanjila za 1,88% (31. prosinca 2016.: 1,64 %). Kako je na dan 31. prosinca 2017. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 81.458 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 81.251 tisuću kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 1.511 tisuću kuna (31. prosinca 2016.: 1.333 tisuća kuna).

² 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)

17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Na datum izvještavanja prosječni ponderirani broj dana do dospelja, ili datuma ugovornog vrednovanja ako je taj datum raniji, dužničkih vrijednosnih papira je 733 dana (2016.: 643 dana).

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 izdatelja ili faktorima 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, te kontrolom internog ograničenja volatilnosti fonda.

Da su se cijene dužničkih vrijednosnica, vlasničkih vrijednosnica, udjela u investicijskim fondovima 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 19.823 tisuće kuna.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospelja. 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.

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

Društvo za upravljanje periodično provodi analizu kreditne sposobnosti drugih ugovornih strana – domaćih kreditnih institucija (banaka), koristeći javno dostupne financijske pokazatelje, informacije dostupne u medijima, kreditne ocjene 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 od 10% neto vrijednosti imovine Fonda.

Društvo za upravljanje dnevno izračunava i prati ukupnu koncentraciju u izdatelju odnosno drugoj ugovornoj strani, te primjenjuje ograničenje od 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 izdatelja.

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, futures ugovori, te ostala potraživanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)****Kreditni rizik (nastavak)**

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

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

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

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.

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 i vlasničke vrijednosnice):

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	81.458	53,83	81.931	56,02
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Financije i bankarstvo	52.578	34,75	39.383	26,93
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	134.036	88,58	121.314	82,95
Investicijski fondovi	15.392	10,17	22.551	15,42
Vlasničke vrijednosnice	1.893	1,25	2.379	1,63
Ukupno imovina	151.321	100,00	146.244	100,00

Spajanjem fondova prenositelja Raiffeisen Balanced te Raiffeisen Prestige, otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom osnivanjem novog fonda Raiffeisen Absolute u 2013. godini na isti su prenesena potraživanja u otvorenim stečajnim ili predstečajnim postupcima. Fond je tijekom 2014. godine promijenio naziv u Raiffeisen Harmonic.

Otvaranjem postupka predstečajne nagodbe 2013. godine nad dužnikom Ingra d.d. Društvo za upravljanje prijavilo je tražbinu po komercijalnim zapisima. U rujnu 2014. godine sklopljena je predstečajna nagodba. U postupku sklapanja predstečajne nagodbe Fondu je priznat iznos od 6.540 tisuća kuna koji se odnosi na dospjelu nenaplaćenu glavnica, dok su potraživanja s osnove kamate otpisana. Sukladno predstečajnoj nagodbi prijavljene tražbine Fonda namirene su 24. srpnja 2015. izdavanjem obveznica izdavatelja Lanište d.o.o. oznake LNGU-O-31AE.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

U rujnu 2016. godine obveznica LNGU-O-31AE je uvrštena na uređeno tržište. Zbog neizvjesnosti naplate, Društvo za upravljanje je procijenilo navedene vrijednosnice na nula kuna.

U prosincu 2013. godine je dospjela obveznica izdavatelja Nexe Grupa d.d. za koju Izdavatelj nije isplatio dospjelu glavnicu niti dospjelu kuponsku kamatu po obveznici. Društvo za upravljanje tada je procijenilo da postoji izrazita neizvjesnost naplate, te je procijenjena vrijednost dospjelog potraživanja svedena na nulu, a efekt umanjenja vrijednosti priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. U lipnju 2014. godine sklopljena je predstečajna nagodba, a u lipnju 2016. godine izdano je rješenje kojim se odobrava sklopljena predstečajna nagodba s klauzulom pravomoćnosti. U postupku sklapanja predstečajne nagodbe, Fondu je priznat iznos od 12.313 tisuće kuna koji se odnosi na dospjelu nenaplaćenu glavnicu, dok su potraživanja s osnove kamate otpisana. Društvo procjenjuje da još uvijek postoji izrazita neizvjesnost naplate, te je na datum izvještavanja procijenjena vrijednost dospjelog potraživanja jednaka nuli.

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

		31. prosina 2017. '000 kn	31. prosina 2017. %	31. prosina 2016. '000 kn	31. prosina 2016. %
	Rejting				
Dužničke vrijednosnice i obračunate kamate	BB	81.458	53,83	81.931	56,03
Plasmani kod banaka i obračunate kamate	BB	17.282	11,42	12.848	8,79
	Bez rejtinga	35.296	23,32	26.535	18,13
Ostala imovina	Bez rejtinga	17.285	11,42	24.930	17,05
Ukupno imovina		151.321	100,00	146.244	100

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 udjele u investicijskim fondovima te vlasničke vrijednosnice.

Fond ne posjeduje instrumente osiguranja naplate potraživanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**17 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.

Financijski instrumenti obuhvaćaju strane udjele u investicijskim fondovima (ETF-ovi), državne dužničke vrijednosne papire izdavatelja Republike Hrvatske, udjele u investicijskim fondovima, vlasničke vrijednosnice te derivativne financijske instrumente. 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.

	3 mj. -						Ukupno
	Do 1 mj.	1-3 mj.	1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2017.							
Beskamatne	350	185	-	-	-	-	535
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom	-	-	-	-	-	-	-
Ukupno	350	185	-	-	-	-	535
31. prosinca 2016.							
Beskamatne	441	437	-	-	-	-	878
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom	11.688	-	-	-	-	-	11.688
Ukupno	12.129	437	-	-	-	-	12.566

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

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

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 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 plaćenje 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)****Rizik specifičnih instrumenata (nastavak)**

Tijekom 2017. godine Fond je koristio slijedeće futures ugovore:

Futures	Vrsta temeljne imovine	Temeljna imovina	Uređeno tržište
EURO BUND FUT	Kamatne stope	EURO BUND 10Y	Eurex Exchange
LONG GILT FUT	Kamatne stope	LONG GILT	ICE Futures Europe
MSCI EM MINI FUT	Dionički indeks	MSCI Emerging Markets Index	ICE Futures U.S.
NIKKEI 225 FUT	Dionički indeks	NIKKEI 225 Index	Osaka Exchange Inc
S&P500 EMINI FUT	Dionički indeks	S&P 500 Index	Chicago Mercantile Exchange
STOXX EUROPE 600 FUT	Dionički indeks	STOXX EUROPE 600 Index	Eurex Exchange
US TREASURY FUT	Kamatne stope	US TREASURY 10Y	The Chicago Board of Trade

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.

18 Fer vrijednost

Fer vrijednost se utvrđuje kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, plasmane kod banaka, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog 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 71.219 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 70.839 tisuće kuna), a knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 27.524 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 13.523 tisuća kuna), a odnosila se na dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca. Na dan 31. prosinca 2017. godine od navedenog knjigovodstvenog iznosa financijskih instrumenata čija se vrijednost utvrđivala tehnikama procjene, iznos od 9.697 tisuća kuna (31. prosinca 2016.: 35.577) se odnosi na dužničke vrijednosne papire koji nemaju kotiranu cijenu na burzi ili 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**18 Fer vrijednost (nastavak)**

Novac i novčani ekvivalenti, plasmani kod banaka, zajmovi i potraživanja, ostala potraživanja i ostale obveze iskazani su po amortiziranom trošku tih instrumenata koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti 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: usporedba fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili druga tehnika procjene, koji se temelje na vidljivim inputima.

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

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

31. prosinca 2017.

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice	1.893	-	-	1.893
Dužničke vrijednosnice	53.934	27.524	-	81.458
Derivativni financijski instrumenti	110	-	-	110
Investicijski fondovi	15.392	-	-	15.392
Ukupno	71.329	27.524	-	98.853
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativni financijski instrumenti	(185)	-	-	(185)
Ukupno	(185)	-	-	(185)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**18 Fer vrijednost (nastavak)**

31. prosinca 2016.

	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Vlasničke vrijednosnice	2.379	-	-	2.379
Dužničke vrijednosnice	46.354	35.577	-	81.931
Derivativni financijski instrumenti	51	399	-	450
Investicijski fondovi	22.551	-	-	22.551
Ukupno	71.335	35.976	-	107.311
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativni financijski instrumenti	(437)	-	-	(437)
Ukupno	(437)	-	-	(437)

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.

19 Transakcije s povezanim strankama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelnicima, Društvom za upravljanje te matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, ostalim investicijskim fondovima upravljanim od Društva za upravljanje, krajnjim matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisen Bank International AG, sa sjedištem u Austriji, ostalim članicama Raiffeisen Grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje te ostalim izvršnim poslovođstvom Društva za upravljanje (u nastavku „ključno 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 uži 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 8.: *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 3% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju od jedne godine ili kraćih. Izlazna naknada u iznosu od 1,5% naplaćuje se na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju dužem od jedne godine. Za ulaganja duža od dvije godine izlazna naknada se ne naplaćuje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**19 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)****a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama (nastavak)**

Na dan 31. prosinca 2017. godine Raiffeisen Invest d.o.o.-za račun portfelja imao je 28.968,3670 udjela u Fondu (2016.: 28.968,3670 udjela) u iznosu od 24.086 tisuća kuna (2016.: 22.362 tisuća kuna) što predstavlja 15,97% neto imovine Fonda na taj dan (2016.: 16,73%).

Na dan 31. prosinca 2017. godine Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i članice Raiffeisen Grupe nisu imale otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2016.: - udjela)..

Na dan 31. prosinca 2017. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje su imali 62 otkupiva udjela u Fondu (31. prosinca 2016.: 32 otkupivih udjela) u iznosu od 51 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 25 tisuća kuna), što predstavlja 0,04% neto imovine vlasnika udjela Fonda (31. prosinca 2016.: 0,02% neto imovine vlasnika udjela Fonda).

Za 2017. godinu trošak revizije iznosio je 24 tisuća kuna (2016.: 23 tisuće kuna), kako je prikazano u Bilješci 9.: Ostali troškovi poslovanja, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su na dan 31. prosinca 2017. godine 23 tisuće kuna (31. prosinca 2016.: 14 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 16.: *Ostale obveze*.

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2017.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
<i>Društvo za upravljanje</i>				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	259	-	2.912
<i>Matično društvo Društva za upravljanje</i>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	24.776	208	10	583
Ukupno	24.776	467	10	3.495
2016.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
<i>Društvo za upravljanje</i>				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	227	-	2.610
<i>Matično društvo Društva za upravljanje</i>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	12.684	12.145	6	483
<i>Povezana društva</i>				
Raiffeisen Centrobank	-	-	-	8
Ukupno	12.684	12.372	6	3.101

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

c) Politika primitaka

Izračun primitaka

Fiksni primici

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

Varijabilni primici

Varijabilni primici mogu sadržavati:

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

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

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

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

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

c) Politika primitaka (nastavak)

Pregled primitaka (nastavak)

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 HARMONIC otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: Raiffeisen Invest d.o.o. 79301865686

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	19.027.900,54	27.549.517,43
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	16.445.525,99	12.896.974,43
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	2.582.374,55	14.652.543,00
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	12.205.379,64	13.939.733,45
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	17.988.365,31	11.771.091,38
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	11.292.589,66	13.400.919,79
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	16.115.786,19	14.714.757,08
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP44)	45	2.785.369,10	-2.404.852,04
70	Prihodi od kamata	46	3.475.238,23	3.477.944,51
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	9.422.819,58	11.295.439,69
74	Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
75	Ostali prihodi	49	4,80	6,66
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	12.898.062,61	14.773.390,86
67	Rashodi od kamata	51	12.460,52	10.032,27
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	10.156.371,73	12.663.793,20
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	2.609.601,87	2.911.817,58
65	Naknada depozitaru	54	195.720,12	218.386,31
66	Transakcijski troškovi	55	370.342,74	463.613,94
64	Umanjenje imovine	56	0,00	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	60.389,22	63.430,36
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	13.404.886,20	16.331.073,66
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	4.860.920,06	10.690.008,16
	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	4.860.920,06	10.690.008,16
	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 HARMONIC otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 79301865686

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	7.556.365,72	18.943.919,23
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	26.699.594,86	27.801.543,86
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	48.732.749,85	73.653.986,77
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	48.732.749,85	73.653.986,77
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	48.732.749,85	73.653.986,77
	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 amoriziranom trošku	10	0,00	0,00
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	35.576.812,38	9.696.976,20
36+41	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	22.550.952,59	15.391.931,19
34	Izvedenice	13	450.316,56	110.033,81
85	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz I (osim kt 10)	Ostala imovina	15	4.676.970,99	5.722.505,03
A	Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	146.243.762,95	151.320.896,09
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	162.615.897,02	159.156.479,74
20+21+28*	Obveze s osnovne ulaganja u financijske instrumente	18	437.050,97	185.492,27
22+28*	Ostale financijske obveze	19	11.688.479,08	0,00
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	12.125.530,05	185.492,27
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	226.579,45	258.629,22
24	Obveze prema depozitaru	22	19.410,59	22.201,51
25	Obveze s osnovne dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	17.737,55	27.413,18
26	Obveze prema imateljima udjela	24	176.310,37	41.330,41
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0,00	0,00
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	440.037,96	349.574,32
B	Ukupno obveze (AOP20+AOP26)	27	12.565.568,01	535.066,59
C**	Neto imovina fonda (AOP16-AOP27)	28	133.678.194,94	150.785.829,50
D**	Broj izdanih udjela	29	173.169.922,5	181.346.860,6
E**	Neto imovina po udjelu (AOP28/AOP29)	30	771,95	831,48
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	132.478.280,65	138.895.907,05
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	4.860.920,06	10.690.008,16
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	-3.661.005,77	1.199.914,29
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0,00	0,00
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	133.678.194,94	150.785.829,50
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	162.615.897,02	159.156.479,74

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 HARMONIC otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB UCITS fonda: 79301865686

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	65	15.700.237,31	623.382,62
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	66	-32.905.199,08	-39.096.726,63
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	67	26.864.813,21	34.116.171,60
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	68	-26.748.427,02	0,00
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	69	80.191.645,13	132.886.717,31
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	70	-103.496.584,36	-129.994.024,61
Primici od ulaganja u izvedenice	71	1.076.745.544,91	1.413.873.793,82
Izdaci od ulaganja u izvedenice	72	-1.074.253.707,02	-1.392.885.802,19
Primici od dividendi	73	0,00	0,00
Primici od kamata	74	4.172.778,81	3.892.315,99
Izdaci za kamate	75	-10.541,23	-11.862,69
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	76	460.309.615,60	736.684.637,31
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	77	-419.099.736,55	-749.387.164,36
Izdaci od naknada za upravljanje	78	-2.616.078,58	-2.883.533,63
Izdaci za naknade depozitaru	79	-196.205,88	-216.264,92
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	80	-428.294,61	-405.681,80
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81	1.114.237.596,82	1.640.101.769,87
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82	-1.114.599.182,28	-1.641.231.402,26
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP65 do AOP82)	83	3.868.275,18	6.066.325,43
Primici od izdavanja udjela	84	11.073.675,63	35.876.233,80
Izdaci od otkupa udjela	85	-18.192.255,80	-29.520.355,68
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	-7.118.580,17	6.355.878,12
Efekti promjene tečaja stranih valuta	90	494.036,50	-1.034.650,04
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP83+ AOP89+AOP90)	91	-2.756.268,49	11.387.553,51
Novac na početku razdoblja	92	10.312.634,21	7.556.365,72
Novac na kraju razdoblja (AOP91+AOP92)	93	7.556.365,72	18.943.919,23

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

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

OIB UCITS fonda: 79301865686

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	4.860.920,06	10.690.008,16
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	4.860.920,06	10.690.008,16
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	127	10.904.127,31	36.043.598,28
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	128	-18.248.346,70	-29.625.971,88
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP128)	129	-7.344.219,39	6.417.626,40
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	-2.483.299,33	17.107.634,56

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

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

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

OIB UCITS fonda: 79301865686

Izvještajno 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	150.785.829,50	133.678.194,94	136.161.494,27	139.353.816,79	151.055.656,19
Broj udjela UCITS fonda	181.346,8606	173.169,9225	182.955,8899	178.632,0473	197.783,3192
Cijena udjela UCITS fonda	831,48	771,95	744,23	780,12	763,74
	Tekuće razdoblje	Tekuće razdoblje	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	173.169,9225	182.955,8899	178.632,0473	197.783,3192	-
Broj izdanih udjela UCITS fonda	44.711,3820	14.996,0617	17.535,9575	4.406,5469	197.783,3192
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	36.534,4439	24.782,0291	13.212,1149	23.557,8188	-
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	181.346,8606	173.169,9225	182.955,8899	178.632,0473	197.783,3192
Pokazatelj ukupnih troškova	2,35%	2,32%	2,28%	2,28%	-
Isplaćena dobit po udjelu	-	0,00	0,00	0,00	0,00
Najniža cijena udjela UCITS fonda	769,60	744,18	742,80	752,97	763,74
Najviša cijena udjela UCITS fonda	840,29	790,76	806,72	791,17	763,74
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	158.826.573,09	138.669.682,59	145.349.614,25	150.983.977,70	151.055.656,19
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	133.276.914,48	124.735.721,82	134.487.159,93	138.595.546,81	151.055.656,19

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
RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	28,59%	0,12%
CANTOR FITZGERALD EUROPE	62,15%	0,04%

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

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

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: Raiffeisen HARMONIC otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
OIB UCITS fonda: 79301865686

Izvještajno razdoblje: 01.01.2017 - 31.12.2017

Metoda vrednovanja		Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda		Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV
				(u kunama)			
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 13)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	50.989.438,35	38,14%	52.126.458,90	34,57%
		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 7. stavak 3., 4. i 5.	članak 8. stavak 1. točka b)	55.922.664,73	41,83%	28.899.275,95	19,17%
	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.		398.728,31	0,30%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	17.827.193,12	11,82%
	3. razina (MSFI 13)	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.		-437.050,97	-0,33%	-185.492,17	-0,12%
	2. razina	članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.		38.932.931,56	29,13%	52.467.968,12	34,79%
	Obveze	članak 12. i članak 14.		-12.128.517,04	-9,07%	-349.574,12	-0,23%
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		-		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Obveze	-		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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju	Prijenos u Neto dobiti / (gubici) od trgovanja stranim valutama	Prijenos u Neto (gubici) / 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	27.549.517,43	-27.549.517,43		
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-12.896.974,43	12.896.974,43		
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	14.652.543,00			
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	13.939.733,45	12.247.690,96		12.247.690,96
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	11.771.091,38	-11.771.091,38		
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	-13.400.919,79	13.400.919,79		
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-14.714.757,08	14.714.757,08		
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	-2.404.852,04			
Prihodi od kamata	3.477.944,51			3.477.944,51
Ostale pozitivne tečajne razlike	11.295.439,69	-3.380.503,25	-7.914.936,44	
Prihodi od dividendi	-			
Ostali prihodi	6,66			6,66
Ukupno ostali poslovni prihodi	14.773.390,86			

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 / (gubici) od trgovanja stranim valutama	Prijenos u Neto (gubici) / dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	Prijenos u Ostali troškovi poslovanja	Financijski izvještaji u skladu s MSFI	
Ostale negativne tečajne razlike	-12.663.793,20	3.144.863,09	9.518.930,11		
		235.640,16		235.640,16	Neto dobiti / (gubici) od trgovanja stranim valutama
			-1.603.993,67	-1.603.993,67	Neto (gubici) / dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)
				14.357.288,62	Neto dobit od ulaganja
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-2.911.817,58			-2.911.817,58	Naknada za upravljanje
Naknada depozitaru	-218.386,31			-218.386,31	Naknada depozitaru
			-527.044,30	-527.044,30	Ostali troškovi poslovanja
Transakcijski troškovi	-463.613,94		463.613,94		
Umanjenje imovine	-				
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-63.430,36		63.430,36		
Rashodi od kamata	-10.032,27			-10.032,27	Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu
Ukupno ostali rashodi	-16.331.073,66			-3.667.280,46	Troškovi poslovanja
Dobit ili gubitak	10.690.008,16			10.690.008,16	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)

Izveštaj 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	18.943.919,23				Imovina
Depoziti kod kreditnih institucija	27.801.543,86		-222,54		
		5.589.712,28			5.589.712,28 Zajmovi i potraživanja
	46.745.240,55				46.745.240,55 Novac i novčani ekvivalenti
Repo ugovori i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira					
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti	73.653.986,77				
a) kojima se trguje na uređenom tržištu	73.653.986,77			-73.653.986,77	
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	9.696.976,20			-9.696.976,20	
Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	15.391.931,19			-15.391.931,19	
Izvedenice	110.033,81			-110.033,81	
Ostala financijska imovina					
Ostala imovina	5.722.505,03	-5.589.712,28	-132.792,75		
			133.015,29		
				98.852.927,97	98.852.927,97 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
					133.015,29 Ostala potraživanja
					151.320.896,09 Ukupno imovina
Ukupna imovina	151.320.896,09				

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 (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Ostala potraživanja	Prijenos u Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Prijenos u Ostale obveze	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	185.492,27			Obveze
Ostale financijske obveze	-			Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
Financijske obveze	185.492,27			Obveze po osnovi ugovora o reokupu
Obveze prema društvu za upravljanje	258.629,22		-258.629,22	
Obveze prema depozitaru	22.201,51		-22.201,51	
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	27.413,18		-27.413,18	
Obveze prema imateljima udjela	41.330,41		-41.330,41	
Ostale obveze UCITS fonda	-			
Ostale obveze	349.574,32		349.574,32	Ostale obveze
Ukupno obveze	535.066,59		535.066,59	Ukupno obveze
Neto imovina fonda	150.785.829,50		150.785.829,50	Neto imovina vlasnika udjela Fonda
Broj izdanih udjela	181.346,8606			Broj izdanih udjela
Neto imovina po udjelu	831,48			Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu

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

Izvještaj o novčanim tokovima

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Ostali neto izdaci	Prijenos u Novčani primici/izdaci od plasmana kod banaka	Prijenos u Novčani primici/izdaci od financijskih instrumentata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	-39.096.726,63		39.096.726,63	
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	-			
				Novčani izdaci za financijske instrumente
Izdaci od ulaganja u izvedenice	-1.392.885.802,19		-39.096.726,63	Dužničke vrijednosnice
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	623.382,62		-129.994.024,61	Investicijski fondovi
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	34.116.171,60		-1.392.885.802,19	Derivativni financijski instrumenti
			-623.382,62	
			-34.116.171,60	
			623.382,62	Novčani primici od financijskih instrumenata
			34.116.171,60	Masničke vrijednosnice
			132.886.717,31	Dužničke vrijednosnice
				Investicijski fondovi
Primici od ulaganja u izvedenice	1.413.873.793,82		1.413.873.793,82	Derivativni financijski instrumenti
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	132.886.717,31		-132.886.717,31	
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	-129.994.024,61		129.994.024,61	
Primici od dividendi	-			Primici od dividendi
Primici od kamata	3.892.315,99			Primici od kamata
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	-1.641.231.402,26	1.358.507,53		Novčani izdaci od spot transakcija
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	1.640.101.769,87	-165.899,53		Novčani primici od spot transakcija

