

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

Godišnje izvješće
za godinu koja je završila 31. svibnja 2024. godine

Sadržaj

Izvješće posloводства	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 posloводства

Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku „Društvo za upravljanje”) predstavlja financijske izvještaje i izvješće posloводства za Raiffeisen Harmonic, napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u nastavku „Fond”) za godinu od 1. lipnja 2023. godine do 31. svibnja 2024. 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 2024. godine Društvo za upravljanje je upravljalo s četrnaest otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u nastavku „UCITS fondovi”):

- Raiffeisen Flexi Bond kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 1. siječnja 2023. promjena imena iz Raiffeisen Flexi Kuna kratkoročni obveznički, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Flexi Sustainable Bond napajajućiotvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 20. ožujka 2023. preoblikovanje iz fonda Raiffeisen Flexi Euro kratkoročni obveznički fond)
- Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. nastao spajanjem fondova Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige te od 15. rujna 2014. godine slijednik fonda Raiffeisen Absolute)
- Raiffeisen Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014. te od 05. listopada 2017. godine pripojeni fondovi Raiffeisen Bonds i Raiffeisen zaštićena glavnica)
- Raiffeisen EUR 2025 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 02. studenog 2022. godine)
- Raiffeisen EUR 2025 Bond II, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 14. travnja 2023. godine)
- Raiffeisen Sustainable Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 21. veljače 2018.; od 15. prosinca 2021. slijednik fonda Global Equities, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom)
- Raiffeisen Sustainable Solid, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 07. travnja 2022. godine preoblikovanje iz fonda FWR Multi Asset Strategy I, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom i fonda Raiffeisen Fund Conservative)
- Raiffeisen USD 2026 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 30. listopada 2021.)
- 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.)
- Raiffeisen EUR 2027 Bond, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 13. ožujka 2024. godine).

Društvo za upravljanje je na dan 31. svibnja 2024. godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 226 milijuna eura.

Izvješće posloводства (nastavak)

Osnovna djelatnost

Raiffeisen Harmonic, napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond je napajajući UCITS fond (tzv. „feeder“, u daljnjem tekstu „Fond“) glavnom mješovitom UCITS fondu Raiffeisenfonds-Ertrag (tzv. „master“, u daljnjem 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 2024. iznosila je 12,1 milijun eura (31. svibnja 2023.: 12,5 milijuna eura), što predstavlja smanjenje od 3,3% u odnosu na isto razdoblje k prošle godine. Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u nastavku.

Prinos u valuti fonda na 31. svibnja 2024. godine u odnosu na isti datum prošle godine iznosio je 8,07%. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koje bi snizile prinos vlasnicima udjela Fonda. Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenta i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Vjerojatni budući razvoj 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 uložених sredstava uz primjeren rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, aktivnih strategija upravljanja. U budućem razdoblju Društvo za upravljanje će također nastaviti unaprjeđivati 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 usmjerene na direktnu prodaju te podršku prodaji kroz kanale distribucije s ciljem očuvanja kvalitetnog poslovnog odnosa s postojećim ulagateljima i povećanja broja ulagatelja za koje su proizvodi Društva za upravljanje primjereni.

Tijekom poslovne godine koja obuhvaća period od 1. lipnja 2023. godine do 31. svibnja 2024. godine, Društvo se prilagođavalo tržišnim kretanjima, te je pokrenulo jedan novi fond, Raiffeisen EUR 2027 Bond fond (od 13. ožujka 2024. godine).

Izvješće posloводства (nastavak)

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

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

Postojanje podružnica

Od osnutka pa do svibnja 2024. godine Društvo za upravljanje nije osnivalo svoje podružnice. Istovremeno, prema odredbama Zakona, Fond ne može osnivati vlastite podružnice.

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja

Glavni pokretači tržišta u 2023. i 2024. godini bili su inflacija i neizvjesnost hoće li i kojom dinamikom pasti, gospodarski rast i moguća recesija koja se nije dogodila, zarade kompanija i neizvjesnost hoće li uspjeti zadržati profitne marže, otporno tržište rada koje još uvijek bilježi porast plaća i jaka maloprodajna potrošnja unatoč povećanim razinama cijena roba i usluga. Nakon pozitivne 2023. godine za dionička i obveznička tržišta, ova 2024. godina također je započela pozitivno, ali nešto više za dionička tržišta, a nešto manje pozitivno za obveznička tržišta.

Američko tržište obveznica doživjelo je značajne fluktuacije tijekom prošle godine, potaknuto politikom Federalnih rezervi i makroekonomskim podacima. Glavni pokretači tržišta bili su povećanje kamatnih stopa, zabrinutost zbog inflacije, snažni makroekonomski podaci te neizvjesnost hoće li doći do recesije ili će se ostvariti scenarij laganog usporavanja (tzv. soft landing). Američke Federalne rezerve (Fed) je zaoštrio monetarnu politiku na razinu iz 2007. godine nakon čega je nastupila globalna financijska kriza. U borbi protiv inflacije Fed je započeo s dizanjem kamatnih stopa u ožujku 2022. godine i ciklus je trajao sve do kolovoza 2023. godine kada je kamatna stopa podignuta zadnji puta i iznosi 5,25% do 5,50%. Na toj razini se zadržala do danas iako je već krajem prošle godine uslijedio niz pesimističnih najava o ulasku u recesiju prouzrokovanu visokim kamatnim stopama i porasla su očekivanja o Fed-ovom popuštanju. Taj scenarij se nije ostvario jer su snažni ekonomski podaci, uključujući snažan rast radnih mjesta, rast plaća, rast potrošnje i rast zarada kompanija demantirali negativne prognoze. Visoki prinosi tako nisu ugrozili gospodarski rast već je samo usporio, ali je i dalje prisutan. Ovakvo okruženje donijelo je volatilnost na tržištu osobito oko objave ključnih ekonomskih podataka i sastanaka Fed-a., rezultat u promatranom razdoblju do kraja svibnja je porast prinosa po cijeloj krivulji prinosa, a najizraženiji je na srednjem i dugom kraju. Europsko tržište obveznica suočavalo se sa sličnim izazovima, no kako je gospodarski rast u Europi bio slabiji, tako je i Europska središnja banka (ECB) zadržala oprezniji pristup u usporedbi s Fed-om. Rast kamatnih stopa je krenuo kasnije, u srpnju 2022. godine, i trajao je do rujna 2023. godine. Zbog zabrinutosti oko gospodarskog rasta u eurozoni ECB je prije započeo s ciklusom smanjenja kamatnih stopa. Nejednak rast pojedinih zemalja i opterećenost dugom u uvjetima visokih kamatnih stopa doveo je do različitog kretanja prinosa na obveznice, pa je tako razlika između središnjih i perifernih zemalja rasla. Primjerice razlika prinosa talijanskih i njemačkih 10-godišnjih obveznica je u listopadu 2023. godine iznosila visokih 200 baznih bodova (10y prinos Njemačke 2,7%, a Italije 4,7%). Ta razlika se do kraja svibnja 2024. znatno smanjila i iznosila je oko 130 baznih bodova.

Inflacija je u izvještajnom razdoblju bila povišena, ali je u padajućem trendu pa je tako inflacija u SAD-u pala na 3,3% godišnje u svibnju 2024. za razliku od 4% u svibnju 2023. g. U Eurozoni je pala na 2,6% sa 6,1% u istom razdoblju. Također je inflacija usporila i u Hrvatskoj i to na 3,3% s visokih 7,9% u svibnju prošle godine. Zadržavanje inflacije iznad ciljanih 2% dulje nego je prvotno očekivano i gospodarski rast

Izvješće posloводства (nastavak)

Značajna gospodarska i makroekonomska kretanja (nastavak)

i stabilna potrošnja te otporno tržište rada utjecali su na odgodu popuštanja monetarnih politika glavnih središnjih banaka.

Za dionička tržišta makroekonomska situacija bila je podržavajuća. Rast glavnih dioničkih indeksa u izvještajnom razdoblju bio je dvoznamenkast (svibanj 2023. do svibnja 2024.g). Tako je američki S&P 500 indeks porastao 26%, dok je tehnološki indeks Nasdaq porastao 30% u istom razdoblju. U Europi, rast dioničkih indeksa je bio nešto manji. Tako je Stoxx 600 zabilježio porast od 15%, a njemački Dax 18%. Japanski Nikkei je porastao 25%. Zlato je poraslo 20% te je također doseglo rekordne razine u 2024. godini.

Gotovo polovica 2024. godine je prošla s razvojem stvarnih događanja drugačijim nego se to početkom godine očekivalo. Prije svega inflacija je viša od ciljane i najnoviji makroekonomski podaci ukazuju na to da europsko i američko gospodarstvo ostaju otporni na okruženje povišenih kamatnih stopa. Kao posljedica takvog razvoja mnogi tržišni sudionici, ali i čelnici monetarnih vlasti, počeli su pomicati svoja očekivanja vezna uz smanjenje referentnih kamatnih stopa prema drugoj polovici godine te smanjivati očekivanja o veličinu tog smanjenja.

Aktivnosti i rezultati provedbe investicijskih politika

Fond je tijekom godine, sukladno strategiji, najmanje 85% bio uložen u udjele Glavnog fonda. Udio novčanih sredstava je bio vrlo nizak. Pozitivan prinos fonda od kraja svibnja 2023. do kraja svibnja 2024. godine rezultat je oporavka dioničkih i obvezničkih tržišta i iznosi 8,1%

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Uprava Društva za upravljanje dužna je osigurati da financijski izvještaji Raiffeisen Harmonic – napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) za svaku financijsku 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, 76/22 („Zakon“) i Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 105/17, 98/20, 155/22, 147/23) („Pravilnik“), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja na datum izvještavanja i rezultata poslovanja Fonda za svako prezentirano razdoblje.

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

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Financijski izvještaji s pripadajućim bilješkama, kao i izvješće posloводства, 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



Predsjednica Uprave Društva za
upravljanje



Davor Klasnić



Član Uprave Društva za upravljanje

U Zagrebu, 27. rujna 2024. godine

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

Magazinska cesta 69,

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela u Raiffeisen Harmonic – napajajućeg otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja fonda Raiffeisen Harmonic – napajajući otvoreni investicijski fond s javnom ponudom („Fond“) kojim upravlja Raiffeisen Invest d.o.o. („Društvo za upravljanje“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. svibnja 2024. godine, izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda, izvještaj o novčanim tokovima, izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda za tada završenu godinu, izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda na dan 31. svibnja 2024. godine te bilješke uz financijske izvještaje, uključujući i informacije o materijalno značajnim računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. svibnja 2024. godine i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo investicijskih fondova u Republici Hrvatskoj.

Osnova za mišljenje

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

Ključno revizijsko pitanje

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; u cijelosti uplaćen temeljni kapital: 5.930,00 eura; direktori društva: Katarina Kadunc, Goran Končar i Helena Schmidt; poslovna banka: Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 80, 10 000 Zagreb, ž. račun: 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ključno revizijsko pitanje (nastavak)

Vrednovanje financijske imovine Za računovodstveni okvir i računovodstvene politike vidjeti bilješku 4 “Materijalno značajne računovodstvene politike”, odjeljak “<i>Financijski instrumenti</i>”. Za dodatne informacije vezane uz identificirano ključno revizijsko pitanje, vidjeti bilješku 13 u priloženim financijskim izvještajima. Na dan 31. svibnja 2024. godine, knjigovodstvena vrijednost financijske imovine kroz dobit ili gubitak iznosila je 12.009.995 eura (31. svibnja 2023. godine: 12.153.275 eura).	
Ključno revizijsko pitanje:	Kako smo pristupili ključnom revizijskom pitanju tijekom naše revizije
U svojim financijskim izvještajima Fond ima iskazanu financijsku imovinu koja je klasificirana u kategoriju mjerenja “po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak”, sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 9 – <i>Financijski instrumenti</i>. Fond je napajajući fond koji u portfelju financijske imovine ima jedno ulaganje u Raiffeisenfonds-Ertrag („Glavni fond“). Vrijednost udjela u Glavnom fondu temelji se na neto vrijednosti imovine Glavnog fonda, a koja se izračunava i vrednuje temeljem fer vrijednosti ulaganja Glavnog fonda. Posljedično, pogrešan izračun neto vrijednosti imovine i vrijednosti udjela Glavnog fonda može imati značajan utjecaj na neto vrijednost Fonda. Mjerenje fer vrijednosti uključuje prosudbe i procjene vrijednosti udjela od strane Glavnog fonda, što može imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda. Slijedom navedenog, odlučili smo uključiti fer vrijednost financijske imovine kao ključno revizijsko pitanje tijekom naše revizije financijskih izvještaja za godinu koja je završila 31. svibnja 2024. godine.	Kako bismo odgovorili na rizike povezane s vrednovanjem financijske imovine identificirano kao ključno revizijsko pitanje, dizajnirali smo revizijske postupke koji su nam omogućili pribavljanje dostatnih i primjerenih revizijskih dokaza za naš zaključak o tom pitanju. Proveli smo sljedeće revizijske postupke s obzirom na područje vrednovanja financijske imovine: • Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između Društva za upravljanje i depozitarne banke preko koje Uprava Društva osigurava da je dnevna neto vrijednost imovine Fonda pod upravljanjem točna; • Provjeru operativne učinkovitosti dnevne interne kontrole između napajajućeg i Glavnog Fonda pomoću koje Uprava Društva osigurava da je fer vrijednost financijske imovine Fonda pod upravljanjem točna; • Pregled i analizu ulaganja u Glavni fond te provjeru jesu li ulaganja vrednovana u skladu s računovodstvenim politikama Društva i sukladno primjenjivim računovodstvenim standardima, koji određuju vrednovanje imovine; • Provjeru fer vrijednosti ulaganja u Glavni fond uskladom NAV-a Glavnog fonda s javno dostupnim informacijama – revidiranim financijskim izvještajima i objavama na web stranicama Glavnog fonda; • Razumijevanje i preispitivanje korištenih metoda procjene i ključnih pretpostavki revizora Glavnog Fonda te ocjenjivanje dostatnosti i primjerenosti pribavljenih revizijskih dokaza od revizora Glavnog Fonda; • Pregled i usporedbu količina odnosno nominalne vrijednosti ulaganja, s količinama odnosno nominalnim vrijednostima navedenim u dostupnim informacijama Glavnog fonda.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

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

Naše mišljenje o financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

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

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

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

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

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

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izvešće 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 značajnima 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:

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

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

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

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (NASTAVAK)

Izveštavanje sukladno ostalim zakonskim ili regulatornim zahtjevima

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

Glavna skupština Društva za upravljanje nas je imenovala revizorom Fonda 2. svibnja 2024. godine za potrebe revizije priloženih financijskih izvještaja. Naš neprekinuti angažman traje ukupno 4 godine te se odnosi na razdoblje od 1. siječnja 2021. godine do 31. svibnja 2024. godine.

Potvrđujemo sljedeće:

- naše revizorsko mišljenje o priloženim financijskim izvještajima dosljedno je s dodatnim izvješćem izdanim Nadzornom odboru Društva za upravljanje 27. rujna 2024. godine, u skladu s člankom 11. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.
- prilikom obavljanja revizije nisu pružane nedozvoljene nerezvizijske usluge iz članka 5. stavka 1. Uredbe (EU) br. 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća.

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


Katarina Kadunc

Direktor i ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o.

27. rujna 2024. godine

Radnička cesta 80

10 000 Zagreb

Republika Hrvatska

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu koja je završila 31. svibnja 2024. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješke	1. lipnja 2022. - 31. svibnja 2023. godine	1. lipnja 2023. - 31. svibnja 2024. godine
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	37	6	-110.578	39.274
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38		-	41.332
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39		110.578	2.058
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (AOP 41 - AOP 42)	40		-323.999	1.077.446
72-62	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (svodenje na fer vrijednost)	41	6	-324.283	1.077.446
71x-60x	Neto tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42	6	283	-
	Ostali prihodi (Σ od AOP44 do AOP47)	43		52.193	39.719
70	Prihodi od kamata	44	7	2.086	2.003
71 (osim 71x)	Pozitivne tečajne razlike	45		6.679	-
74 + 75	Prihodi od dividendi i ostali prihodi	46	8	43.428	37.716
76	Dobit od ukidanja rezervacija za umanjenje vrijednosti za očekivane kreditne gubitke	47		-	-
	Ostali financijski rashodi (Σ od AOP49 do AOP52)	48		7.915	11
67	Rashodi od kamata	49		-	11
60 (osim 60x)	Negativne tečajne razlike	50		7.915	-
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		219.130	205.910
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	54	9	196.381	186.603
65	Naknada depozitaru	55	10	16.669	11.814
66	Transakcijski troškovi	56	11	397	504
64y	Umanjenje ostale imovine	57	-	-	-
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	58	11	5.683	6.988
	Dobit ili gubitak (AOP 37+AOP40+ AOP43- AOP48 – AOP53)	59		-609.429	950.519
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 61 + AOP 62 + AOP 65)	60		-	-
	Promjena fer vrijednosti vlasničkih instrumenata	61		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: dužnički vrijednosni papiri (AOP63 + AOP 64)	62		-	-
	- nerealizirani dobiti/gubici	63		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	64		-	-
	Promjena revalorizacijskih rezervi: računovodstvo zaštite (učinkoviti dio) (AOP66 + AOP 67)	65		-	-
	- dobiti/gubici	66		-	-
	- preneseno u račun dobiti i gubitka (reklasifikacijske usklade)	67		-	-
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP60)	68		-609.429	950.519

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju

na dan 31. svibnja 2024. godine

Konta skupine	Pozicija	AOP	Bilješka	31. svibnja 2023. godine	31. svibnja 2024. godine
	Imovina fonda				
10	Novčana sredstva	1	12	402.939	220.205
37+52+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2		-	-
55+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3		-	-
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4		-	-
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5		-	-
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6		-	-
	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		-	-
36	Udjeli otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom	12	13	12.153.275	12.009.995
34	Izvedenice	13		-	-
39+55	Ostala financijska imovina	14		-	-
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	14	703	-
	Ukupna imovina (AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+ AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16		12.556.917	12.230.200
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17		86.779	-
20	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18		-	-
21+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po fer vrijednosti	19		-	-
22+28*	Financijske obveze koje se vrednuju po amortiziranom trošku	20		-	-
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	15	16.090	15.875
24	Obveze prema depozitaru	22	15	1.277	770
26	Obveze prema imateljima udjela	23		32.866	116.353
25+27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	24	15	1.529	313
	Ukupno obveze (Σ od AOP18 do AOP24)	25		51.762	133.311
	Neto imovina fonda ** (AOP16-AOP25)	26		12.505.155	12.096.889
	Broj izdanih udjela **	27		109.663,2676	95.158.8237
	Neto imovina po udjelu ** (AOP26/AOP27)	28		114,0323	123.2379
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	29		10.589.468	9.230.683
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	30		-609.429	950.519
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	31		2.525.117	1.915.687
96	Rezerve fer vrijednosti (AOP33 + AOP34)	32		-	-
96x + 96y	- fer vrijednosti financijske imovine	33		-	-
96z	- učinkoviti dio računovodstva zaštite	34		-	-
	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP29 do AOP32)	35		12.505.155	12.096.889
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	36		86.779	-

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. svibnja 2024. godine

Pozicija	AOP	1. lipnja 2022. -31. svibnja 2023. godine	1. lipnja 2023. -31. svibnja 2024. godine
Dobit ili gubitak	128	-609.429	950.519
Ostala sveobuhvatna dobit	129	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP128+AOP129)	130	-609.429	950.519
Primici od izdanih udjela UCITS fonda	131	1.063.602	569.490
Izdaci od otkupa udjela UCITS fonda	132	-3.741.702	-1.928.274
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP131+ AOP132)	133	-2.678.100	-1.358.784
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP130+ AOP133)	134	-3.287.529	-408.265

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima

za godinu koja je završila 31. svibnja 2024. godine

Pozicija	Oznaka pozicije	Bilješka	1. lipnja 2022. -31. svibnja 2023. godine	1. lipnja 2023. -31. svibnja 2024. godine
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP70 do AOP87)	69		2.755.142	1.090.071
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	70		-	-
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	71		-	-
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	72		-	-
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	73		-	-
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	74		2.941.263	1.260.000
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	75		-	-
Primici od ulaganja u izvedenice	76		-	-
Izdaci od ulaganja u izvedenice	77		-	-
Primici od dividendi	78		-	-
Primici od kamata	79		909	2.662
Izdaci za kamate	80		-	-
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	81		2.944.437	4.140.000
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	82		-2.944.031	-4.140.000
Izdaci od naknada za upravljanje	83		-241.917	-189.148
Izdaci za naknade depozitaru	84		-17.013	-12.360
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	85		-4.973	-33.163
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86		446.328	62.241
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87		-369.861	-161
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)	88		-2.625.125	-1.272.807
Primici od izdavanja udjela	89		1.062.980	574.015
Izdaci od otkupa udjela	90		-3.688.105	-1.846.820
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		-807	-
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP69+ AOP88+AOP94)	95		129.210	-182.734
Novac na početku razdoblja	96		273.729	402.939
Novac na kraju razdoblja (AOP95+AOP96)	97	11	402.939	220.205

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda

za godinu koja je završila 31. svibnja 2024. godine

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	12.096.889	12.505.155	15.792.685	18.334.508	16.325.662
Broj udjela UCITS fonda	95.158,8237	109.663,2676	133.105,0290	149.362,8347	141.524,6570
Cijena udjela UCITS fonda	123,2379	114,0323	118,6483	122,7515	115,3556
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Prinos UCITS fonda	3,31%	-3,89%	-3,56%	6,69%	1,65%
Pokazatelj ukupnih troškova	1,66%	1,58%	0,94%	2,27%	2,29%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima		Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		100,00%		0,00%	

Materijalno značajne računovodstvene politike i bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

na dan 31. svibnja 2024. godine

Metoda vrednovanja	Pozicije	1. lipnja 2022. -31. svibnja 2023. godine	%NAV	1. lipnja 2023. -31. svibnja 2024. godine	%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina	12.153.275	97,19%	12.009.995	99,28%
	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
	Financijske obveze	-	-	-	-
	od toga tehnikama procjene	-	-	-	-
Amortizirani trošak	Financijska imovina	403.643	3,22%	220.206	1,82%
	Financijske obveze	-51.763	-0,41%	-133.312	-1,10%
Ostale metode	Ostala imovina	-	-	-	-
	Ostale obveze	-	-	-	-

Materijalno značajne 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 daljnjem 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.

Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Magazinska cesta 69, 10000 Zagreb, (u nastavku „Depozitar“) je depozitar Fonda. Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku „Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda. 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 objavljuju se na stranici Raiffeisen Capital Managementa odnosno <http://www.rcm.at>.

Uprava Društva za upravljanje

Vesna Tomljenović – predsjednica Uprave Društva za upravljanje

Davor Klasnić – član Uprave Društva za upravljanje

Nadzorni Odbor

Višnja Božinović – predsjednik Nadzornog odbora

Christa Geyer – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Damir Grbavac – član Nadzornog odbora

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 godišnje razdoblje od 1. lipnja 2023. godine do 31. svibnja 2024. godine. Poslovna godina Fonda je jednaka poslovnoj godini Glavnog fonda.

b) Izjava o usklađenosti

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

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. svibnja 2024. godine.

Agencija je Pravilnikom o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fondova i cijene udjela u UCITS fondu (NN br. 128/17,114/18,124/19,2/20,155/22,147/23) ("Pravilnik") propisala kako je Fond dužan propisati u računovodstvenim politikama načela i osnove za priznavanje, mjerenje te prestanak priznavanja imovine i obveza UCITS fonda. Agencija se u Pravilniku poziva na odredbe vezane uz priznavanje i mjerenje financijskih instrumenata sukladno MSFI-ju 9: Financijski instrumenti („MSFI 9“), koji se primjenjuje od 1. siječnja 2018. godine, osim ranije spomenutih odstupanja vezanih uz izračun očekivanih kreditnih gubitaka. Obzirom da fond fer vrednuje imovinu, smatra da priznavanje i mjerenje ne odstupa značajno od zahtjeva MSFI-ja 9.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2. Osnova za pripremu (nastavak)

a) Osnova za mjerenje

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

Budući da je vrednovanje imovine po fer vrijednosti, to u suštini znači da je Društvo na izvještajni datum 31. svibnja 2024. godine mjerilo imovinu i obveze po fer vrijednosti i u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo UCITS fonda u RH.

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

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

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

f) Izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u eurima („eur“) za svako prezentirano razdoblje.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Standardi i tumačenja

Novi i izmijenjeni MSFI-jevi na snazi u tekućoj godini

Društvo za upravljanje je u tekućoj godini primijenilo nekoliko izmjena MSFI-jeva koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i usvojio EU, a koje se obvezno primjenjuju za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2024.

Standard	Naziv
Izmjene MRS-a 1	Klasifikacija obveza kao kratkoročnih ili dugoročnih te dugoročnih obveza s kovenantama
Izmjene MRS-a 7 i MSFI-a 7	Ugovori o financiranju dobavljača
Izmjene MSFI-a 16	Obveze po osnovi najma kod prodaje i povratnog najma

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

Novi i prerađeni MSFI-jevi koji su objavljeni i usvojeni u EU, ali još nisu stupili na snagu

Na dan odobrenja ovih financijskih izvještaja, nisu izdani novi i revidirani MSFI računovodstveni standardi koji su usvojeni od strane EU, a još nisu stupili na snagu.

Novi i prerađeni MSFI-jevi koji su objavljeni, ali još nisu usvojeni u EU

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (IASB), izuzev sljedećih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija na datum objave financijskih izvještaja još nije donijela odluku:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3. Standardi i tumačenja (tumačenja)

Novi i prerađeni MSFI-jevi koji su objavljeni, ali još nisu usvojeni u EU (nastavak)

Standard	Naziv	Datum stupanja na snagu prema OMRS-u
Izmjene MRS-a 21	Nedostatak razmjenjivosti (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2025.)	Još nije usvojeno od strane EU
Izmjene MRS-a 9 i MSFI-a 7	Izmjene u klasifikaciji i mjerenju financijskih instrumenata (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2025.)	Još nije usvojeno od strane EU
MSFI 18	Prezentacija i objave u financijskim izvještajima (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2027.)	Još nije usvojeno od strane EU
MSFI 19	Podružnice bez javne odgovornosti: Objave (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2027.)	Još nije usvojeno od strane EU
MSFI 14	Regulatorni računi odgode (OMRS datum stupanja na snagu: 1. siječnja 2016.)	Europska komisija odlučila je ne pokrenuti postupak odobrenja ovog privremenog standarda i pričekati konačni standard.
Izmjene MSFI-a 10 i MRS-a 28	Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog pothvata te daljnje izmjene	Postupak odobrenja odgođen je neodređeno vrijeme dok istraživački projekt o metodi udjela ne bude zaključen.

Društvo za upravljanje smatra da usvajanje prethodno navedenih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Fonda u budućim razdobljima. Računovodstvo zaštite u pogledu portfelja financijske imovine i obveza čija načela EU još uvijek nije usvojio i dalje nije regulirano. Prema procjenama Društva za upravljanje, primjena računovodstva zaštite na portfelj financijske imovine ili obveza u skladu s MRS-om 39: „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje” ne bi dovela do značajnih promjena u financijskim izvještajima ako se primijeni na datum izvještavanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4. Materijalno 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 dospeljeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Rashodi od kamata se odnose na kamatu proizašlu iz ugovora o reotkupu.

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

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

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

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

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

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

Troškovi poslovanja

Troškovi Fonda za razdoblje uključuju naknadu za upravljanje, naknadu depozitaru i ostale troškove. U ostale troškove Fonda su uključeni transakcijski troškovi, 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. Materijalno značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

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

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

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

Ova kategorija uključuje 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 mjere 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 mjere 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 . Materijalno značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Priznavanje

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

Određivanje poslovnog modela

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

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

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

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 . Materijalno 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 umanjenoj 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, 155/22,147/23) 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 nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

Prestanak priznavanja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 . Materijalno 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 namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

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

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 objavljuju 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 financijske obveze u skladu s Dodatkom MRS-a 32 *Financijski instrumenti: Prezentiranje*.

Raspodjela rezultata Fonda

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5. Računovodstvene procjene i prosudbe

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

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Regulatorni zahtjevi

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

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

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 hijerarhijske fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 17.: *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 uzevši u obzir:

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

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

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

Bilješke uz financijske 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.”

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

Bilješke uz financijske izvještaje**6. Neto dobiti/(gubici) po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka**

Fond posluje i ulaže na stranom tržištu posredno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda. Neto dobiti i gubici po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane iznose te efekt promjene tečajeva stranih valuta. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška. Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine. Realizirani dobiti i gubici uključuju i razliku između tečaja na datum prodaje i tečaja na datum kupnje za financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju razdoblja za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom razdoblja koje je završilo 31. svibnja 2024. godine, i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju razdoblja tijekom godine tada završenog.

2024.	Neto realizirana dobit	Neto nerealizirani dobit	Ukupno
Udjeli Glavnog fonda	39.274	1.077.446	1.116.720
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	39.274	1.077.446	1.116.720
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			-
Ukupno			1.116.720

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**6. Neto dobici/(gubici) po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)**

2023.	Neto realizirana (gubitak)	Neto nerealizirana (gubitak)	Ukupno
Udjeli Glavnog fonda	(110.578)	(324.283)	(434.861)
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	110.578	(324.283)	(434.861)
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			283
Ukupno			(434.578)

7. Prihodi od kamata

	1. lipnja 2023. – 31. svibnja 2023.	1. lipnja 2023. – 31. svibnja 2024.
Žiro računi kod banaka	1.680	866
Dužničke vrijednosnice	-	-
Plasmani kod banaka	406	1.137
Ukupno	2.086	2.003

8. Prihodi od dividendi i ostali prihodi

	1. lipnja 2022. – 31. svibnja 2023.	1. lipnja 2023. – 31. svibnja 2024.
Prihodii od upravljačkih naknada	37.716	43.428
Ukupno	37.716	43.428

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9. Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje u iznosu od 1.5% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

Rashodi s osnove odnosa s društvom za upravljanje za za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. svibnja 2024. godine iznosili su 186.603 eura (za 12-mjesečno razdoblje završeno 31. svibnja 2022.: 196.381 eura).

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

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.

10. Naknada depozitaru

Depozitar prima naknadu za poslove skrbništva u iznosu od 0,07% godišnje od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

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 mjesečno. Naknada isplaćena depozitaru za razdoblje tijekom godine koje je završilo 31. svibnja 2024. godine iznosila 11.814 eura (12-mjesečno razdoblje završeno 31. svibnja 2023.: 16.669 eura)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**11. Transakcijski troškovi i ostali dozvoljeni troškovi poslovanja**

	1. lipnja 2022. – 31. svibnja 2023.	1. lipnja 2023. – 31. svibnja 2024.
Ukupno transakcijski troškovi	397	504
Transakcijski troškovi	397	504
Trošak brokerskih usluga	-	-
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	5.683	6.989
- Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije)	4.167	3.732
- Troškovi revizije	1.509	3.250
- Ostali troškovi	7	7
Ukupno	6.080	7.492

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

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)

12. Novčana sredstva

	31. svibnja	31. svibnja
	2023.	2024.
Žiro računi kod depozitne banke		
- denominirani u kunama	-	-
- denominirani u eurima	402.939	220.205
- denominirani u američkim dolarima	-	-
Ukupno	402.939	220.205

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

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

	31. svibnja 2023.	31. svibnja 2024.
<i>Financijski instrumenti namijenjeni trgovanju:</i>		
Udjeli Glavnog fonda	12.153.275	12.009.995
	_____	_____
Ukupno	12.153.275	12.009.995
	=====	=====

14. Ostala imovina

	31. svibnja 2023.	31. svibnja 2024.
Obračunata kamata		
- po žiro računima kod banaka	703	-
Ukupno	703	-
	=====	=====

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15. Ostale obveze

	31. svibnja 2023.	31. svibnja 2024.
Obveze za naknadu za usluge revizije	1.210	-
Ostale obveze	319	313
Ukupno	1.529	313

16. Financijski instrumenti i povezani rizici

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)

16. 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 upravljaju 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

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 procjenilo da izabrana metoda mjerenja ukupne izloženosti odgovarajuće obuhvaća tržišni rizik s obzirom da fond ne koristi kompleksne strategije upravljanja, niti ulaže u složene nelinearne izvedenice.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. 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 2024.	24,52%	100%
31. svibnja 2023.	35,04%	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 tečajeve valuta utječu ponuda i potražnja na tržištu valuta, razine kamatnih stopa, kao i intervencije centralnih banaka i vlada.

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

Na datum izvještavanja Fond nije bio izravno izložen valutnom riziku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Fond je valutnom riziku izložen i neizravno kroz ulaganje u udjele Glavnog fonda.

Kamatni rizik

Fond je izložen kamatnom riziku zbog izloženosti Glavnog fonda kamatnom riziku. Na datum izvještavanja, Fond nije ulagao u druge financijske instrumente izložene riziku promjene kamatnih stopa.

Cjenovni rizik

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

Fond je izložen cjenovnom riziku kroz ulaganja u udjele Glavnog fonda.

U donjoj tablici prikazan je učinak pada cijene Glavnog fonda za 5%, pri čemu su sve ostale varijable ostale konstantne, na Fond.

		31.05.2024		31.05.2023	
		eur	% NAV	eur	% NAV
Učinak pada cijena					
financijskih		(600.500)	(4,96)	(607.664)	(4,86)
instrumenta za					
5% na Fond					

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. 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 dospjeća. 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.

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.

Na dan 31. svibnja 2024. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novčana sredstva kod banaka, te ostala potraživanja.

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

	31.5.2024	31.5.2023
Novčana sredstva	220.206	402.939
Ostala imovina	-	703.42
Ukupno	220.206	403.643

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.. Financijski instrumenti obuhvaćaju udjele u Glavnom fondu koji se mogu otkupiti kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti. Likvidnost fonda ovisi značajno o likvidnosti Glavnog fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16. Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

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

31.5.2024	Manje od 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3 mjeseca - 1 godina	Ukupno
Troškovi i naknade	1.288	-	-	1.288
Obveze za kupnju financijskog instrumenta	-	-	-	-
Obveze za otkup udjela	-	-	-	-

31.5.2023	Manje od 1 mjeseca	1 - 3 mjeseca	3 mjeseca - 1 godina	Ukupno
Troškovi i naknade	51.763	-	-	51.763
Obveze za kupnju financijskog instrumenta	-	-	-	-
Obveze za otkup udjela	-	-	-	-

Društvo za upravljanje redovito procjenjuje i rizik likvidnosti imovine Fonda te rizik isplate udjela u Fondu. Za procjenu rizika likvidnosti imovine Društvo za upravljanje koristi javno dostupne podatke o trgovini, naloge za kupnju na uređenom ili drugom tržištu, obvezujuće kotacije na kupnju na neformalnom tržištu i druge karakteristike financijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja). Za procjenu rizika isplate udjela u Fondu Društvo za upravljanje uzima u obzir povijesno kretanje uplata i isplata u Fondu, strukturu i koncentraciju ulagatelja

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

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. Fer vrijednost

Fer vrijednost se utvrđuje kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. 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 dospijea 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 pretpostavke 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 dospijea.

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

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

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

Na dan 31. svibnja 2024. 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 12.009.995 eura (31. svibnja 2023.: 12.153.275) te se odnosila na dužničke i vlasničke vrijednosnice te ulaganja u investicijske fondove.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17. 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. svibnja 2024. godine i 31. svibnja 2023. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
31. svibnja 2024.				
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Udjeli Glavnog fonda	12.009.995	-	-	12.009.995
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	12.009.995	-	-	12.009.995
	=====	=====	=====	=====
Tijekom izvještajnog razdoblja nije bilo kretanja između razina.				
31. svibnja 2023.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Udjeli Glavnog fonda	12.153.275	-	-	12.153.275
	=====	=====	=====	=====
Ukupno	12.153.275	-	-	12.153.275
	=====	=====	=====	=====

Tijekom 2024 i 2023. godine nije bilo kretanja između razina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18. Transakcije s povezanim stranama

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Udjele 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 poslovođstvom Društva za upravljanje (u nastavku „ključno rukovodstvo Društva za upravljanje“), članovima uže obitelji ključnog rukovodstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave Društva za upravljanje i članova njihovih užih obitelji.

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.

Ulazna 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 udjele Glavnog fonda ne naplaćuju se ulazna i izlazna naknada.

Na dan 31. svibnja 2024. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje imali su 117 otkupivih udjela u Fondu (2023.: 152 otkupiva udjela) u vrijednosti 14.361 eura (2023.: 17.291 eura), što predstavlja 0,12% (2023.: 0,14%) neto imovine vlasnika udjela Fonda.

Za razdoblje od 1. lipnja 2023. godine do 31. svibnja 2024. godine trošak revizije iznosio je 3.250 eura (2023.: 1.509 eura), kako je prikazano u Bilješci 11.: *Transakcijski troškovi i ostali dozvoljeni troškovi*. Trošak za reviziju obračunava se od potpisa Ugovora o reviziji.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2024.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	15.875	-	186.603
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	220.205	770	866	12.317
Članovi Grupe				
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien („Glavni fond“)	12.009.995	-	1.156.494	2.058
Ukupno	12.230.201	16.645	3.702.840	2.866.765
2023.	Imovina	Obveze	Prihodi	Rashodi
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	16.090	-	196.381
Matično društvo Društva za upravljanje i depozitna banka				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	402.939	1.277	7.281	23.525
Članovi Grupe				
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien („Glavni fond“)	12.153.275	-	4.027.490	4.484.608
Ukupno	12.556.215	17.368	4.034.771	4.704.514

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

c) Politika primitaka

Izračun primitaka

Fiksni primici

Fiksni primitak je unaprijed određen, nije diskrecijski, transparentan je zaposlenicima i postavljen na predefiniran i objektivan način. Trajni je, što znači da je vezan za trajanje specifične uloge te organizacijske 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 doprinosi 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 561.301 tisuća eura (2023.: 539.756 tisuća eura), a odnosi se na 16 korisnika (2023.: 20 korisnika).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

c) **Politika primitaka (nastavak)**

Pregled primitaka (nastavak)

Za razdoblje od 1. lipnja 2023. do 31. svibnja 2024. 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	215.121	32.054	108.625	-	355.800
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	3	1	3	-	7
Fiksni primici – Davanje u naravi	1.922	103	65	-	2.090
Broj korisnika – Davanje u naravi	3	1	1	-	5
Varijabilni primici	21.484	-	-	-	21.484
Broj korisnika – Varijabilni primici	3	-	-	-	3

Za razdoblje od 1. lipnja 2022. do 31. svibnja 2023. 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	178.590	70.923	114.835	-	364.348
Broj korisnika – Fiksni primici u novcu	2	3	3	-	8
Fiksni primici – Davanje u naravi	1.641	112	112	-	1.865
Broj korisnika – Davanje u naravi	2	1	1	-	4
Varijabilni primici	26.704	4.087	-	-	30.791
Broj korisnika – Varijabilni primici	2	1	-	-	3

Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati. Revizija politike primitaka obavljena je u razdoblju od 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)

19. Događaji nakon datuma bilance

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

20. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji Fonda i izvješće posloводства odobreni su za izdavanje od strane Uprave 27. rujna 2024. godine.

Vesna Tomljenović



Predsjednica Uprave Društva za upravljanje

Davor Klasnić



Član Uprave Društva za upravljanje

 **Raiffeisen** ³
INVEST d.o.o.
Zagreb