

**Raiffeisen Harmonic,
napajajući otvoreni investicijski fond s
javnom ponudom**

Izvješće za razdoblje tijekom godine koje je završilo
31. svibnja 2022. godine

Sadržaj

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

Izvješće poslovodstva

Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku „Društvo za upravljanje“) predstavlja finansijske izvještaje i izvješće poslovodstva za Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (u nastavku „Fond“) za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. svibnja 2022. godine sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske.

Fondom upravlja Raiffeisen Invest d.o.o., za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu koje je u vlasništvu Raiffeisen Capital Managementa (RCM) sa sjedištem u Beču. Na dan 31. svibnja 2022. godine Društvo za upravljanje je upravljalo s jedanaest otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u nastavku „UCITS fondovi“):

- Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 19. rujna 2011.; od 20. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen euroCash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te od 31. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Flexi Euro, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. godine; sljednik fonda Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014. te od 05. listopada 2017. godine pripojeni fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica)
- Raiffeisen Sustainable Solid, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 11. ožujka 2015. godine; sljednik fonda FWR Multi-Asset Strategy I, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. svibnja 2017.; od 20. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Flexi Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom; od 31. srpnja 2018. sljednik fonda Raiffeisen Flexi Kuna, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te od 15. ožujka 2019. pripojen fond Raiffeisen Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Sustainable Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 21. veljače 2018.; od 15. prosinca 2021. sljednik fonda Global Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 30. listopada 2021.)
- Raiffeisen Flexi USD kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. listopada 2019.)
- Raiffeisen Eurski Val 2025 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 3. lipnja 2019.)
- Raiffeisen Sustainable Mix, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 7. listopada 2020. te od 22. prosinca 2020. godine pripojen fond Raiffeisen Dynamic)
- Raiffeisen Wealth, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 17. ožujka 2021.)

Društvo za upravljanje je na dan 31. svibnja 2022. godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 1,38 milijardi kuna.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

Osnovna djelatnost

Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond je napajajući UCITS fond (tzv. „feeder“, u dalnjem tekstu „Fond“) glavnom dioničkom UCITS fondu Raiffeisenfonds-Ertrag (tzv. „master“, u dalnjem tekstu „Glavni fond“). Ulagateljski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda. Fond nastoji ostvariti svoj ulagateljski cilj trajnim ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u Glavni fond.

Rezultati poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu

Neto imovina Fonda na dan 31. svibnja 2022. iznosila je 118,99 milijuna kuna (31. prosinca 2021.: 138,14 milijuna kuna), što predstavlja smanjenje od 13,86% u odnosu na kraj prošle godine. Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u nastavku.

Prinos u valuti fonda u 2022. godini do 31. svibnja iznosi je -3,56% (2021.: 6,69%). Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koje bi snizile prinos vlasnicima udjela Fonda. Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenta i jednom mjesечно uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Vjerovatni budući razvoj Fonda

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

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima Fonda

Ulagateljske aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Detalji o upravljanju rizicima Fonda opisani su u Bilješci 17.: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Društvo za upravljanje teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo za upravljanje će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uloženih sredstava uz primjeren rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, aktivnih strategija upravljanja. U budućem razdoblju Društvo za upravljanje će također nastaviti unapređivati poslovne procese s ciljem bolje kvalitete usluge, smanjenja operativnih rizika i efikasnijeg poslovanja uz praćenje, i u skladu s regulatornim izmjenama u poslovanju. Prodajne aktivnosti biti će usmjerenе na direktnu prodaju te podršku prodaji kroz kanale distribucije s ciljem očuvanja kvalitetnog poslovnog odnosa s postojećim ulagateljima i povećanja broja ulagatelja za koje su proizvodi Društva za upravljanje primjereni. Tijekom 2022. godine, Društvo se prilagođavalo tržišnim kretanjima te je preoblikovalo dva postojeća fonda: Raiffeisen Harmonic je preoblikovan u napajajući fond te je zadržao ime dok je Raiffeisen FWR Multi Asset Strategy I preoblikovan u napajajući fond uz promjenu imena u Raiffeisen Sustainable Solid. Nadalje, fond Raiffeisen Conservative je pripojen fondu Raiffeisen Sustainable Solid. Glavni fondovi su pod upravljanjem Raiffeisen Capital Managementa iz Austrije.

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

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

Izvješće poslovodstva (nastavak)

Postojanje podružnica

Od osnutka pa do ožujka 2022. godine Društvo za upravljanje nije osnivalo svoje podružnice. Istovremeno, prema odredbama Zakona, Fond ne može osnivati vlastite podružnice.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja

Godina je započela s očekivanjima da će svjetsko gospodarstvo nastaviti s rastom i oporavkom od krize uzrokovane pandemijom koronavirusa. Zimski val pandemije je slabio i trebala je uslijediti normalizacija u lancu opskrbe nakon popuštanja ograničavajućih mera što je trebalo imati pozitivan učinak na rast gospodarstva i smanjenje inflacije. Upravo je inflacija tema koja se od početka godine iz mjesec u mjesec promatra s velikim iščekivanjem jer je čelnicima glavnih središnjih banaka postalo jasno da inflacija nije privremenog karaktera i da se neće tako brzo vratiti u ciljane okvire kako se dugo najavljivalo. Makroekonomska situacija je postala dodatno složenija nakon što je Rusija izvršila invaziju na Ukrajinu i pokretanja širokog kruga sankcija zapadnih zemalja prema Rusiji te reakcije Rusije prema drugima zemljama. To je imalo trenutni utjecaj na cijene energetika, hrane i sirovina što je stvorilo dodatne pritiske na već opterećene lance opskrbe. S obzirom na nagli rast cijena, inflacija je ubrzavala iz mjeseca u mjesec i dosegla razine od 8,6% u SAD-u, 8,1% u Eurozoni te 10,8% u Hrvatskoj.

Središnje banke su nakon dugo vremena promatranja i tumačenja inflacije kao prolaznom, odlučile poduzeti konkretne radnje kako bi zaustavile inflaciju. U početku je djelovala Američka središnja banka (Fed) koja je postepeno napuštala ekspanzivnu monetarnu politiku u vidu smanjenja otkupa obveznica dok je Europska središnja banka (ESB) počela najavljivati konkretne restriktivne mере i buduće podizanje referentnih kamatnih stopa. Nakon što te mјere nisu imale uspjeha, započet je ciklus podizanja referentnih kamatnih stopa te je američki Fed podignuo stopu dva puta i to u ožujku i svibnju. Tržišta, obveznička i dionička, prilagođavala su se na način da su rasli obveznički prinosi na globalnoj razini što je imalo negativan utjecaj na cijene obveznica (cijene obveznica kreću se obrnuto proporcionalno prinosu). Za usporedbu, na početku 2022. godine njemačke desetogodišnje obveznice su nosile prinos od oko -0,2%, dok su američke bile na 1,50%. Krajem svibnja prinos njemačkih desetogodišnjih obveznica iznosio je +1,1% što je porast od 130 baznih bodova, dok je prinos američkih desetogodišnjih obveznica porastao na 2,8% što je također porast prinosa od 130 baznih bodova. Hrvatske obveznice izdane na međunarodnom tržištu te obveznice regije pratile su ovakva zbivanja i cijene su im također padale, a prinosi rasli. Na kraju 2021. godine desetogodišnja hrvatska obveznica u euru kojom se trguje na globalnom tržištu nosila je 1,10% prinosa koji je do kraja svibnja porastao na 3,0% odnosno 190 baznih bodova. S obzirom da su obveznička tržišta godinu započela i nastavila pod utjecajem inflatornih pritisaka i očekivanja podizanja kamatnih stopa od strane središnjih banaka, osim državnih obveznica slično kretanje bilo je i u segmentu korporativnih obveznica.

Dionička tržišta su također bila pod utjecajem najava zaoštravanja monetarnih politika te su dionički indeksi zabilježili negativna kretanja koja krajem svibnja iznose -12,7% za američki S&P500 i -7% za europski Stoxx Europe 600 indeks. Pojedini makroekonomski pokazatelji počeli su pokazivati usporavanje gospodarske ili pad aktivnosti, a prije svega to su pokazatelji sentimenta. S druge strane, tržište rada je i dalje snažno te postoji potreba za radnicima što pokazuje stopa nezaposlenosti, broj novozaposlenih i cijena rada.

Izvješće poslovodstva (nastavak)

Aktivnosti i rezultati provedbe investicijskih politika

Fond je tijekom 2022. godine do početka travnja bio izložen domaćim dužničkim vrijednosnim papirima kratke duracije, a za alokaciju imovine je koristio i kvantitativnu sistematsku strategiju ulaganja u različite svjetske imovinske klase (dionice, obveznice, sirovine i materijali). Uz odluke temeljene na sistematskoj strategiji, primjenjivale su se i diskrecijske odluke o ulaganju. Rezultat provedbe fleksibilne investicijske strategije od početka godine 6. travnja 2022. godine (dan preoblikovanje fonda) prinos je iznosio 0,03% u tržišnim uvjetima koje je karakterizirao pad cijena obveznica i dionca. S obzirom na statusnu promjenu preoblikovanja fonda u napajajući fond od 7. travnja 2022. godine, Raiffeisen Harmonic je najvećim dijelom izložen Glavnem fondu odnosno najmanje 85%. Izloženost Glavnem fondu se od tada kretala iznad 94%.

Vesna Tomljenović Čičak

Ana Jaklin

Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Član Uprave Društva za upravljanje



U Zagrebu, 30. rujna 2022. godine

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

Magazinska cesta 69,

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za finansijske izvještaje

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

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

Pri izradi finansijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Finansijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće poslovodstva, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Potpisali u ime Društva za upravljanje za Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond:

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

U Zagrebu, 30. rujna 2022. godine



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

Magazinska cesta 69,

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Ana Jaklin

Član Uprave Društva za upravljanje

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u Raiffeisen Harmonic – napajajućem otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda Raiffeisen Harmonic – napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. svibnja 2022. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za razdoblje tijekom godine koje je tada završilo, izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. svibnja 2022. godine te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika („financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. svibnja 2022. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za razdoblje tijekom godine koje je tada završilo u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima („MRevS“). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Fonda u skladu s *Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe* (uključujući *Međunarodne standarde neovisnosti*) („IESBA Kodeks“) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

Ključno revizijsko pitanje

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

Društvo upisano u sudske registre Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; direktori društva: Marina Tonžetić, Dražen Nimčević, Katarina Kadunc; poslovna banka: Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ř. račun: 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Vrednovanje finansijske imovine

Za računovodstveni okvir vidjeti bilješku 2 "Osnova za pripremu", za računovodstvene politike vidjeti bilješku 4 "Značajne računovodstvene politike", odjeljak "Finansijski instrumenti". Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješke 6 i 13 u priloženim finansijskim izvještajima.

Na dan 31. svibnja 2022. godine, knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine kroz dobiti ili gubitak iznosila je 117.160.178 kuna. Za razdoblje tijekom godine koje je tada završilo neto nerealizirani gubici iznosili su 4.145.861 kuna, a neto realizirani dobici 701.486 kuna.

Ključno revizijsko pitanje:	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije
<p>U svojim finansijskim izvještajima Fond ima iskazanu finansijsku imovinu koja se mjeri "po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak", sukladno Međunarodnom standardu finansijskog izvještavanja 9 – <i>Finansijski instrumenti</i>.</p> <p>Fond je napajajući fond koji u portfelju finansijske imovine ima jedno ulaganje u Raiffeisenfonds-Ertrag („Glavni fond“).</p> <p>Obzirom da ulaganje u Glavni fond predstavlja skoro cijelokupnu neto vrijednost imovine ("NAV") napajajućeg fonda, neto vrijednost imovine napajajućeg fonda ovisi o promjena u vrijednosti udjela u Glavnem fondu.</p> <p>Vrijednost udjela u Glavnom fondu temelji se na neto vrijednosti imovine Glavnog fonda, a koja se izračunava i vrednuje temeljem fer vrijednosti ulaganja Glavnog fonda.</p> <p>Posljedično, mjerjenje fer vrijednosti uključuje prosudbe i procjene neto vrijednosti imovine i vrijednosti udjela Glavnog fonda, što može imati značajan utjecaj na neto vrijednost imovine napajajućeg Fonda i njegove finansijske izvještaje.</p> <p>Slijedom navedenog, odlučili smo uključiti fer vrijednost finansijske imovine kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije finansijskih izvještaja za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. svibnja 2022. godine.</p>	<p>Kako bismo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem finansijske imovine, identificirane kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostačnih primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju.</p> <p>Proveli smo sljedeće revizijske postupke s obzirom na područje vrednovanja finansijske imovine:</p> <ul style="list-style-type: none">Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva i depozitarne banke preko koje Uprava Društva osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna te priznata u primjeroeno razdoblje;Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između napajajućeg i Glavnog Fonda pomoću koje Uprava Društva osigurava da je fer vrijednost finansijske imovine napajajućeg Fonda pod upravljanjem točna te priznata u primjeroeno razdoblje;Pregled i analizu ulaganja u Glavni fond te provjeru jesu li ulaganja vrednovana u skladu s računovodstvenim politikama Društva i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima, koji određuju vrednovanje imovine;Provjeru fer vrijednosti ulaganja u Glavni fond uskladom NAV-a Glavnog fonda s javno dostupnim informacijama – revidiranim finansijskim izvještajima i objavama na web stranicama Glavnog fonda;Razumijevanje korištenih metoda procjene i ključnih pretpostavka revizora Glavnog Fonda, prilikom procjene vrijednosti vrijednosnih papira kojima se ne trguje na aktivnom tržištu, s ciljem utvrđivanja jesu li korištene metode procjene te ključne pretpostavke razumne i u skladu s našim očekivanjima temeljenim na dostupnim tržišnim i povjesnim podacima;Pregled i usporedbu količina odnosno nominalne vrijednosti ulaganja, s količinama odnosno nominalnim vrijednostima navedenim u dostupnim informacijama Glavnog fonda.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji finansijskih izvještaja (nastavak)

Ostala pitanja

Kako je objavljeno u bilješci 2 *Osnova za pripremu*, odjeljak *Izvještajno razdoblje*, zbog preoblikovanja u napajajući fond, Fond je promijenio svoju finansijsku godinu koja sada obuhvaća razdoblje od 1. lipnja do 31. svibnja, čime je nastalo zasebno izvještajno razdoblje od pet mjeseci, odnosno od 1. siječnja do 31. svibnja 2022. godine. Prethodno revidirano razdoblje obuhvaća godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine, odnosno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine. Slijedom navedenog, finansijski izvještaji i prikazani podaci prethodnog razdoblja nisu u potpunosti usporedivi.

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o finansijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim finansijskim izvještajima.
2. Izvješće poslovodstva za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. svibnja 2022. godine pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu s člankom 21. Zakona o računovodstvu.

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

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za finansijske izvještaje

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

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

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

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

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

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

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

Deloitte.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

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

S Društvom za upravljanje smo 30. lipnja 2022. godine potpisali ugovor za potrebe revizije priloženih finansijskih izvještaja Fonda. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 2 godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2021. godine do 31. svibnja 2022. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim Nadzornom odboru Društva za upravljanje 30. rujna 2022. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerevizionske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

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



Katarina Kadunc
Direktor i ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

30. rujna 2022. godine

Radnička cesta 80

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska



Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. svibnja 2022. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješke	1.siječnja-31. prosinca 2021. godine	1.siječnja-31. svibnja 2022. godine
	Neto realizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	6	7.716.748	701.486
73	Realizirani dobici od financijskih instrumenata	38		13.029.158	5.302.752
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39		5.312.410	4.601.266
	Neto nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40		1.228.581	-4.145.861
72-62	Neto nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svođenje na fer vrijednost)	41	6	1.148.057	-3.990.545
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	6	80.524	-155.316
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		7.503.346	1.760.136
70	Prihodi od kamata	44	7	1.473.529	420.895
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45		6.012.107	1.339.222
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46		17.710	19
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		5.646.386	1.242.910
67	Rashodi od kamata	49		-	-
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50		5.646.386	1.242.910
64x	Gubici od umanjenja vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	51		-	-
68	Ostali rashodi s osnova ulaganja u financijske instrumente	52		-	-
	Ostali rashodi (Σ od AOP54 do AOP58)	53		2.983.642	1.161.295
61	Rashodi s osnova odnosa s društвom za upravljanje	54	8	2.558.707	1.021.239
65	Naknada depozitaru	55	9	191.903	71.151
66	Transakcijski troškovi	56	10	183.434	53.438
64y	Umanjenje ostale imovine	57	-	-	-
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	10	49.598	15.467
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59		7.818.646	-4.088.444
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60		-	-
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62		-	-
	- nerealizirani dobici/gubici	63		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65		-	-
	- dobici/gubici	66		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		-	-
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68		7.818.646	-4.088.444

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

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. svibnja 2022. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka	31. prosinca 2021. godine	31. svibnja 2022. godine
Imovina fonda					
10	Novčana sredstva	1	11	20.934.915	2.062.412
37+52 +18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	12	33.048.438	-
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		-	-
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	13	8.043.001	-
30+40+ 18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5		8.043.001	-
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		8.043.001	-
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7		-	-
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8		-	-
	d) neuvršteni	9		-	-
50+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10		-	-
35+51	Instrumenti tržišta novca	11		47.634.766	-
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	13	24.475.280	117.160.178
34	Izvedenice	13	13,15	13.615	-
39+55	Ostala finansijska imovina	14		-	-
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	14	4.400.791	91
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16		138.550.806	119.222.681
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17		56.255.117	-
20	Obveze s osnove ulaganja u finansijske instrumente	18		-	-
21+28*	Finansijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		63.373	-
22+28*	Finansijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		-	-
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21		232.180	203.346
24	Obveze prema depozitari	22		21.044	12.386
26	Obveze prema imateljima udjela	23		78.544	13.910
25+27+ 28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	16	14.311	3.058
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25		409.452	232.700
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26		138.141.353	118.989.981
	Broj izdanih udjela **	27		149.362.8347	133.105.0290
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28		924.8710	893.9556
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		115.027.416	99.964.488
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30		7.818.646	-4.088.444
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		15.295.291	23.113.937
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32		-	-
96x + 96y	- fer vrijednosti finansijske imovine	33		-	-
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		-	-
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35		138.141.353	118.989.981
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36		56.255.117	-

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

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. svibnja 2022. godine

Pozicija	AOP	1.siječnja-31. prosinca 2021. godine	1.siječnja-31. svibnja 2022. godine
Dobit ili gubitak	128	7.818.646	-4.088.444
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	7.818.646	-4.088.444
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	33.154.705	20.444.003
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-25.837.696	-35.506.931
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	7.317.009	-15.062.928
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	15.135.656	-19.151.372

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

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. svibnja 2022. godine

Pozicija	Oznaka pozicije	Bilješka	1.siječnja-31. prosinca 2021. godine	1.siječnja-31. svibnja 2022. godine
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP70 do AOP87)	69		-541.852	-3.886.210
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	70		28.136.148	54.531.045
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	71		-5.291.836	-
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	72		-	-
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	73		-27.938.447	-
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	74		62.556.645	29.184.999
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	75		-65.038.298	-121.458.818
Primici od ulaganja u izvedenice	76		79.193.066	61.762.046
Izdaci od ulaganja u izvedenice	77		-73.377.123	-64.933.245
Primici od dividendi	78		-	-
Primici od kamata	79		1.227.428	982.974
Izdaci za kamate	80		-	-
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	81		89.677.582	97.339.224
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	82		-87.348.876	-64.200.000
Izdaci od naknada za upravljanje	83		-2.531.730	-1.051.068
Izdaci za naknade depozitaru	84		-189.880	-76.436
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	85		-199.009	-76.640
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86		264.339.247	60.563.106
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87		-263.756.769	-56.453.397
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)	88		7.395.165	-15.136.662
Primici od izdavanja udjela	89		33.155.406	20.457.969
Izdaci od otkupa udjela	90		-25.760.241	-35.594.631
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	91		-	-
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	92		-	-
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	93		-	-
Efekti promjene tečaja stranih valuta	94		61.184	150.369
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP69+ AOP88+AOP94)	95		6.914.497	-18.872.503
Novac na početku razdoblja	96		14.020.418	20.934.915
Novac na kraju razdoblja (AOP95+AOP96)	97	11	20.934.915	2.062.412

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

Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

Financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 31. svibnja 2022. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. svibnja 2022. godine

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Neto imovina UCITS fonda	118.989.981	138.141.353	123.005.697	134.170.337	135.241.153
Broj udjela UCITS fonda	133.105,0290	149.362,8347	141.524,6570	158.903,7383	172.749,8747
Cijena udjela UCITS fonda	893,9556	924,8710	869,1468	844,3498	782,8727
Prinos UCITS fonda	-3,56%	6,69%	1,65%	7,49%	-4,63%
Pokazatelj ukupnih troškova	0,94%	2,27%	2,29%	2,31%	2,30%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovani finansijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovani finansijskim instrumentima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe			
-	-	-	-	-	-

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

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. svibnja 2022. godine

Metoda vrednovanja	Pozicije	31. prosinca 2021. godine	%NAV	31. svibnja 2022. godine	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	80.166.662	58,03%	117.160.178	98,46%
	od toga tehnikama procjene	47.648.381	34,49%	-	-
	Financijske obveze	-63.373	-0,05%	-	-
	od toga tehnikama procjene	-17.698	-0,01%	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	58.384.144	42,26%	2.062.412	1,74%
	Financijske obveze	-346.080	-0,25%	-232.700	-0,20%
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	-	-	-	-

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1. Fond koji je predmet izvještavanja

Raiffeisen Harmonic je napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ fond (u nastavku „Fond“) osnovan 07. travnja 2022. godine, a nastao je preoblikovanjem fonda Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom. Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima, Magazinska cesta 69, 10000 Zagreb (u nastavku „Društvo za upravljanje“) je Društvo za upravljanje Fondom.

Raiffeisen Harmonic je napajajući UCITS fond (tzv. „feeder“) glavnom UCITS fondu Raiffeisenfonds-Ertrag (tzv. „master“, u dalnjem tekstu „Glavni fond“) pod upravljanjem društva Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H, sa sjedištem u Mooslackengasse 12, A-1190, Beč, Austrija.

Ulagateljski cilj Fonda je omogućiti ulagateljima sudjelovanje u ostvarivanju prinosa Glavnog fonda. Fond nastoji ostvariti svoj ulagateljski cilj trajnim ulaganjem najmanje 85% svoje imovine u udjele Glavnog fonda. Fond je s promjenom Glavnog fonda promijenio poslovnu godinu te je nova poslovna godina od 1. lipnja do 31. svibnja. Poslovna godina Fonda je jednaka poslovnoj godini Glavnog fonda.

Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Magazinska cesta 69, 10000 Zagreb, (u nastavku „Depozitar“) je depozitar Fonda. Hrvatska agencija za nadzor finansijskih usluga (u nastavku „Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda. Depozitar Glavnog fonda je Raiffeisen Bank International AG, sa sjedištem u Am Stadtpark 9, A-1030, Beč, Austrija. Revizor Glavnog fonda je KPMG Austria Gesellschaft m.b.H., sa sjedištem u Porzellangasse 51, A-1090, Beč, Austrija. Revidirani godišnji izvještaji Glavnog fonda na engleskom jeziku dostupni su besplatno na upit u sjedištu Društva i u poslovnicama Raiffeisenbank Austria d.d. te će se dostaviti Ulagateljima na njihov pisani zahtjev. Izvještaji Master fonda objavljaju se na stranici Raiffeisen Capital Managementa odnosno <http://www.rcm.at>.

Uprava Društva za upravljanje

Vesna Tomljenović Čičak – predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Ana Jaklin – član Uprave Društva za upravljanje

Nadzorni Odbor

Višnja Božinović – predsjednik Nadzornog odbora

Christa Geyer – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora od 27.07.2020. godine

Darja Geber – član Nadzornog odbora od 14.09.2020.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnova za pripremu

a) Izvještajno razdoblje

Financijski izvještaji pripremljeni su za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. svibnja 2022. godine iz razloga što je fond promijenio poslovnu godinu. Nova poslovna godina Fonda obuhvaća razdoblje od 1. lipnja do 31. svibnja, čime je nastalo zasebno izvještajno razdoblje od 1. siječnja do 31. svibnja 2022. godine. Prethodno financijsko razdoblje obuhvaća godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine, odnosno razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine. Sukladno navedenom prezentirana financijska razdoblja nisu u potpunosti usporediva.

b) Izjava o usklađenosti

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

Računovodstvena regulativa Agencije temelji se jednim dijelom na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije ("MSFI").

Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, osim u dijelu izračuna očekivanih kreditnih gubitaka za financijsku imovinu po amortiziranom trošku te u dijelu prezentacije financijskih izvještaja koji su pripremljeni sukladno pravilniku Agencije. Računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja usvojenih od strane EU, osim u dijelu izračuna očekivanih kreditnih gubitaka za financijsku imovinu po amortiziranom trošku te u dijelu prezentacije financijskih izvještaja koji su pripremljeni sukladno pravilniku Agencije. Tamo gdje se računovodstvene politike podudaraju s MSFI usvojenim od strane EU, u opisu računovodstvenih politika fonda poziva se na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2021. godine.

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

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

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

Ovi financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 30. rujna 2022. godine.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnova za pripremu (nastavak)

c) Osnova za mjerjenje

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

Budući da je vrednovanje imovine po fer vrijednosti, to u suštini znači da je Društvo na izvještajni datum 31. svibnja 2022. mjerilo imovinu i obveze po fer vrijednosti i u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fonda u RH.

d) Vremenska neograničenost poslovanja

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

e) Korištenje prosudbi i procjena

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

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

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

f) Izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama („kn“). Službeni tečaj na dan 31. svibnja 2022. godine bio je 7,534249 kuna za 1 euro (31. prosinca 2021.: 7,517174) i 7,032153 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2021.: 6,643548).

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

3. Standardi i tumačenja

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

Fond je usvojio sljedeće nove standarde i izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde ("OMRS") i usvojeni su u Europskoj uniji, a koja su stupila na snagu za trenutno izvještajno razdoblje:

- **izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema”** – Prihodi prije namjeravane uporabe (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MRS-a 37 „Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina”** – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovornih obveza usvojene u Europskoj uniji 28. lipnja 2021. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene MSFI-ja 3 „Poslovna spajanja”** – Upućivanja na Konceptualni okvir s izmjenama MSFI-ja 3 usvojene u Europskoj uniji 28. lipnja 2021. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022.)
- **izmjene raznih standarda zbog „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2018. – 2020.”**, proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41), prvenstveno radi otklanjanja nedosljednosti i pojašnjenja teksta – usvojenog od EU 28. lipnja 2021. (Izmjene MSFI-ja 1, MSFI-ja 9 i MRS-a 41 na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2022. Izmjena MSFI-ja 16 odnosi se isključivo na ilustrativni primjer, stoga nije naveden datum stupanja na snagu.).

Usvajanje izmjena postojećih standarda i tumačenja standarda nisu značajni za poslovanje Fonda te nemaju značajan utjecaj na finansijske izvještaje.

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

U nastavku su navedeni standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koje je objavio OMRS i usvojila Europska unija, ali još nisu na snazi do datuma objave finansijskih izvještaja. Gdje je primjenjivo, Fond namjerava usvojiti ove standarde u trenutku stupanja na snagu.

- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju”**, uključujući izmjene MSFI-ja 17 koje je objavio OMRS 25. lipnja 2020 – usvojene u Europskoj uniji 19. studenog 2021. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
- **MSFI 17 „Ugovori o osiguranju”**, Prva primjena MSFI-ja 17 i MSFI-ja 9 – Usporedne informacija usvojen u Europskoj uniji 8. rujna 2022. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023. godine)
- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje finansijskih izvještaja”** – Objave računovodstvenih politika usvojene u Europskoj uniji 2. ožujka 2022. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MRS-a 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške”** - Definicija računovodstvenih procjena usvojene u Europskoj uniji 2. ožujka 2022. (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.),
- **izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit”** - Odgođeni porez koji se odnosi na imovinu i obveze koje proizlaze iz jedne transakcije usvojene u Europskoj uniji 11. kolovoza 2022. (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Standardi i tumačenja (nastavak)

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

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija do datuma objave financijskih izvještaja još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- **izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – Klasifikacija kratkoročnih i dugoročnih obveza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2023.)
- **izmjene MSFI-ja 16 „Najmovi“** – Obveze za leasing u prodaji i povratnom najmu (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024.)
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije
- **izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene (prvotno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka istraživačkog projekta na temu primjene metode udjela)

Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (“Fond”) očekuje da usvajanje navedenih novih standarda i izmjene postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda, u razdoblju prve primjene standarda.

Računovodstvo zaštite za portfelj financijske imovine i obveza čija načela Europska unija još uvijek nije usvojila i dalje nije regulirano.

Prema procjenama Fonda, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s **MRS-om 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerjenje“** ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primjeni na datum bilance.

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

4. Značajne računovodstvene politike

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

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

Neto dobici i gubici od finansijske 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 finansijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike, ali isključujući kamate i prihod od dividendi. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

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

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

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

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni transakcijski troškovi, troškovi revizije, naknade i pristojbe plative Agenciji u vezi izdavanja odobrenja i naknada Agenciji koji se priznaju kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 . Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

Ova kategorija uključuje udjele u Glavnome fondu.

Financijska imovina po amortiziranom trošku

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

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

Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka, potraživanja za prodane vrijednosnice u postupku namire i ostala potraživanja.

Sve financijske obveze klasificiraju se kao obveze koje se naknadno mijere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope osim financijskih obveza određenih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (uključujući derivativne instrumente), koje se naknadno mijere po fer vrijednosti.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 . Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje

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

Određivanje poslovnog modela

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

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

Poslovnim modelom se određuje kako se upravlja grupama financijske imovine u svrhu postizanja poslovnog cilja. Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze Fonda u sljedeće poslovne modele:

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 . Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina po amortiziranom trošku mjeri se primjenom metode efektivne kamatne stope umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti na temelju objektivnih dokaza. Premije i diskonti, uključujući početne transakcijske troškove, uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta. Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i po fer vrijednosti kroz sveobuhvatnu dobit, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz otkupljenih udjela koje izdaje Fond, vode se po iznosu otkupa koji predstavlja pravo ulagača na preostali udio u imovini Fonda.

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na cijenama vrednovanja na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Udjeli Glavnog fonda 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.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

Prestanak priznavanja

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

4 . Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja (nastavak)

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 namjera 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.

Novčana sredstva

Novčana sredstva obuhvaćaju žiro račune kod banaka.

Ugovor o reotkupu i ugovor o ponovnoj prodaji

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

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

Člankom 13. Uredbe (EU) Europskog parlamenta i Vijeća od 25. studenog 2015. o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br 648/2012 propisana je obveza društvima za upravljanje da objavljaju informacije o uporabi transakcija financiranja vrijednosnih papira i ugovora o razmjeni ukupnog prinosa. U izvještajnom razdoblju Fond nije imao takvih transakcija.

Porezi

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

Otkupivi udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5. Računovodstvene procjene i prosudbe

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Gubici od umanjenja vrijednosti

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješci 4.: *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 je financijska imovina po amortizacijskom trošku na datum izvještavanja iskazana po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

Regulatorni zahtjevi

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Jedina ulaganja Fonda odnose se na udjele Glavnog fonda koji se mjere po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 18.: *Fer vrijednost*.

Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost

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

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

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje (nastavak)

5. Računovodstvene procjene i prosudbe (nastavak)

Izjava o politici značajnih štetnih učinaka na održivost (nastavak)

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

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

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

Bilješke uz finansijske izvještaje

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

Fond posluje i ulaže na stranom tržištu posredno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda. Neto dobici i gubici po finansijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje finansijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u finansijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine. Realizirani dobici i gubici uključuju i razliku između tečaja na datum prodaje i tečaja na datum kupnje za finansijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine. Nerealizirani dobici i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti finansijskih instrumenata na kraju razdoblja za finansijske instrumente koji su kupljeni tijekom razdoblja koje je završilo 31. svibnja 2022. godine, i promjene u fer vrijednosti finansijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju razdoblja tijekom godine tada završenog.

2022.	Neto realizirana dabit/(gubitak)	Neto nerealizirani (gubitak)	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	(13.937)	0	(13.937)
Dužničke vrijednosnice, Republika Hrvatska	(567.060)	0	(567.060)
Derivativni finansijski instrumenti	(3.431.268)	0	(3.431.268)
Investicijski fondovi	4.713.751	0	4.713.751
Udjeli Glavnog fonda	0	(3.990.545)	(3.990.545)
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	701.486	(3.990.545)	(3.289.059)
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			(155.316)
Ukupno			(3.444.375)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

2021.	Neto realizirana dabit/(gubitak)	Neto nerealizirana dabit/(gubitak)	Ukupno
Vlasničke vrijednosnice	(18.400)	(30.793)	(49.193)
Dužničke vrijednosnice, Republika Hrvatska	(736.971)	(151.772)	(888.743)
Instrumenti tržista novca, Republika Hrvatska	-	(692.272)	(692.272)
Derivativni financijski instrumenti	4.803.787	787.356	5.591.143
Investicijski fondovi	3.668.332	1.235.537	4.903.869
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	7.716.748	1.148.057	8.864.805
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta	=====	=====	80.524
Ukupno	=====	=====	8.945.328

7. Prahodi od kamata

	1. siječnja – 31. prosinca 2021.	1. siječnja – 31. svibnja 2022.
Žiro računi kod banaka	1.533	188
Dužničke vrijednosnice	1.470.534	420.325
Plasmani kod banaka	1.462	382
Ukupno	1.473.529	420.895

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

8. Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 2% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно.

Rashodi s osnove odnosa s društvom za upravljanje za za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. svibnja 2022. godine iznosili su 1.021.239 kuna (za 12-mjesečno razdoblje završeno 31. prosinca 2021.: 2.558.707 kuna).

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.

Pretežitim ulaganjem Fonda u udjele Glavnog fonda, Fond plaća naknadu za upravljanje Glavnim fondom u iznosu od najviše 0,25% godišnje. Time ukupna naknada za upravljanje koju plaćaju ulagatelji u Fond iznosi najviše 1,74% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje.

9. Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu od 0,12% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje.. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно.

Pretežitim ulaganjem Fonda u udjele Glavnog fonda, Fond plaća naknadu depozitaru Glavnog fonda u iznosu od najviše 0,13% godišnje. Time ukupna naknada depozitaru koju plaćaju ulagatelji u Fond iznosi najviše 0,33% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje.

Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesечно. Naknada isplaćena depozitaru za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. svibnja 2022. godine iznosila 71.151 kuna (12-mjesečno razdoblje završeno 31. prosinca 2021.: 191.903 kuna)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10. Transakcijski troškovi i ostali dozvoljeni troškovi poslovanja

	1. siječnja – 31. prosinca 2021.	1. siječnja – 31. svibnja 2022.
Ukupno transakcijski troškovi	183.434	53.438
Transakcijski troškovi	95.154	44.252
Trošak brokerskih usluga	88.280	9.186
	—————	—————
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	49.598	15.467
- <i>Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije)</i>	38.722	15.435
- <i>Troškovi revizije</i>	10.859	12
- <i>Ostali troškovi</i>	17	20
	—————	—————
Ukupno	233.032	68.905
	—————	—————

U skladu s odlukom, Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda (2021.: 0,03%). Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom razdoblja izvještavanja, a isplaćivala mjesечно.

Fond ne naplaćuje ulaznu naknadu. Izlazna naknada se naplaćuje u iznosu od 3% na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju do jedne godine ili kraćih, 1,5% na iznose povlačenja u slučaju ulaganja u trajanju dužih od jedne godine do uključivo dvije godine. Za ulaganja duža od dvije godine izlazna naknada se ne naplaćuje. Prilikom ulaganja Fonda u udjele Glavnog fonda ne naplaćuju se ulazna i izlazna naknada.

Sljedeći dodatni troškovi i naknade mogu teretiti neto imovinu Glavnog fonda: svi troškovi, naknade i pristojbe vezano za stjecanje i prodaju imovine Glavnog fonda, troškovi revizije i poreznog savjetovanja Glavnog fonda, troškovi propisanih objava te ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi nadzornog tijela i dr.).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

11. Novčana sredstva

	31. prosinca	31. svibnja
	2021.	2022.
Žiro računi kod depozitne banke		
- denominirani u kunama	104.269	479.685
- denominirani u eurima	19.515.914	1.582.727
- denominirani u američkim dolarima	1.314.732	-
	—————	—————
Ukupno	20.934.915	2.062.412
	—————	—————

12. Depoziti kod kreditnih institucija

	31. prosinca	31. svibnja
	2021.	2022.
Plasmani kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca		
- denominirani u eurima	6.013.966	-
- denominirani u kunama	12.000.035	-
	—————	—————
Plasmani kod banaka s originalnim dospijećem iznad tri mjeseca		
- denominirani u eurima	15.034.348	-
	—————	—————
Kamata od plasmana kod banaka	90	-
	—————	—————
Ukupno	33.048.438	—————
	—————	—————

Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom, Zagreb

*Financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 31. svibnja 2022. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)*

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

	31. prosinca 2021.	31. svibnja 2022.
Prenosivi vrijednosni papiri koji se vrednuju po fer vrijednosti:		
Kojima se trguje na uređenom tržištu:	8.043.001	-
- vlasničke vrijednosnice	1.143.756	-
- dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	6.899.245	-
Instrumenti tržišta novca:		
- dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske	47.634.766	-
Investicijski fondovi	24.475.280	-
Derativativni financijski instrumenti	13.615	-
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovaju:</i>		
Udjeli Glavnog fonda	-	117.160.178
Ukupno	80.166.662	117.160.178

Fond je 07. travnja 2022. nastao preoblikovanjem fonda Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom u napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom te je stoga značajni dio imovine uložen u udjelu Glavnog fonda.

14. Ostala imovina

	31. prosinca 2021.	31. svibnja 2022.
Obračunata kamata		
- po žiro računima kod banaka	87	91
Računi za marginu		
- denominirani u eurima	4.400.704	-
-denominirani u američkim dolarima	-	-
Ukupno	4.400.791	91

Račun za marginu je zatvoren usred statusne promjene preoblikovanja otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom Raiffeisen Harmonic u napajajući otvoreni investicijski fond.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15. Derivativni finansijski instrumenti

Na dan 31. svibnja 2022. godine u Fondu nije bilo derivativnih finansijskih instrumenata, dok su na dan 31. prosinca 2021. godine derivativni finansijski instrumenti Fonda uključivali futures ugovore i terminske ugovore te su bili korišteni kao ekonomska zaštita izloženosti valutnom riziku. Svi derivativni finansijski instrumenti klasificirali su se kao finansijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i mjerili se po njihovoj fer vrijednosti.

Futures ugovori

31. prosinca 2021.

Broj Ugovora	Ugovor	Valuta ugovora	Dospjeće	Izloženost temeljnoj imovini	Fer vrijednost imovina	Fer vrijednost (obveze)
10	ESH1 03/22	Američki dolar	3. siječnja 2022.	15.852.336	-	(45.674)
Ukupno				15.852.336	-	(45.674)

Terminski valutni ugovori

31. prosinca 2021.

Povezana valuta	Preostalo dospjeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora	Fer vrijednost imovina	Fer vrijednost (obveze)
Kupnja	Prodaja			
Euro	Kuna	11. siječnja 2022.	13.166.458	13.615
Euro	Američki dolar	11. siječnja 2022.	13.550.048	-
Ukupno			26.716.506	13.615
			13.615	(17.698)
Ukupno derivativni finansijski instrumenti			13.615	(63.373)

16. Ostale obveze

	31. prosinca 2021.	31. svibnja 2022.
Obveze za naknadu za usluge revizije	10.825	-
Ostale obveze	3.487	3.058
Ukupno	14.312	3.058

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici

Tijekom razdoblja prije preoblikovanja fonda u napajajući fond, odnosno tijekom 2021. godine i od 1. siječnja do 7. travnja 2022. godine, fond je poslovao na način kako je opisano u nastavku.

Fond je izložen financijskim rizicima povezanim s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti. Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Fonda.

Strategijom ulaganja nastoji se postići cilj Fonda: ostvarivanje pozitivnog prinosa u dugom roku bez obzira na tržišna kretanja, uz smanjenu volatilnost u odnosu na povjesnu volatilnost tradicionalnih mješovitih fondova. U razdoblju rasta tržišta fond neće imati za cilj ostvarivanje prinosa iznad prinosa tržišta. U razdoblju pada tržišta fond će pokušati izbjegći negativan prinos.

Glavne kategorije financijskih instrumenata u koje fond ulaže, na razvijenim tržištima kao i na tržištima u razvoju su:

- državne i korporativne obveznice,
- udjeli u UCITS i ostalim otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom,
- dionice,
- instrumenti tržišta novca,
- financijske izvedenice,
- depoziti kod kreditnih institucija sa sjedištem u EU.

Fond nije geografski ni sektorski specijaliziran.

Više od 35% neto vrijednosti imovine fonda ulaže u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, Savezna Republika Njemačka ili Sjedinjene Američke Države.

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

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

Od 7. travnja 2022. godine, odnosno nakon što je fond preoblikovan u napajajući fond, fond posluje na način kako je opisano u nastavku.

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Glavni fond je mješoviti fond fondova čiji je investicijski cilj umjeren kapitalni rast ulažući najmanje 51% imovine u fondove koji su izloženi dioničkim, obvezničkim i novčanim tržištima. Dioničkim fondovima izloženost može biti maksimalno do 75% imovine Glavnog fonda. Dodatno je Glavnom fondu moguće ulaganje i u vrijednosne papire, među ostalim u državne obveznice, obveznice i instrumente tržišta novca nadnacionalnih izdavatelja i/ili tvrtki te u depozite po viđenju i kratkoročne depozite. Udjeli u investicijskim fondovima odabiru se prvenstveno na temelju kvalitete njihovog investicijskog procesa, dosadašnjeg prinosa i načina na koji upravljuju rizicima.

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

Ukupna izloženost

Tijekom razdoblja prije preoblikovanja fonda u napajajući fond, odnosno tijekom 2021. godine i od 1. siječnja do 7. travnja 2022. godine, Društvo za upravljanje je ukupnu izloženost izračunavalo na način kako je opisano u nastavku.

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

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

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

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

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

Od 7. travnja 2022. godine, odnosno nakon što je fond preoblikovan u napajajući fond, Društvo za upravljanje je ukupnu izloženost izračunavalo na način kako je opisano u nastavku.

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Ukupna izloženost (nastavak)

Fond ne koristi financijske izvednice ali posredna izloženost izvedenicama moguća je kroz ulaganje u Glavni fond.

Fond ne koristi tehnike i instrumente koji se koriste u svrhu učinkovitog upravljanja portfeljem.

U tablici je prikazana ukupna izloženost prema metodi izloženosti utemeljenoj na obvezama izražena kao % u neto imovini fonda:

	Ukupna izloženost	Ograničenje
31. svibnja 2022.	43,82%	100%
31. prosinca 2021.	21,90%	100%

Na datum izvještavanja ukupna izloženost izvedenicama proizlazi iz izloženosti Glavnog fonda.

Tržišni rizik

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

Valutni rizik

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

Valutnom riziku su izložene sve vrste imovine u Fondu (financijski instrumenti, depoziti, novčana sredstva) koje su denominirane u valutama različitim od EUR - valute u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu. Utjecaj rizika tečaja na Fond Društvo kontrolira mjerenjem valutne izloženosti. Društvo za upravljanje valutnim rizikom koristi financijske izvednice kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta.

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

	31.05.2022		31.12.2021	
	kn	% NAV	kn	% NAV
Kuna	246.987	0,21	(253.642)	(0,18)
Američki dolar	90	0,00	1.397.153	1,01
Ukupno	247.077	0,21	1.143.511	0,83

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

	31.05.2022		31.12.2021	
	kn	% NAV	kn	% NAV
Kuna	(12.349)	(0,01)	12.682	0,01
Američki dolar	(5)	0,00	(69.858)	(0,05)
Ukupno	(12.354)	(0,01)	(57.176)	(0,04)

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Procjena ne uzima u obzir eventualne korelacije tečajeva, te pretpostavlja da sve ostale varijable, osobito kamatne stope, ostaju konstantne. Analiza osjetljivosti nije reprezentativna za cijelo izvještajno razdoblje jer valutna izloženost na kraju godine ne odražava izloženost tijekom godine. Valutna izloženost Fonda stranim valutama mijenjala se tijekom godine ovisno o promjenama tečajeva valute te očekivanjima fond managera.

U razdoblju nakon 07. travnja 2022. godine Fond je valutnom riziku izložen i neizravno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda.

Kamatni rizik

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

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

Fond je kamatnom riziku izložen najznačajnije kroz ulaganje u obveznice klasificirane kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Promjena tržišnih kamatnih stopa utječe na promjenu vrijednosti obveznica koje se vrednuju po fer vrijednosti. Za obveznice i instrumente tržišta novca koji se vrednuju po efektivnoj kamatnoj stopi promjena tržišnih kamatnih stopa može imati utjecaj prilikom naknadne kupnje ili prodaje instrumenta.

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

	31.05.2022		31.12.2021	
	kn	% NAV	kn	% NAV
Obveznice i instrumenti tržišta novca	-	0,00	54.534.011	39,48

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

U razdoblju nakon 07. travnja 2022. godine Fond je kamatnom riziku izložen neizravno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda.

Na izvještajni datum 31. svibnja 2022. fond nije izravno bio izložen portfelju dužničkih vrijednosnih papira (obveznica) i instrumenata tržišta novca, pa je duracija bila 0 (31. prosinca 2021: 0,9). Analiza osjetljivosti portfelja obveznica koje se vrednuju po fer prikazuje utjecaj porasta tržišnih kamatnih stopa za 0,5 postotnog boda (istи rast za sva dospijeća) na fond u kunama i % neto vrijednosti imovine fonda.

	31.05.2022		31.12.2021	
	kn	% NAV	kn	% NAV
Učinak porasta kamatnih stopa za 0,50% na Fond	0,00	0,00	(249.725)	(0,18)

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

Cjenovni rizik

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

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

U razdoblju nakon 07. travnja 2022. godine fond je izložen cjenovnom riziku kroz ulaganja u udjele Glavnog fonda. U donjoj tablici prikazan je učinak pada cijena financijskih instrumenta za 5%, pri čemu su sve ostale varijable ostale konstantne, na Fond.

	31.05.2022		31.12.2021		
	kn	% NAV	kn	% NAV	
Učinak pada cijena financijskih instrumenta za 5% na Fond	(5.858.009)	(4,92)	(5.474.839)	(3,96)	-5%

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeća. 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 trgovaju 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 nemamirenih 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 agencija, te ostale relevantne dostupne tržišne informacije. Društvo za upravljanje rizik druge ugovorne strane kontrolira mjerama smanjivanja ili izbjegavanja ugovaranja transakcija s drugim ugovornim stranama čija ocjena kreditne sposobnosti nije prihvatljiva.

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

Društvo za upravljanje dnevno izračunava i prati ukupnu koncentraciju u izdavatelju 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 izdavatelja.

U razdoblju nakon 07.04.2022 kreditnom riziku su izložena sredstva na računu kod banke te potraživanja po dospjelim kamatama.

Na dan 31. svibnja 2022. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novčana sredstva kod banaka, te ostala potraživanja.

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

Kreditni rizik (nastavak)

	31.05.2022	31.12.2021
Novčana sredstva	2.062.412	20.934.915
Depoziti	-	33.048.438
Ostala imovina	92	4.400.791
Obveznice	-	54.534.011
Valutna zamjena	-	13.615
Ukupno	2.062.504	112.931.770

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

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

Kreditni rizik koji proizlazi iz depozita i novčanih sredstava kod banaka, valutnih zamjena, futures ugovora te ostalih potraživanja odnosi se na rizik domaćih podružnica stranih banaka te domaćih banaka.

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

	31.05.2022	31.12.2021
BBB- i viši	0%	100%
BB+ i niži	0%	0%
Bez ratinga	0%	0%
	0%	100%

Fond ne posjeduje instrumente osiguranja naplate potraživanja.

Rizik likvidnosti

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

Ulagatelji mogu u svakom trenutku zahtijevati isplatu udjela iz imovine Fonda. Stoga fond ulaže pretežito u likvidne financijske instrumente za koje se očekuje da se mogu brzo i uz ograničen trošak prodati. U razdoblju nakon 07. travnja 2022.godine financijski instrumenti obuhvaćaju udjele u Glavnog fondu koji se mogu otkupiti kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti. Likvidnost fonda ovisi značajno o likvidnosti Glavnog fonda.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

31.05.2022.	Manje od 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3-12 mjeseci	Ukupno
Troškovi i naknade	230.098	-	-	230.098
Obveze za kupnju financijskog instrumenta	-	-	-	-
Varijacijska marža	-	-	-	-
Futures ugovor	-	-	-	-
Repo ugovor	-	-	-	-
Obveze za otkup udjela	2.602	-	-	2.602
Obveze po forward/swap ugovorima*	-	-	-	-

31.12.2021.	Manje od 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3-12 mjeseci	Ukupno
Troškovi i naknade	267.535	-	-	267.535
Obveze za kupnju financijskog instrumenta	-	-	-	-
Varijacijska marža	-	-	-	-
Futures ugovor	-	45.674	-	45.674
Repo ugovor	-	-	-	-
Obveze za otkup udjela	78.544	-	-	78.544
Obveze po forward/swap ugovorima*	26.729.483	-	-	26.729.483

* odljevi se prebijaju priljevom od 25.033.988 kn

U razdoblju prije preoblikovanja Fonda u napajajući Fond, odnosno tijekom 2021. godine i od 1. siječnja do 7. travnja 2022. godine, financijski instrumenti u koje je Fond ulagao obuhvaćali su pretežito obveznice i instrumente tržišta novca izdavatelja Republike Hrvatske i drugih država članica Europske Unije koji se vrednuju po fer vrijednosti, udjeli u drugim investicijskim fondovima (ETF-ovima) te futures ugovore kojima se trguje na uređenim tržištima. Takvi se instrumenti mogu relativno lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Depoziti u bankama dostupni su na zahtjev, te su u slučaju potrebe za likvidnosti mogu raskinuti uz ograničen trošak.

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 povjesno kretanje uplata i isplata u Fondu, strukturu i koncentraciju ulagatelja te mogućnost korištenja tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem (ugovori o reotkupu).

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

Nakon preoblikovanja Fonda u napajajući fond odnosno od 7. travnja 2022. godine, financijski instrumenti u koje Fond ulaže obuhvaćaju isključivo ulaganje u Glavni fond.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik povezan s korištenjem financijskih izvedenica i rizik novčanog toka

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

Nakon preoblikovanja Fonda u napajajući fond, Fond više ne koristi izvedenice. Niža se bilješka odnosi na razdoblje prije preoblikovanja fonda u napajajući fond odnosno na razdoblje tijekom 2021. godine i od 1. siječnja do 7. travnja 2022. godine.

Terminski valutni ugovori

Fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cijelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum. Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema strani u ugovoru.

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

Futures ugovori

Fond koristi futures ugovore za kreiranje duge izloženosti prema temeljnoj imovini. Temeljna imovina korištenih futuresa su dionički indeksi i kamatne stope. Kupnjom futures ugovora povećava se izloženost Fonda pozitivnim i negativnim promjenama cijene temeljne imovine. Futures ugovori omogućuju odgođenu isporuku temeljnog instrumenta (fizička isporuka) po ugovorenoj cijeni ili se namiruju u novčanom iznosu (isporka u novcu) koji ovisi o promjeni vrijednosti temeljne imovine na specifičan budući datum. Prilikom otvaranja futures ugovora, Fond kod broker-a 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 otvorenem 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 dnevna plaćanja variation margina, kreditni rizik futures ugovora je vrlo nizak. U određenim okolnostima, burze za trgovanje izvedenicama mogu uspostaviti dnevna ograničenja na promijene cijene futures ugovora, što može efektivno onemogućiti zatvaranje pozicije.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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 mjerena, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerena. Ulaganje u udjele Glavnog fonda vode se 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 dospijeća ovih financijskih instrumenata.

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

Procjena fer vrijednosti

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

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

Fer vrijednost se utvrđuje kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerena, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerena. Ulaganje u udjele Glavnog fonda vode se 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 dospijeća ovih financijskih instrumenata.

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

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

Na dan 31. svibnja 2022. godine knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih trgovanja i rezultirajućih cijena odnosila se na udjele Glavnog fonda te je iznosila 117.160.178 kuna (31. prosinca 2021.: 59.226.423 kune te se odnosila na dužničke i vlasničke vrijednosnice te ulaganja u investicijske fondove.

Na dan 31. svibnja 2022. godine Fond nije imao derivativnu financijsku imovinu niti derivativne financijske obveze.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18. Fer vrijednost (nastavak)

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 ili primjene drugih tehnika procjene koje se temelje na vidljivim inputima.

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

Na dan 31. prosinca 2021. godine i 31. svibnja 2022. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
--	----------	----------	----------	--------

31. svibnja 2022.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Udjeli Glavnog fonda	117.160.178	-	-	117.160.178
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	117.160.178	-	-	117.160.178
	=====	=====	=====	=====

Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo kretanja između razina.

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
--	----------	----------	----------	--------

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Vlasničke vrijednosnice	1.143.756	-	-	1.143.756
Dužničke vrijednosnice	33.607.387	20.926.624	-	54.534.011
Derativativni financijski instrumenti	-	13.615	-	13.615
Investicijski fondovi	24.475.280	-	-	24.475.280
Ukupno	59.226.423	20.940.239	-	80.166.662
	=====	=====	=====	=====

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Derativativni financijski instrumenti	(45.674)	(17.698)	-	(63.373)
Ukupno	(45.674)	(17.698)	-	(63.373)

Tijekom 2021. godine nije bilo kretanja između razina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Transakcije s povezanim stranama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Udjeli Fonda drže domaći i strani investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelničarima, Glavnim fondom, Društvom za upravljanje te matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, krajnjim matičnim društvom društva za upravljanje Raiffeisen Bank International AG („RBI“), sa sjedištem u Austriji, ostalim članicama Raiffeisen grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje te ostalim izvršnim poslovodstvom Društva za upravljanje (u nastavku „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave Društva za upravljanje i članova njihovih užih obitelji.

Fond je obavljao transakcije s Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, društvom za upravljanje Glavnim fondom te ostalim članicama Raiffeisen Grupe. Matična banka društva za upravljanje pruža Fondu uslugu depozitara, kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 9.: *Naknada depozitaru*.

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

Ulagana naknada se ne naplaćuje. 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 dužih od jedne godine do uključivo dvije godine. Za ulaganja u trajanju dužih od dvije godine izlazna naknada se ne naplaćuje. Prilikom ulaganja Fonda u udjeli Glavnog fonda ne naplaćuju se ulazna i izlazna naknada.

Na dan 31. svibnja 2022. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 138 otkupivih udjela u Fondu (2021.: 132 otkupiva udjela) u vrijednosti 122.099 kuna (2021.: 122.309 kuna), što predstavlja 0,10% (2021.: 0,0,09%) neto imovine vlasnika udjela Fonda.

Za razdoblje od 1. siječnja 2022. godine do 31. svibnja 2022. godine trošak revizije iznosio je 12 kuna (2021.: 10.859 kuna), kako je prikazano u Bilješci 10.: *Transakcijski troškovi i ostali dozvoljeni troškovi*. Trošak za reviziju obračunava se od potpisa Ugovora o reviziji. Također, obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su na dan 31. svibnja 2022. godine 0 kuna (31. prosinca 2021.: 10.825 kuna), kako je prikazano u Bilješci 13.: *Ostale obveze*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2022.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	203.346	-	1.021.239
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	2.062.412	12.386	1.230.342	4.648.654
Članovi Grupe				
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien („Glavni fond“)	117.160.178	-	9.348.863	10.387.354
Ukupno	119.222.590	215.732	10.579.205	16.057.247
2021.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	232.180	-	2.558.707
Matično društvo Društva za upravljanje				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	25.335.706	21.044	5.473.651	4.528.609
Ukupno	25.335.706	253.224	5.473.651	7.087.316

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

c) Politika primitaka

Izračun primitaka

Fiksni primici

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

Varijabilni primici

Varijabilni primici mogu sadržavati:

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

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

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

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

Društvo za upravljanje objavljuje Sažetak Politike primitaka na stranici www.rbainvest.hr.

Pregled primitaka

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

Društvo je ukupno tijekom izvještajnog razdoblja isplatilo s osnove primitaka svojim radnicima 1.784 tisuća kuna (2021.: 4.195 tisuća kuna) a odnosi se na 18 korisnika (2021.: 16 korisnika).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

c) Politika primitaka (nastavak)

Pregled primitaka (nastavak)

Za razdoblje od 1. siječnja do 31. svibnja 2022. godine:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Radnici čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	574.779	422.639	266.931	-	1.264.349
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	3	3	2	-	8
Fiksni primici – Davanje u naravi	4.655	70	140	-	4.865
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	-	-	-	2
Varijabilni primici	-	-	-	-	-
Broj korisnika – Varijabilni primici	-	-	-	-	-

Za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2021. godine:

	Više rukovodstvo	Osobe koje preuzimaju rizik	Kontrolne funkcije	Radnici čiji primici spadaju u platni razred višeg rukovodstva i osoba koje preuzimaju rizik	Ukupno
Fiksni primici - u novcu	1.280.523	629.132	1.004.267	-	2.913.922
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	2	2	5	-	9
Fiksni primici – Davanje u naravi	11.120	-	-	-	11.120
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	-	-	-	2
Varijabilni primici	115.125	21.227	-	-	136.352
Broj korisnika – Varijabilni primici	3	1	-	-	4

Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati. Revizija politike primitaka obavljena je u razdoblju od 20. svibnja 2022. do 13. srpnja 2022. godine temeljem odredbi Zakona o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom, Odluke o primicima radnika donesene od strane Hrvatske narodne banke, zahtjeva EU Direktive 2013/36/EU (članak 92.) vezanih uz politiku primitaka radnika, te smjernica RBI grupne interne revizije. Provedba politike primitaka u Društvu za upravljanje, sustav unutarnjih kontrola kao i upravljanje rizicima u procesu, ocijenjen je zadovoljavajućim.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20. Događaji nakon datuma bilance

Kriza u Ukrajini je tržišni udar odnosno „market shock“ koji je utjecao na sve imovinske klase. Isprva su sve klase imovine osim najkvalitetnijih obveznica, zlata, nafte, robnih indeksa općenito, američkog dolara i švicarskog franka padale jer je tržištem vladao golem risk – off sentiment, odnosno snažna averzija prema riziku. Sličan šok na tržištima se dogodio i krajem prvog kvartala 2020. godine uslijed pandemijske krize kada je došlo do narušavanja tržišnih mehanizama u kratkom roku. Nakon inicialne, snažne reakcije investitori su revalorizirali novonastalu situaciju i uračunali spomenutu krizu u cijene instrumenta nakon čega se situacija počela pomalo smirivati. Unatoč sigurnom utočištu i rastu cijena najkvalitetnijih obveznica uslijed tržišnog šoka, prinosi su ponovno počeli rasti prema gore uslijed inflacije koja je bila glavni pokretač tržišta prije eskalacije ukrajinske krize. Dionice i ostale obveznice su se počele oporavljati, te u idućim tjednima su nadoknadile dio gubitaka.

Na datum 26. rujna 2022. godine neto imovina fonda iznosila je 110,69 milijuna kuna, a na 31. svibnja 2022. godine, iznosila 118,99 milijuna kuna odnosno 7% manje. Sukladno javnim podacima sa stranica HANFA-e prikazanim za otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u RH, jednaki trendovi primjećeni su i kod ostalih otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom. Svi otkupi odljeva isplaćeni su u skladu sa uobičajenom praksom.

Dodatno, nije bilo te se ne očekuju nepovoljni učinci na Fond zbog izloženosti bankovne grupacije Raiffeisen Bank International AG, kao matice Raiffeisenbank Austria d.d. i pridruženih kreditnih institucija, prema Rusiji.

Uprava Društva smatra da je Fond raspolagao i još raspolaže s dovoljnom likvidnošću za operativno poslovanje.

21. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji Fonda i izvješće poslovodstva odobreni su za izdavanje od strane Uprave 30. rujna 2022. godine.

Vesna Tomljenović Čičak

Ana Jaklin

Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Član Uprave Društva za upravljanje

