

Raiffeisen CASH
otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji za godinu koja je
završila 31. prosinca 2013. godine
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

Izvešće Društva za upravljanje	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja	2
Izveštaj neovisnog revizora vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Raiffeisen Cash	3
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti	5
Izveštaj o financijskom položaju	6
Izveštaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima	7
Izveštaj o novčanom toku	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9
Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	377
Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	422

Izvješće Društva za upravljanje

Raiffeisen Invest d.o.o. društvo za upravljanje investicijskim fondovima („Društvo za upravljanje“) predstavlja godišnje izvještaje Raiffeisen Cash, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“) za 2013. godinu.

Osnovna djelatnost

Raiffeisen Cash – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS fond jest fond dostupan javnosti.

Ulagateljski cilj Fonda je očuvanje vrijednosti udjela, održavanje visoke likvidnosti, te niska volatilnost cijene udjela. Fond nastoji ostvariti prinos viši od kamata po depozitima po viđenju i kratkoročnim depozitima denominiranim u kuni. Fond ulaže u visoko likvidne instrumente koji u svakom trenutku mogu biti prodani/unovčeni čime se nastoji osigurati redovna mogućnost isplate ulagatelja.

Rezultati

Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 5.

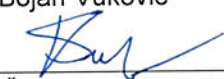
Izvješće o ukupnom prinosu

Prinos Fonda u 2013. godini iznosio je 1,15% (2012.: 2,63%). Glavni instrumenti Fonda su kratkoročni dužnički vrijednosni papiri Ministarstva financija Republike Hrvatske i bankovni depoziti u najvećim hrvatskim bankama. Prinos Fonda u 2013. godini se kretao u skladu s kretanjem kratkoročnih kamatnih stopa na domaćem novčanom tržištu, te prinosa na trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske. Cijela 2013. godina obilježena je konstantno niskim kamatnim stopama i prinosima na trezorske zapise. Kamate na kunske depozite i prinosi na kunske trezorske zapise u zadnje dvije godine dosegli su povijesne minimume što se odrazilo na najniži godišnji prinos Fonda od osnutka 2003. godine. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koji bi snizili prinos vlasnicima udjela Fonda. Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Vesna Tomljenović Čičak


Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Bojan Vuković


Član Uprave Društva za upravljanje

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

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), koje je usvojila Europska unija, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Raiffeisen Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za to 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 nastavka 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 po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile pronevjere i ostale nezakonitosti.

Potpisali:

Vesna Tomljenović Čičak



Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Bojan Vuković



Član Uprave Društva za upravljanje

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Raiffeisen Cash:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja fonda Raiffeisen Cash ("Fond") za godinu koja je završila 31. prosinca 2013., koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na taj dan, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaja o novčanim tokovima za godinu zaključno s navedenim datumom te bilježaka uz financijske izvještaje s pregledom glavnih računovodstvenih politika i objašnjenjima.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koje je usvojila Europska unija i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za omogućavanje sastavljanja izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Fondu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Izvještaj neovisnog revizora (nastavak)

Vlasnicima udjela u otvorenom investicijskom fondu s javnom ponudom Raiffeisen Cash:

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2013. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koje je usvojila Europska unija.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (NN 141/12) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 13. prosinca 2012. godine, Uprava Društva za upravljanje izradila Financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova prikazane na stranicama od 37 do 41 („Prilog I“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2013. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda i udjelima, izvještaja o novčanom toku za 2013. godinu te izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda, kao i Uskladu između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova („Prilog II“), prikazanu na stranicama od 42 do 50, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 36. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za Priloge I i II. Financijske informacije u Prilozima I i II izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 5 do 36 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Ostala pitanja

Reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen Cash za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine izvršio je drugi revizor koji je izrazio pozitivno mišljenje o navedenim financijskim izvještajima 29. travnja 2013. godine.



Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o., Zagreb

Zagreb, 30. travnja 2014. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu

	Bilješke	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Prihod od kamata	5	7.405	22.683
Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju	6	11.097	12.308
Neto gubici od trgovanja stranim valutama		(789)	(87)
Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)		1.067	(304)
Umanjenje imovine	9	(1.527)	(459)
Neto dobit od ulaganja		17.253	34.141
Naknada za upravljanje	7	(6.459)	(7.606)
Naknada depozitaru	8	(1.050)	(1.236)
Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu		(303)	(603)
Ostali troškovi poslovanja	10	(339)	(429)
Troškovi poslovanja		(8.151)	(9.874)
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		9.102	24.267
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		9.102	24.267

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju
na dan

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Imovina			
Žiro računi kod banaka	11,18	83.020	29.132
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	12,15	458.394	381.606
Zajmovi i potraživanja	13,18	307.423	449.501
Ostala potraživanja	14	1.734	6.678
Ukupno imovina		850.571	866.917
Obveze			
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15	121	75
Obveze po osnovi ugovora o reotkupu	16	42.179	48.501
Ostale obveze	17	917	4.061
Ukupno obveze		43.217	52.637
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		807.354	814.280
Broj izdanih udjela		5.225.514	5.330.661
		kn	kn
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		154,50	152,75

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

	2013. '000 kn	2013. broj udjela	2012. '000 kn	2012. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	814.280	5.330.661	857.213	5.759.123
Izdavanje udjela tijekom godine	<u>1.954.900</u>	<u>12.716.498</u>	<u>2.836.730</u>	<u>18.765.919</u>
Otkup udjela tijekom godine	<u>(1.970.928)</u>	<u>(12.821.645)</u>	<u>(2.903.930)</u>	<u>(19.194.381)</u>
Smanjenje neto imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	<u>(16.028)</u>	<u>(105.147)</u>	<u>(67.200)</u>	<u>(428.462)</u>
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja	9.102	-	24.267	-
Ukupno smanjenje neto imovine	<u>(6.926)</u>	<u>-</u>	<u>(42.933)</u>	<u>-</u>
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	807.354	5.225.514	814.280	5.330.661
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku
za godinu

	<i>Bilješka</i>	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Primici od kamata		12.243	18.804
Plaćena naknada za upravljanje		(6.551)	(7.559)
Plaćena naknada depozitaru		(1.065)	(1.228)
Ostali neto izdaci		(344)	(439)
Novčani izdaci od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
Dužničke vrijednosnice		(638.937)	(732.841)
Derivativni financijski instrumenti		(649.180)	(884.700)
Novčani primici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
Dužničke vrijednosnice		572.108	955.481
Derivativni financijski instrumenti		648.952	887.005
Novčani izdaci za ulaganja koja se drže do dospijeca			
Dužničke vrijednosnice		-	(23.043)
Novčani primici za ulaganja koja se drže do dospijeca			
Dužničke vrijednosnice		-	26.285
Novčani izdaci od spot transakcija		(979.804)	(1.328.745)
Novčani primici od spot transakcija		979.015	1.328.671
Novčani izdaci za plasmane s bankama		(414.040)	(2.426.671)
Novčani primici od plasmana s bankama		668.891	2.168.200
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		191.288	(20.780)
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Izdaci za otkupljene udjele		(1.973.975)	(2.904.633)
Primici od izdanih udjela		1.954.902	2.834.843
Novčani izdaci za ugovore o reotkupu		(2.343.717)	(2.068.832)
Novčani primici od ugovora o reotkupu		2.337.057	2.117.441
Plaćena kamata		(291)	(603)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		(26.024)	(21.784)
Efekt promjene tečajeva stranih valuta		1	(42)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		165.264	(42.606)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		29.132	71.738
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	18	194.396	29.132

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 36 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Raiffeisen Cash je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ fond osnovan 7. veljače 2003. godine. Raiffeisen Invest d.o.o., društvo za upravljanje investicijskim fondovima, Palmotićeva 56, 10000 Zagreb („Društvo za upravljanje”) je Društvo za upravljanje Fondom.

Ulagateljski cilj Fonda je očuvanje vrijednosti udjela, održavanje visoke likvidnosti, te niska volatilnost cijene udjela. Fond nastoji ostvariti prinos viši od kamata po depozitima po viđenju i kratkoročnim depozitima denominiranim u kuni. Društvo će ulagateljski cilj nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u kratkoročne kamatonosne instrumente vodeći računa o likvidnosti, volatilnosti i kreditnom riziku. Ulaganjem imovine prvenstveno u kratkoročne državne dužničke vrijednosne papire te u depozite nastoji se ostvariti niska volatilnost cijene udjela.

Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb, Petrinjska 59, 10000 Zagreb („depozitar”) je depozitar Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga („Agencija”) je regulatorno tijelo Fonda.

Članovi Uprave tijekom godine bili su kako slijedi:

Vesna Tomljenović Čičak Predsjednik Uprave

Bojan Vuković Član Uprave od 16. prosinca 2013. godine

Goran Nušinić Član Uprave do 26. studenog 2013. godine

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI”), koje je usvojila Europska unija.

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 30. travnja 2014. godine.

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima, koje je usvojila Europska unija, zahtijeva od rukovodstva Društva za upravljanje donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine, obveza, prihoda i rashoda. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a čiji rezultat čini osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrdiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva, koje je usvojila Europska unija, koji imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje kao i informacije o procjenama sa znatnim rizikom mogućeg značajnog usklađenja u idućoj godini objavljene su u Bilješci 4.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Osnova za pripremu (nastavak)

d) Funkcionalna i izvještajna valuta

Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama ("kn"), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2013. godine bio je 7,637643 kuna za 1 euro (2012.: 7,545624) i 5,549000 kuna za 1 američki dolar (2012.: 5,726794).

3 Značajne računovodstvene politike

Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS) i koje su usvojene u Europskoj uniji su na snazi u tekućem razdoblju:

- MSFI 13 „Mjerenje fer vrijednosti“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ - „Ozbiljna hiperinflacija i ukidanje utvrđenih datuma kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“ – „Državni zajmovi“, usvojene u EU 4. ožujka 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ - „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“ – „Prikazivanje stavki ostale sveobuhvatne dobiti“, usvojene u EU 5. lipnja 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),
- Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“ – „Odgođeni porezi: povrat pripadajuće imovine“, usvojene u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“ – „Dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa“, usvojene u EU 5. lipnja 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva u 2012.“ proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva, objavljene 17. svibnja 2012. (MSFI 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32, MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (većina primjenjiva na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika subjekta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS i koji su usvojeni u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja usvojeni u Europskoj uniji koji još nisu na snazi:

- MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MSFI 11 „Zajednički poslovi“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MRS 27 „Nekonsolidirani financijski izvještaji“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ i MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ – „Upute za prijelazno razdoblje“, usvojene u EU 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju još nije donesena odluka:

- MSFI 9 „Financijski instrumenti“ (s još neutvrđenim datumom stupanja na snagu),
- Izmjene i dopune MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“ – Obvezno objavljivanje datuma stupanja na snagu i informacija u prijelaznom razdoblju,
- Izmjene i dopune MRS-a 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima i MRS 27 „Nekonsolidirani financijski izvještaji“ – „Investicijski subjekti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“ - „Informacije o nadoknadivom iznosu nefinancijske imovine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ – „Novacija izvedenica i nastavak računovodstva zaštite“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- IFRIC 21 „Nameti“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.)

Društvo za upravljanje predviđa da usvajanje ovih standarda, osim MSFI 9, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda u razdoblju njihove prve primjene.

Društvo za upravljanje predviđa da će primjena MSFI-a 9 u budućnosti imati značajan utjecaj na iznose financijske imovine i financijskih obveza Fonda. Doduše, nije praktično iznositi prihvatljivu procjenu efekta MSFI-a 9, dok se ne provedu detaljne provjere.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Uprava Društva za upravljanje predviđa da će primjena MSFI-a 9 u budućnosti imati značajan utjecaj na iznose financijske imovine i financijskih obveza Fonda (npr. ulaganja Fonda u dužničke vrijednosne papire koji su klasificirani kao ulaganja raspoloživa za prodaju koji će biti mjereni po fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja, čija će promjena u fer vrijednosti koja će biti priznata u računu dobiti i gubitka). Doduše, nije praktično iznositi prihvatljivu procjenu efekta MSFI-a 9, dok se ne provedu detaljne provjere.

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 prikazan je u stavci *Prihodi od kamata* u dobiti ili gubitku.

Neto dobici i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju

Neto dobici i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju uključuju dobitke umanjene za gubitke od aktivnosti trgovanja nastale iz razlike fer vrijednosti i prodaje financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući tečajne razlike, ali isključujući kamate. 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. Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan izvještavanja Fonda. Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobici i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se kroz dobit ili gubitak Fonda.

Razlike tečajeva stranih valuta koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta financijskih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazani su u stavci *Neto dobici i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju*.

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

Troškovi poslovanja

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

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: ulaganja koja se drže do dospeljeća, po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

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

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

Ulaganja koja se drže do dospelosti

Ulaganja koja se drže do dospelosti su nederivativna financijska imovina koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospelost, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospelosti. Navedena kategorija uključuje dužničke vrijednosnice izdane od strane domaćih pravnih osoba.

Tijekom 2012. godine Fond je imao ulaganja koja je klasificirao kao portfelj do dospelosti. Tijekom 2013. godine, Fond nije imao ovakav portfelj.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka, potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji i ostala potraživanja.

Ostale financijske obveze

Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju dugovanja iz ugovora o reotkupu, obveze za kupljene vrijednosnice u postupku namire, obveze proizašle iz imovine vlasnika udjela Fonda te ostale obveze.

Priznavanje

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja na datum njihova kreiranja. Ostala financijska imovina i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te ulaganja koja se drže do dospelosti) početno se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze, odnosno amortizacija bilo kojeg diskonta ili premije.

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje (nastavak)

Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, 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. Do 1. siječnja 2013. Društvo je utvrđivalo fer vrijednost kotirane financijske imovine Fonda prema zaključnim cijenama ponude na kupnju na dan vrednovanja. Tijekom 2013.godine, do usvajanja MSFI-a 13, financijska imovina je vrednovana korištenjem fer vrijednosti. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene ponude na kupnju za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na stranim tržištima, dok za vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu i manje likvidnim tržištima propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja). Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje tih fondova. Ulaganje u indeksirane fondove vrednuje se po zaključnoj tržišnoj cijeni ponude.

Ako kotirana cijena financijskog instrumenta nije dostupna na burzi ili od brokera/dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu, fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene, uključujući upotrebu usporednih transakcija koje su obavljene prema tržišnim uvjetima, usporedbom fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova, ili bilo kojom drugom tehnikom procjene koja omogućava pouzdanu procjenu cijena dobivenih u stvarnim tržišnim transakcijama. Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje Republika Hrvatska, a koji nemaju kotiranu cijenu na burzi, temelji se na prinosu do dospijeća ostvarenog zadnjom kupnjom ili prodajom takve vrijednosnice od strane Fonda. Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum izvještavanja koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum izvještavanja.

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

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum izvještavanja pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kroz dobit ili gubitak kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom financijske imovine. Kratkoročna financijska imovina se ne diskontira. Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39 *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje* („MRS 39“). 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.

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

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

Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji

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

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

Porezi

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

Otkupivi udjeli

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

Raspodjela rezultata Fonda

Sukladno odredbama prospekta dobit ili gubitak se ne distribuira vlasnicima udjela već se reinvestira u Fond.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju Bilješku 19: *Financijski instrumenti i povezani rizici* i Bilješku 20: *Fer vrijednost*. Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Navedene računovodstvene procjene i prosudbe će, po definiciji, rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtijeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješci 3: *Principi mjerenja fer vrijednosti*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

Potreba za umanjenjem vrijednosti imovine koja se vodi po amortiziranom trošku procjenjuje se kako je opisano u Bilješci 3: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Regulatorni zahtjevi

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza u kategoriju „namijenjeni trgovanju“, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 3: *Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospelja mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospelja.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

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

Za financijske instrumente Fonda, koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over-the-counter“ derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 20: *Fer vrijednost*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihod od kamata

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Žiro računi kod banaka	452	117
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	155	1.822
Dužničke vrijednosnice koje se drže do dospijeća	-	996
Plasmani kod banaka	6.798	19.748
	<u>7.405</u>	<u>22.683</u>

6 Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju

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

2013.	Neto realizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Domaće državne obveznice	115	-	115
Obveznice domaćih pravnih osoba	(882)	-	(882)
Trezorski zapisi Ministarstva financija	5.399	6.636	12.035
Komercijalni zapisi domaćih pravnih osoba	89	-	89
Derivativni financijski instrumenti	(154)	(106)	(260)
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	<u>4.567</u>	<u>6.530</u>	<u>11.097</u>
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			-
			<u>11.097</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju (nastavak)

2012.	Neto realizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Obveznice domaćih pravnih osoba	(488)	(9.014)	(9.502)
Trezorski zapisi Ministarstva financija	13.145	5.466	18.611
Komercijalni zapisi domaćih pravnih osoba	453	176	629
Derivativni financijski instrumenti	2.620	(75)	2.545
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	15.730	(3.447)	12.283
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			25
			12.308

7 Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje od 0,8% (2012.: 0,8%) 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.

8 Naknada depozitaru

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,13% godišnje (2012.: 0,13%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

9 Umanjenje imovine

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Umanjenje dospjelih potraživanja za kamatu	-	459
Umanjenje dospjelih potraživanja za glavnice	1.527	-
	1.527	459

Tijekom prosinca 2013. dospjela je obveznica izdavatelja NEXE Grupe d.d. Društvo za upravljanje je procijenilo da postoji izrazita neizvjesnost naplate dospjele glavnice obveznice izdavatelja NEXE Grupa d.d., te je Društvo za upravljanje odlučilo dospjela potraživanja umanjiti u cjelokupnom iznosu.

Tijekom prosinca 2012. godine dospjela je kuponska kamata obveznice izdavatelja Nexe grupa d.d. u iznosu od 459 tisuća kuna. S obzirom da kuponska kamata o dospijeću nije isplaćena od izdavatelja, Društvo za upravljanje je na temelju prethodno razmotrenih činjenica procijenilo da postoji izrazita neizvjesnost u naplati dospjele kamate te je odlučilo dospjela potraživanja umanjiti u cjelokupnom iznosu te prestati priznavati nedospjelu kuponsku kamatu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Ostali troškovi poslovanja

	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Trošak revizije	70	73
Transakcijski troškovi	34	61
Naknade i pristojbe plative Agenciji u svezi izdavanja odobrenja Fondu	5	-
Ostali troškovi Agencije	229	295
	338	429

U skladu s odlukom, Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,027% godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom cijele 2013. godine (2012.: 0,03%), a isplaćivala mjesečno.

11 Žiro računi kod banaka

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Žiro računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	82.912	29.023
- denominirani u eurima	108	109
	83.020	29.132

12 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

	Bilješka	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
<i>Financijska imovina namijenjena trgovanju</i>			
Dužničke vrijednosnice			
- Obveznice domaćih pravnih osoba		-	3.454
- Komercijalni zapisi domaćih pravnih osoba		-	4.111
- Trezorski zapisi Ministarstva financija		458.379	374.041
		458.379	381.606
Derivativni financijski instrumenti	15	15	-
		458.394	381.606

Prema Zakonu o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom 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. Na dan 31. prosinca 2013. naplaćena je sljedeća naknada za upravljanje u postotku imovine fonda:

Naziv investicijskog fonda

Naknada za upravljanje u % imovine fonda

Raiffeisen Cash (novčani fond), upravljan od Raiffeisen Investa d.o.o.
društva za upravljanje investicijskim fondovima

0,80

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Plasmani kod banaka		
- depoziti denominirani u kunama	115.000	408.000
- depoziti denominirani u eurima	81.047	41.501
Plasmani kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca		
- denominirani u kunama	35.000	-
- denominirani u eurima	76.376	-
	307.423	449.501

14 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Obračunata kamata		
- po žiro računima kod banaka	155	28
- na plasmane kod banaka	1.579	6.650
Ostala imovina		-
Dospjela potraživanja za kamatu	-	459
Dospjela potraživanja za glavnice	1.527	-
	3.261	7.137
Umanjenje vrijednosti	(1.527)	(459)
	1.734	6.678
Kretanje umanjena vrijednosti je kako slijedi:		
	2013. '000 kn	2012. '000 kn
Stanje na početku godine	-	-
Rashod perioda (Bilješka 9)	(1.527)	(459)
	(1.527)	(459)
Stanje na kraju godine	(1.527)	(459)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

15 Derivativni financijski instrumenti

Na dan 31. prosinca 2013. godine derivativni financijski instrumenti Fonda uključivali su terminske valutne ugovore i korišteni su kao ekonomska zaštita izloženosti valutnom riziku. Svi derivativni instrumenti klasificiraju se kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i mjere se po njihovoj fer vrijednosti.

2013.

Povezana valuta		Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora '000 kn	Fer vrijednost imovina '000 kn	Fer vrijednost (obveze) '000 kn
<u>Kupnja</u>	<u>Prodaja</u>				
Kuna	Euro	3. veljače 2014.	15.266	-	(16)
Kuna	Euro	20. siječanj 2014.	38.123	-	(74)
Kuna	Euro	3. veljače 2014.	22.891	-	(31)
Kuna	Euro	7. siječanj 2014.	38.205	15	-
			114.485	15	(121)

2012.

Povezana valuta		Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora '000 kn	Fer vrijednost imovina '000 kn	Fer vrijednost (obveze) '000 kn
<u>Kupnja</u>	<u>Prodaja</u>				
Kuna	Euro	2. travanj 2013.	7.575	-	(75)
			7.575	-	(75)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Obveze po osnovi ugovora o reotkupu

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

2013.	Datum reotkupa	Cijena reotkupa '000 kn	Fer vrijednost pripadajućeg instrumenta '000 kn	Knjigovodstvena vrijednost povezanih obveza '000 kn
<i>Trezorski zapisi</i>				
Republika Hrvatska				
Ministarstvo Financija 2014, 2%, denominiran u kunama	7.siječanj 2014.	42.118	44.909	42.179
		<u>42.118</u>	<u>44.909</u>	<u>42.179</u>

Ugovor je sklopljen sa Zagrebačkom bankom d.d., denominiran je u eurima i uz godišnju kamatnu stopu od 1,30%.

2012.	Datum reotkupa	Cijena reotkupa '000 kn	Fer vrijednost pripadajućeg instrumenta '000 kn	Knjigovodstvena vrijednost povezanih obveza '000 kn
<i>Trezorski zapisi</i>				
Republika Hrvatska				
Ministarstvo Financija 2013, 1,5%, denominiran u kunama	4.siječanj 2013.	41.583	46.334	41.501
Republika Hrvatska				
Ministarstvo Financija 2013, 1,5%, denominiran u kunama	4.siječanj 2013.	7.000	7.480	7.000
		<u>48.583</u>	<u>53.814</u>	<u>48.501</u>

Ugovori su sklopljeni s Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, denominirani su u eurima / kunama i uz godišnju kamatnu stopu od 0,30%, 0,60%.

17 Ostale obveze

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Obveze za naknadu za upravljanje	527	619
Obveze za naknadu depozitaru	86	101
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	196	3.242
Obveze za naknadu za usluge revizije	70	73
Ostale obveze	38	26
	<u>917</u>	<u>4.061</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Novac i novčani ekvivalenti

	<i>Bilješka</i>	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2012. '000 kn
Žiro računi kod banaka	11	83.020	29.132
Plasmani kod banaka s originalnim dospeljem unutar tri mjeseca	13	111.376	-
		194.396	29.132

19 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Fond drži pozicije u različitim nederivativnim i derivativnim financijskim instrumentima. Ulagački portfelj Fonda uključuje uvrštene i nevrštene dužničke vrijednosnice, plasmane kod banaka, ugovore o ponovnoj prodaji te derivativne financijske instrumente.

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

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih gubitaka za Fond koji mogu nastati zbog oscilacija tržišnih cijena imovine iz portfelja Fonda, kao posljedica promjena različitih tržišnih okolnosti i čimbenika (npr. kamatnih stopa, tečajeva, cijena vlasničkih instrumenata, kreditne sposobnosti izdavatelja i dr.), a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.

Strategijom ulaganja nastoji se postići cilj Fonda: ostvarivanje što većeg prinosa na kratkoročno ulaganje imovine Fonda uz što veću stabilnost cijene udjela Fonda. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve kroz investicije u sljedeće instrumente:

- depozite kod financijskih institucija i novac na računima Fonda do 100% neto imovine Fonda,
- dužničke vrijednosne papire koje je izdala Republika Hrvatska, Hrvatska narodna banka te za koje jamči Republika Hrvatska do 100% neto imovine Fonda,
- dužničke vrijednosne papire jedinica lokalne uprave i područne samouprave i instrumente tržišta novca izdavatelja u Republici Hrvatskoj, Europskoj Uniji te drugim članicama OECD-a do 40% neto imovine Fonda,
- investicijske fondove koji pretežno ulažu u niskorizične instrumente s fiksnim prinosom izdavatelja u Republici Hrvatskoj, Europskoj Uniji te drugim članicama OECD-a do 10% neto imovine Fonda, i
- repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji s gore navedenim instrumentima do 20% neto imovine Fonda.

Maksimalna valutna izloženost Fonda u odnosu na njegovu temeljnu valutu ne smije prelaziti 20% neto imovine Fonda, a globalno modificirano trajanje Fonda ne smije prelaziti 1,5. Dozvoljeno je ulaganje više od 35% neto imovine Fonda u financijske instrumente čiji je izdavatelj Republika Hrvatska. Dozvoljeno je ulaganje u nevrštene vrijednosne papire sukladno Zakonu i Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja UCITS fonda.

Ulaganja u terminske i opcijske ugovore, prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca s ugrađenim izvedenicama i druge financijske izvedenice može se koristiti u svrhu zaštite imovine Fonda i u svrhu postizanja investicijskih ciljeva Fonda, odnosno povećanja prinosa i smanjenja troškova Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi. Detalji o ulagačkom portfelju Fonda na datum izvještavanja navedeni su u prikazu ulaganja.

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

Tečajni rizik

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

Ukupna neto izloženost Fonda, prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2013. %	31. prosinca 2012. '000 kn	31. prosinca 2012. %
Imovina				
Kuna	692.588	85,78	821.826	100,92
Euro	157.983	19,57	45.091	5,54
Ukupna imovina	850.571	105,35	866.917	106,46
Obveze (ne uključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Euro	42.261	5,23	41.649	5,11
Kuna	956	0,12	10.988	1,35
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	807.354	100,00	814.280	100,00

Valutna osjetljivost²

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

² Vrijednosti navedene u tablici valutne osjetljivosti dobivene su iz podataka po fer vrijednosti. Za potrebe izračuna valutne osjetljivosti korištene su nominalne vrijednosti valutnih zamjena. Radi navedenoga može doći do odstupanja u prikazu vrijednosti neto imovine Fonda između bilješke o valutnoj osjetljivosti i izvještaja o financijskom položaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Valutna osjetljivost (nastavak)

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

2013.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini	(+/-) %			(+/-) '000 kn		
Valuta	'000 kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%
Euro	1.131	0,14	-	0,01	0,01	11	57	113

2012.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini	(+/-) %			(+/-) '000 kn		
Valuta	'000 kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%
Euro	(4.058)	(0,50)	-	(0,02)	(0,05)	(41)	(203)	(406)

Na datum izvještavanja „Value at risk“ (VaR) uz pouzdanost od 99% i s vremenskim intervalom od 1 dana iznosi 0,00% ili 2 tisuće kuna što znači da uz vjerojatnost od 99% možemo očekivati da se vrijednost cjelokupne imovine Fonda neće smanjiti za više od 0,00% ili 2 tisuće kuna u roku od jednoga dana.

„Value at risk“ analizom tečajnog rizika obuhvaćena je cjelokupna imovina Fonda.

Kamatni rizik

Značajni dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata prema ugovorima o reotkupu. Fond je izložen riziku promjene fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira kao rezultat promjene tržišnih kamatnih stopa.

Na datum izvještavanja, Fond nije ulagao u dužničke vrijednosnice s fiksnom kamatnom stopom (2012.: 3.441 tisuća kuna). Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Modificirana duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 0,39 što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospjeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,39%. Kako je na dan 31. prosinca 2013. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 458.379 tisuća kuna, tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 1.788 tisuća kuna. Na datum izvještaja prosječni ponderirani broj dana do dospjeća ili datuma ugovornog revrednovanja, ako je taj datum raniji, je 143 dana (2012.: 242 dana).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

U sljedećoj tablici sažeto je prikazana izloženost Fonda kamatnom riziku. U tablici su prikazani imovina i obveze Fonda po knjigovodstvenoj vrijednosti, svrstani u kategorije na osnovi preostale ročnosti i ugovornog razdoblja promjene kamatnih stopa, ovisno o tome koji je rok raniji:

2013.	Do 1 mjesec '000 kn	1-3 mjeseca '000 kn	3-12 mjeseci '000 kn	Nakon 12 mjeseci '000 kn	Beskamatno '000 kn	Ukupno '000 kn	Fiksna kamata '000 kn
Imovina							
Žiro računi kod banaka	83.020	-	-	-	-	83.020	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka							
- dužničke vrijednosnice	59.972	184.546	213.861	-	-	458.379	-
- derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	15	15	-
Zajmovi i potraživanja							
- plasmani kod banaka	34.999	134.565	137.859	-	-	307.423	307.423
Ostala potraživanja	-	-	-	-	1.734	1.734	-
Ukupna imovina	177.991	319.111	351.720	-	1.749	850.571	307.423
Obveze							
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka							
- derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	121	121	-
Ostale obveze	-	-	-	-	43.096	43.096	-
Neto položaj na dan 31. prosinca 2013. godine	177.991	319.111	351.720	-	(41.468)	807.354	307.423

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

2012.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Nakon 12 mjeseci	Beskamatno	Ukupno	Fiksna kamata
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina							
Žiro računi kod banaka	29.132	-	-	-	-	29.132	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka							
- dužničke vrijednosnice	-	7.978	372.438	1.177	13	381.606	3.441
- derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	-	-	-
Zajmovi i potraživanja							
- plasmani kod banaka	83.000	150.000	216.501	-	-	449.501	449.501
Ostala potraživanja	-	-	-	-	6.678	6.678	-
Ukupna imovina	112.132	157.978	588.939	1.177	6.691	866.917	452.942
Obveze							
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka							
- derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	(75)	(75)	-
Ostale obveze	-	-	-	-	(52.562)	(52.562)	-
Neto položaj na dan 31. prosinca 2012. godine	112.132	157.978	588.939	1.177	(45.946)	814.280	452.942

Cjenovni rizik

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

Budući da se većina financijskih instrumenata Fonda vodi po fer vrijednosti, a promjene fer vrijednosti se priznaju kroz dobit ili gubitak, sve promjene tržišnih uvjeta direktno će utjecati na *Neto dobitke i gubitke po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju*.

S obzirom da se sva ulaganja u financijske instrumente na datum izvještavanja odnose na kratkoročne dužničke vrijednosne papire izdavatelja Republike Hrvatske izloženost Fonda cjenovnom riziku nije značajna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Cjenovni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje koncentraciju imovine Fonda po sektorima na datum izvještavanja:

Koncentracija imovine prema sektorima	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2013. %	31. prosinca 2012. '000 kn	31. prosinca 2012. %
Država	458.379	53,89	374.041	43,15
Građevinarstvo	-	-	2.264	0,26
Materijali i sirovine	-	-	4.111	0,47
Zdravstvo	-	-	1.177	0,14
Obračunata kamata	-	-	13	-
Ukupno koncentracija imovine prema sektorima prema fer vrijednosti	458.379	53,89	381.606	44,02
Žiro računi kod banaka	83.020	9,76	29.132	3,36
Plasmani kod banaka	307.423	36,14	449.501	51,85
Derivativni instrumenti	15	-	-	-
Ostala potraživanja	1.734	0,21	6.678	0,77
Ukupno imovina	850.571	100,00	866.917	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 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 dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata namijenjenih trgovanju se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

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

Na dan 31. prosinca 2013. sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: žiro računi kod banaka, ulaganja u dužničke instrumente, zajmovi i potraživanja i ostala potraživanja. Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se u potpunosti odnosi na ulaganja u vrijednosnice izdavatelja Republike Hrvatske.

Kreditni rizik koji se javlja kod žiro računa kod banaka, plasmana kod banaka i ugovora o ponovnoj prodaji se odnosi na rizik domaćih podružnica stranih banaka te domaćih banaka.

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

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

	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2013. %	31. prosinca 2012. '000 kn	31. prosinca 2012. %
Financijski instrumenti s kreditnim rizikom				
Državni rizik				
- Republika Hrvatska	458.379	53,89	374.041	43,15
Domaći korporativni rizik po sektoru				
- Financije	390.443	45,90	478.633	55,21
- Građevinarstvo	-	-	2.264	0,26
- Materijali i sirovine	-	-	4.111	0,47
- Zdravstvo	-	-	1.177	0,14
Potraživanja po kamatama	1.734	0,21	6.691	0,77
Ostala imovina	15	-	-	-
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	850.571	100,00	866.917	100,00
Ukupno imovina	850.571	100,00	866.917	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

U prosincu 2013. godine je dospjela obveznica izdavatelja Nexe Grupa d.d. iz portfelja Fonda. Izdavatelj, koji se nalazi u postupku predstečajne nagodbe nije isplatio dospjelu glavnicu niti dospjelu kuponsku kamatu po obveznici, te je Društvo u cjelosti umanjilo dospjela nenaplaćena potraživanja po obveznici kao što je objašnjeno u Bilješci 9. U postupku predstečajne nagodbe, Društvo za upravljanje je prijavilo tražbinu po obveznicama izdavatelja u iznosu od 12.154 tisuća kuna. Društvo je tijekom prosinca 2012. godine u cijelosti umanjilo dospjelu nenaplaćenu kamatu i nedospjelu stečenu kamatu, te je prestalo priznavati nedospjelu kuponsku kamatu za obveznice izdavatelja Nexe Grupa d.d. kao što je objašnjeno u Bilješci 9.

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

		31. prosinca 2012.	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2012.
Rejting		'000 kn	%	'000 kn	%
Dužničke vrijednosnice	B	458.379	53,89	374.041	43,15
	Bez rejtinga	-	-	7.565	0,87
Ostala imovina	Bez rejtinga	392.192	46,11	485.311	55,98
Ukupno imovina		850.571	100,00	866.917	100,00

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

Ostala imovina bez rejtinga uključuje novac na žiro računima, plasmane u bankama, te ostala potraživanja.

Fond ne posjeduje instrumente osiguranja naplate potraživanja.

Rizik likvidnosti

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

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

Financijski instrumenti Fonda uključuju i dužnička ulaganja kojima se ne trguje na organiziranom javnom tržištu i koja općenito mogu biti nelikvidna. Kao rezultat toga, moguće je da Fond neće biti u mogućnosti brzo likvidirati neka od svojih ulaganja u ove instrumente u iznosu koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti kako bi zadovoljio svoje zahtjeve likvidnosti ili odgovorio na specifične događaje poput pogoršanja kreditne sposobnosti bilo kojeg zasebnog izdavatelja.

Financijski instrumenti obuhvaćaju niže rizične instrumente izdavatelja Republike Hrvatske. Takve se vrijednosnice mogu relativno lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu kako bi se zadovoljile potrebe likvidnosti.

Sljedeće tablice prikazuju analizu imovine i obveza prema preostalim razdobljima od datuma izvještavanja do ugovornog dospijeca. Imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka prikazana je do 7 dana:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2013.	Do 7 dana	Od 7 dana do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Nakon 12 mjeseci	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Žiro računi kod banaka	83.020	-	-	-	-	83.020
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
- dužničke vrijednosnice	458.379	-	-	-	-	458.379
- derivativni financijski instrumenti	-	15	-	-	-	15
 Zajmovi i potraživanja						
- plasmani kod banaka	15.000	20.000	134.565	137.859	-	307.423
Ostala potraživanja	177	-	706	850	-	1.733
 Ukupno imovina	556.576	20.015	135.271	138.709	-	850.571
 Obveze						
Ostale obveze	904	42.265	48	-	-	43.217
 Neto položaj na dan 31. prosinca 2013. godine	555.672	(22.250)	135.223	138.709	-	807.354

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

19 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

2012.	Do 7 dana	Od 7 dana do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	Nakon 12 mjeseci	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Imovina						
Žiro računi kod banaka	29.132	-	-	-	-	29.132
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka						
- dužničke vrijednosnice	381.606	-	-	-	-	381.606
Zajmovi i potraživanja						
- plasmani kod banaka	23.000	60.000	150.000	216.501	-	449.501
Ostala potraživanja	678	1.194	3.093	1.713	-	6.678
Ukupno imovina	434.416	61.194	153.093	218.214	-	866.917
Obveze						
Ostale obveze	52.562	-	-	75	-	52.637
Neto položaj na dan 31. prosinca 2012. godine	381.854	61.194	153.093	218.139	-	814.280

Rizik specifičnih instrumenata

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

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

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

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik koji proizlazi iz neadekvatnih internih i eksternih procesa, sustavnih pogrešaka, propusta, sukoba interesa i ostalih vanjskih i unutarnjih čimbenika koji kao posljedicu mogu imati financijski gubitak.

Cilj Društva je da kroz upravljanje operativnim rizikom ograniči mogući financijski gubitak i zaštititi cjelokupni portfelj.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Fer vrijednost

Prema MSFI-ju 13, fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, tj. izlazna cijena, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja.

Dio financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući plasmane kod banaka, potraživanja iz ugovora o ponovnoj prodaji, obveze za nenamirene kupljene vrijednosnice, obveze iz ugovora o reotkupu, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijanja ovih financijskih instrumenata.

Društvo za upravljanje smatra da je knjigovodstvena vrijednost sve 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 Bilješki 3: *Značajne računovodstvene politike*.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju trgovanja i rezultirajućih kotiranih cijena je iznosila nula kuna (2012.: 4.111 tisuće kuna), a knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 458.379 tisuća kuna (2012.: 377.495 tisuća kuna), a odnosila se na portfelj kratkoročnih dužničkih vrijednosnica.

Na dan 31. prosinca 2013. godine od navedenog knjigovodstvenog iznosa financijskih instrumenata čija se vrijednost utvrđivala tehnikama procjene, iznos od 458.379 tisuća kuna (2012.: 374.041 tisuća kuna) se odnosi na dužničke vrijednosne papire koji nemaju kotiranu cijenu na burzi te se njihova fer vrijednost temelji na prinosu do dospijanja ostvarenog zadnjom kupnjom ili prodajom takve vrijednosnice od strane Fonda.

Na dan 31. prosinca 2013. godine, portfelj Fonda nije sadržavao dužničke vrijednosne papire koji nisu imali kotiranu tržišnu cijenu duže od 30 dana i za koje se fer vrijednost utvrđivala tehnikom procjene primjenom metode efektivne kamatne stope i upotrebom zadnje tržišne cijene (2012.: 1.190 tisuće kuna).

Na dan 31. prosinca 2012. godine od navedenog knjigovodstvenog iznosa financijskih instrumenata čija se vrijednost utvrdila tehnikama procjene, iznos od 2.264 tisuće kuna odnosi se na dužničku vrijednosnicu čija se fer vrijednost utvrdila temeljem metode transakcijskih multiplikatora zbog neispunjenja ugovornih obveza od strane izdavatelja Nexxe grupa d.d., a sukladno računovodstvenim politikama.

Na dan 31. prosinca 2013. godine Fond je u svom portfelju imao derivativnu financijsku imovinu čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene u iznos od 15 tisuća kuna (2012.: nula kuna), dok je knjigovodstvena vrijednost derivativne financijske obveze za koju se fer vrijednost utvrđuje tehnikama procjene iznosila je 121 tisuća kuna (2012.: 75 tisuća kuna).

Žiro računi kod banaka, plasmani kod banaka, ostala potraživanja i ostale obveze iskazani su po amortiziranom trošku tih instrumenata koji je približno jednak njihovoj fer vrijednosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije

Međunarodni standard financijskog izvještavanja 7: *Financijski instrumenti: Objavljivanje*, zahtijeva određivanje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata na tri razine i objavu podataka o financijskim instrumentima koji se u financijskim izvještajima mjere po fer vrijednosti koristeći prikaz po razinama:

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

Razina 2: primjena tehnika procjene, usporedba fer vrijednosti drugog instrumenta koji je suštinski isti, tehnike diskontiranih novčanih tokova ili druga tehnika procjene.

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

Na dan 31. prosinca 2013. i 2012. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjeri se kroz sljedeće razine:

Na dan 31. prosinca 2013. godine	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice	-	458.379	-	458.379
Derivativni financijski instrumenti	-	15	-	15
	-	458.394	-	458.394
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	-	(121)	-	(121)
	-	(121)	-	(121)
Na dan 31. prosinca 2012. godine	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dužničke vrijednosnice	4.111	375.231	2.264	381.606
	4.111	375.231	2.264	381.606
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	-	(75)	-	(75)
	4.111	375.156	2.264	381.531

Tijekom 2013. godine nije bilo premještanja između razina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Transakcije s povezanim strankama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelnicima, Društvom za upravljanje, te matičnim društvom Raiffeisenbank Austria d.d. („Banka“), bankom sa sjedištem u Hrvatskoj, ostalim investicijskim fondovima upravljanim od Društva za upravljanje, krajnjim matičnim društvom Raiffeisen International Bank AG („RBI“), bankom sa sjedištem u Austriji, ostalim članicama Raiffeisen grupe, članovima Nadzornog odbora i Uprave te ostalim izvršnim poslovođstvom Društva za upravljanje (zajedno „ključno poslovođstvo“), članovima uže obitelji ključnog poslovođstva, zajednički kontroliranim društvima ili društvima pod značajnim utjecajem putem članova Uprave i članova njihovih uži obitelji.

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije s Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb i ostalim članicama Raiffeisen Grupe. Matična banka pruža Fondu uslugu depozitara za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 8.

Fond drži sredstva na žiro računu i depozitima kod Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb te je Fond ostvario dobit kroz prodaju vrijednosnica Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb.

Ulazna i izlazna naknada se ne naplaćuje klijentima Fonda.

Na dan 31. prosinca 2013. godine RF Advantage otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom pod upravljanjem Raiffeisen Investa imao je 1.440 udjela u Fondu (2012.: 1.440 udjela) u iznosu od 223 tisuća kuna (2012.: 220 tisuća kuna) što predstavlja 0,03% (2012.: 0,03%) neto imovine Fonda na taj dan. Na datum 31. prosinca 2013. godine Društvo za upravljanje za račun Portfelja imao je 8.228 otkupivih udjela u Fondu (2012.: 28.564 otkupivih udjela) u iznosu od 1.271 tisuća kuna (2012.: 4.363 tisuća kuna) što predstavlja 0,16% (2012.: 0,54%) neto imovine Fonda na taj dan.

Na dan 31. prosinca 2013. Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje su imali 1.019 otkupivih udjela u Fondu (2012.: 2.527 otkupivih udjela) u iznosu od 157 tisuća kuna (2012.: 386 tisuća kuna) što predstavlja 0,02% (2012.: 0,05%) neto imovine Fonda na taj dan.

Za 2013. godinu trošak revizije iznosio je 70 tisuće kuna (2012.: 73 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 10, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su 70 tisuće kuna (2012.: 73 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 17.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2013.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
<i>Društvo za upravljanje</i>				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	-	527	-	6.459
<i>Matično društvo Društva za upravljanje</i>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	83.175	87	748	1.084
	<u>83.175</u>	<u>614</u>	<u>748</u>	<u>7.543</u>
	<u><u>83.175</u></u>	<u><u>614</u></u>	<u><u>748</u></u>	<u><u>7.543</u></u>
2012.				
	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
<i>Društvo za upravljanje</i>				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje investicijskim fondovima	-	619	-	7.606
<i>Matično društvo Društva za upravljanje</i>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	44.371	48.679	1.643	1.553
	<u>44.371</u>	<u>49.298</u>	<u>1.643</u>	<u>9.159</u>
	<u><u>44.371</u></u>	<u><u>49.298</u></u>	<u><u>1.643</u></u>	<u><u>9.159</u></u>

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Naziv fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2013 - 31.12.2013

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija	AOP	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
	PRIHODI OD ULAGANJA	39		
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	40	17.885.557,16	5.980.587,94
70	Prihodi od kamata	41	22.682.681,36	7.404.889,75
71x	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	42	4.958.443,51	8.398.444,39
74	Prihodi od dividendi	43	0,00	0,00
75	Ostali prihodi	44	18,37	19,90
	Ukupno prihodi od ulaganja (Σ od AOP40 do AOP44)	45	45.526.700,40	21.783.941,98
	RASHODI	46		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	47	2.155.994,20	1.413.449,91
60x	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	48	5.348.933,91	8.120.697,25
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	49	7.606.366,90	6.459.367,93
67	Rashodi od kamata	50	602.861,82	303.435,36
65	Naknada depozitnoj banci	51	1.236.034,62	1.049.647,30
66	Transakcijski troškovi	52	61.117,62	34.196,31
64	Umanjenje imovine	53	458.656,36	1.527.232,79
69	Ostali dozvoljeni troškovi fonda	54	367.503,18	304.295,84
	Ukupno rashodi (Σ od AOP47 do AOP54)	55	17.837.468,61	19.212.322,69
	Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire (AOP45-AOP55)	56	27.689.231,79	2.571.619,29
	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE	57		
72 - 62 (bez 72y - 62y)	Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	58	-3.372.326,68	6.636.301,74
72y - 62y	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	59	-74.692,00	-106.130,00
71y - 60y	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	60	25.097,87	0,00
	Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice (Σ od AOP58 do AOP60)	61	-3.421.920,81	6.530.171,74
	Dobit ili gubitak (AOP56+AOP61)	62	24.267.310,98	9.101.791,02
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP64+AOP65)	63	0,00	0,00
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	64	0,00	0,00
	Dobit/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	65	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP62+AOP63)	66	24.267.310,98	9.101.791,02
	Reklasifikacijske usklade	67	0,00	0,00

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

Naziv fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB fonda: 41253175713

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2013 - 31.12.2013

(u HRK)

Konta skupine	Pozicija imovine	AOP	31.12.2012	31.12.2013
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+ AOP3)	1	860.225.358,99	848.837.126,29
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	29.131.540,29	83.019.571,24
3+4+5+8	Ulaganja u vrijednosne papire i depozite: (AOP4+ AOP5+AOP6+AOP7)	3	831.093.818,70	765.817.555,05
raz 3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4	381.592.886,70	458.394.064,18
raz 4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	5	0,00	0,00
raz 8	Zajmovi i potraživanja	6	449.500.932,00	307.423.490,87
raz 5	Ulaganja koja se drže do dospeljeka	7	0,00	0,00
	OSTALA IMOVINA (Σ od AOP9 do AOP15)	8	6.692.015,34	1.733.750,16
11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	9	0,00	0,00
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica	10	6.679.272,14	1.733.750,16
14	Potraživanja s osnove danih predujmova	11	0,00	0,00
15	Potraživanja od društva za upravljanje	12	0,00	0,00
16	Potraživanja od depozitne banke	13	0,00	0,00
17	Ostala potraživanja fonda	14	0,00	0,00
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	15	12.743,20	0,00
A	UKUPNA IMOVINA (AOP1+ AOP8)	16	866.917.374,33	850.570.876,45
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	61.388.922,00	171.653.117,24
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP19+AOP20)	18	48.575.624,00	42.300.078,69
20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	19	74.692,00	121.000,00
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	20	48.500.932,00	42.179.078,69
	OSTALE OBVEZE (Σ od AOP22 do AOP27)	21	4.061.396,47	916.635,96
23	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	22	618.819,83	526.825,00
24	Obveze prema depozitnoj banci	23	102.795,82	86.563,46
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	24	97.195,37	93.485,55
26	Obveze s osnove isplate imateljima udjela	25	3.242.585,45	196.076,88
27	Ostale obveze	26	0,00	1.500,00
28	Obveze po obračunatoj kamati	27	0,00	12.185,07
B	Ukupno obveze (AOP18+AOP21)	28	52.637.020,47	43.216.714,65
C	Neto imovina fonda (AOP16-AOP28)	29	814.280.353,86	807.354.161,80
D	Broj izdanih udjela	30	5.330.661,3626	5.225.513,9593
E	Neto imovina po udjelu (AOP29/AOP30)	31	152,75	154,50
90	Izdani/Povučeni udjeli investicijskog fonda	32	593.486.498,57	577.458.515,49
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine	33	24.267.310,97	9.101.791,02
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	34	196.526.544,33	220.793.855,30
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	35	0,00	0,00
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	36	0,00	0,00
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP32 do AOP36)	37	814.280.353,87	807.354.161,81
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	38	61.388.922,00	171.653.117,24

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)

Obrazac INT

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

Naziv fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2013 - 31.12.2013

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2013 - 31.12.2013
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP69 do AOP87)	68	23.756.625,51	72.960.516,80
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	69	1.868.772.268,99	1.221.059.905,29
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	70	-1.617.540.726,47	-1.288.117.601,52
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	71	0,00	0,00
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	72	0,00	0,00
Primici od dividendi	73	0,00	0,00
Primici od kamata	74	18.804.072,10	12.243.293,98
Izdaci za kamate	75	-602.770,88	-291.299,14
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	76	2.175.730.826,52	668.891.171,50
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	77	-2.426.671.405,51	-525.416.580,73
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća	78	0,00	0,00
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća	79	-23.042.836,92	0,00
Primici od društva za upravljanje fondovima	80	0,00	0,00
Izdaci za naknade za upravljanje fondom	81	-7.559.099,94	-6.551.362,76
Primici od depozitne banke	82	0,00	0,00
Izdaci za naknade depozitnoj banci	83	-1.228.353,74	-1.064.596,46
Izdaci za transakcijske troškove	84	-60.303,61	-64.577,76
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	85	-379.654,19	-308.230,99
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	86	3.452.730.970,67	3.317.048.272,40
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	87	-3.415.196.361,51	-3.324.467.877,01
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP89 do AOP93)	88	-58.790.150,60	-19.072.992,08
Primici od izdavanja udjela	89	2.845.842.654,54	1.954.901.544,80
Izdaci od povlačenja udjela	90	-2.904.632.805,14	-1.973.974.536,88
Ispate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	91	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	92	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	93	0,00	0,00
Efekti promjene tečaja stranih valuta	94	-41.652,88	506,23
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP68+ AOP88+AOP94)	95	-35.075.177,97	53.888.030,95
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	96	64.206.718,27	29.131.540,29
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP95+AOP96)	97	29.131.540,30	83.019.571,24

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda

Naziv fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2013 - 31.12.2013

(u HRK)

Pozicija	Oznaka pozicije	31.12.2012	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2013
1	2	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	127	27.689.231,78	21.783.941,98	-19.212.322,69	2.571.619,29	30.260.851,07
Ukupno nerealizirani dobici (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	128	-3.421.920,81	6.958.871,74	-428.700,00	6.530.171,74	3.108.250,93
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	129	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (Σ od AOP127 do AOP130)	131	24.267.310,97	28.742.813,71	-19.641.022,69	9.101.791,02	33.369.101,99
Primici od prodaje izdanih udjela fonda	132	25.915.054.175,55	1.954.900.045,23	0,00	1.954.900.045,23	27.869.954.220,78
Izdaci od povlačenja izdanih udjela fonda	133	-25.321.567.676,98	0,00	-1.970.928.028,31	-1.970.928.028,31	-27.292.495.705,29
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima fonda (AOP132+ AOP133)	134	593.486.498,57	1.954.900.045,23	-1.970.928.028,31	-16.027.983,08	577.458.515,49
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP131+ AOP134)	135	617.753.809,54	1.983.642.858,94	-1.990.569.051,00	-6.926.192,06	610.827.617,48
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	136	196.526.544,33	0,00	0,00	0,00	196.526.544,33
Promjena računovodstvenih politika	137	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ispravak temeljnih pogrešaka	138	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (Σ od AOP136 do AOP138)	139	196.526.544,33	0,00	0,00	0,00	196.526.544,33
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP135+ AOP139)	140	814.280.353,87	1.983.642.858,94	-1.990.569.051,00	-6.926.192,06	807.354.161,81

Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda (članak 175. ZIF)

Naziv fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

OIB fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2013 - 31.12.2013

Pozicija	Tekuće razdoblje	31.12.2012. (n)	31.12.2011. (n-1)	31.12.2010. (n-2)	31.12.2009. (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	807.354.161,81	814.280.353,87	857.212.935,18	836.953.092,36	813.185.475,47
Broj udjela fonda	5.225.513,9593	5.330.661,3626	5.759.123,4912	5.773.291,6822	5.827.852,4550
Vrijednost neto imovine fonda po udjelu	154,50	152,75	148,84	144,97	139,53
	Tekuće razdoblje	2012. (n)	2011. (n-1)	2010. (n-2)	2009. (n-3)
Broj udjela fonda na početku razdoblja	5.330.661,3626	5.759.123,4912	5.773.291,6822	5.827.852,4550	1.952.298,5000
Broj izdanih udjela fonda	12.716.497,8092	18.765.919,0851	27.623.495,0348	30.396.018,5290	16.737.594,6958
Broj povučenih udjela fonda	12.821.645,2125	19.194.381,2137	27.637.663,2258	30.450.579,3018	12.862.040,7408
Broj udjela fonda na kraju razdoblja	5.225.513,9593	5.330.661,3626	5.759.123,4912	5.773.291,6822	5.827.852,4550
Pokazatelj ukupnih troškova	0,82%	0,82%	0,82%	0,85%	0,81%
Isplaćena dobit po udjelu*					
Ukupan prinos**	1,15%	2,63%	2,67%	3,90%	9,53%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po udjelu	152,76	148,86	144,98	139,55	127,41
Najviša vrijednost neto imovine fonda po udjelu	154,50	153,16	148,84	144,97	139,53
Najviša vrijednost neto imovine	942.626.354,20	1.283.134.272,93	1.501.838.150,39	1.371.127.708,90	813.185.475,37
Najniža vrijednost neto imovine fonda	654.398.582,22	722.080.229,42	781.743.211,55	754.660.231,97	173.857.844,49
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe		
RAIFFEISENBANK AUSTRIA d.d.	32,18%		0,00%		

*isplaćena dobit po udjelu odnosi se na fondove posebne namjene (npr. Umirovljenički fond, Fond branitelja)

**neto imovina po udjelu na zadnji dan izvještajnog razdoblja - neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

x100

neto imovina po udjelu na kraju prethodnog izvještajnog razdoblja

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		Prijenos u Neto dobitke od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Prijenos u gubitke od trgovanja stranim valutama	Prijenos u neto dobitke/(gubitke) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	Prijenos u Umanjenje imovine	Prijenos u Ostale troškove poslovanja	Financijski izvještaj
PRIHODI OD ULAGANJA							
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	5.980.588	-5.980.588					
		11.097.310					Neto dobiti i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju
Prihodi od kamata	7.404.890					11.097.310	
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	8.398.444		-245.748	-8.152.696		7.404.890	Prihod od kamata
			-789.238				Neto gubici od trgovanja stranim valutama
						-789.238	Neto dobiti/(gubici) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama
				1.066.985		1.066.985	
Prihodi od dividendi	-						
Ostali prihodi	20					20	Ostali prihodi
					-1.527.233	-1.527.233	Umanjenje imovine
Ukupno prihodi od ulaganja	21.783.942					17.252.734	Neto dobit od ulaganja

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	Prijenos u Neto dobitke po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju	Prijenos u gubitke od trgovanja stranim valutama	Prijenos u neto dobitke/(gubitke) od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	Prijenos u Umanjenje imovine	Prijenos u Ostale troškove poslovanja	Financijski izvještaj
RASHODI						
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	-1.413.450	1.413.450				
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	-8.120.697		1.034.986	7.085.711		
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-6.459.368					-6.459.368 Naknada za upravljanje
Rashodi od kamata	-303.435					-303.435 Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu
Naknada depozitnoj banci	-1.049.647					-1.049.647 Naknada depozitaru
Transakcijski troškovi	-34.196				34.196	
Umanjenje imovine	-1.527.233			1.527.233		
Ostali dozvoljeni troškovi fonda	-304.296				304.296	
					-338.492	-338.492 Ostali troškovi poslovanja
Ukupno rashodi	-19.212.323					-8.150.943 Troškovi poslovanja

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		Prijenos u Neto dobitke po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju	Prijenos u gubitke od trgovanja stranim valutama	Prijenos u neto dobitke od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)	Prijenos u Umanjenje imovine	Prijenos u Ostale troškove poslovanja	Financijski izvještaj
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	2.571.619						
NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE							
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganjima u financijske instrumente	6.636.302	-6.636.302					
Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica	-106.130	106.130					
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire	-						
Ukupno nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	6.530.172						
Dobit ili gubitak	9.101.791						Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja
Ostala sveobuhvatna dobit	-						9.101.791 Ostala sveobuhvatna dobit

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)
Izvještaj o financijskom položaju

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		Prijenos u Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Prijenos u Ostale obveze	Financijski izvještaj
FINANCIJSKA IMOVINA	848.837.126			Imovina
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	83.019.571		83.019.571	Žiro računi kod banaka
Ulaganja u vrijednosne papire i depozite:	765.817.555			
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	458.394.064		458.394.064	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	-			
Zajmovi i potraživanja	307.423.491		307.423.491	Zajmovi i potraživanja
Ulaganja koja se drže do dospelosti	0			
OSTALA IMOVINA	1.733.750			
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	0			
Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica	1.733.750		1.733.750	Ostala potraživanja
Potraživanja s osnove danih predujmova	0			
Potraživanja od društva za upravljanje	0			
Potraživanja od depozitne banke	0			
Ostala potraživanja fonda	0			
Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	0			
UKUPNA IMOVINA	850.570.876		850.570.876	Ukupno imovina

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)
Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		Prijenos u Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	Prijenos u Ostale obveze	Financijski izvještaj
FINANCIJSKE OBVEZE	42.300.079			
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	121.000	-121.000		
		121.000	121.000	Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	42.179.079		42.179.079	Obveze po osnovi ugovora o reotkupu
OSTALE OBVEZE	916.636			
Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	526.825		-526.825	
Obveze prema depozitnoj banci	86.563		-86.563	
Obveze s osnove dozvoljenih troškova fonda	93.486		-93.486	
Obveze s osnove isplate imateljima udjela	196.077		-196.077	
Ostale obveze	1.500		915.136	916.636 Ostale obveze
Obveze po obračunatoj kamati	12.185		-12.185	
Ukupno obveze	43.216.715		43.216.715	Ukupno obveze
Neto imovina fonda	807.354.162		807.354.162	Neto imovina vlasnika udjela Fonda
Broj izdanih udjela	5.225.513,9593		5.225.513,9593	Broj izdanih udjela
Neto imovina po udjelu	154,50		154,50	Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)
Izvještaj o novčanom toku

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova		Prijenos u Novčane primitke od financijskih instrumenata	Prijenos u Novčane izdatke za financijske instrumente	Financijski izvještaj
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti	72.960.517			Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.221.059.905	- 1.221.059.905		Novčani primici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
		572.108.255		Dužničke vrijednosnice
		648.951.650		Derivativni financijski instrumenti
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	- 1.288.117.602		1.288.117.602	Novčani izdaci od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka
			-638.937.319	Dužničke vrijednosnice
			-649.180.283	Derivativni financijski instrumenti
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju	-			
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju	-			

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)
Izveštaj o novčanom toku (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova			Prijenos u Novac i novčane ekvivalente na kraju godine	Financijski izvještaj
	Prijenos u Plaćena kamata			
Primici od dividendi	-			
Primici od kamata	12.243.294		12.243.294	Primici od kamata
Izdaci za kamate	- 291.299	291.299		
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja	668.891.172		668.891.172	Novčani primici od plasmana s bankama
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja	- 525.416.581		111.376.430 -414.040.151	Novčani izdaci za plasmane s bankama
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća	-			Novčani primici za ulaganja koja se drže do dospeljeća
				Dužničke vrijednosnice
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospeljeća	-			Novčani izdaci za ulaganja koja se drže do dospeljeća
				Dužničke vrijednosnice
Primici od društva za upravljanje fondovima	-			
Izdaci za naknade za upravljanje fondom	- 6.551.363		-6.551.363	Plaćena naknada za upravljanje
Primici od depozitne banke	-			
Izdaci za naknade depozitnoj banci	- 1.064.596		-1.064.596	Plaćena naknada depozitaru

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)
Izveštaj o novčanom toku (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova			Prijenos u Ostale neto izdatke	Prijenos u Novčane primitke od spot transakcija	Prijenos u Novčane izdatke od spot transakcija	Prijenos u Novčane primitke od ugovora o reotkupu	Prijenos u Novčane izdatke od ugovora o reotkupu	Financijski izvještaj
Izdaci za transakcijske troškove	-	64.578	64.578					
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda	-	308.231	308.231					
			- 343.832					-343.832 Ostali neto izdaci
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	3.317.048.272	-	976.417	-979.014.618		-2.337.057.238		
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	- 3.324.467.877		947.440		979.803.856		2.343.716.581	
					-979.803.856			-979.803.856 Novčani izdaci od spot transakcija
				979.014.618				979.014.618 Novčani primici od spot transakcija
								Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti
								191.287.589
							2.343.716.581	-2.343.716.581 Novčani izdaci za ugovore o reotkupu
					2.337.057.238		2.337.057.238	Novčani primici od ugovora o reotkupu

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova (nastavak)
Izveštaj o novčanom toku (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju financijskih izvještaja otvorenih investicijskih fondova	Prijenos u Plaćena kamata	Prijenos u Novac i novčane ekvivalente na kraju godine	Prijenos u Plaćena kamata	Financijski izvještaj
Novčani tok iz financijskih aktivnosti	- 19.072.992			
Primici od izdavanja udjela	1.954.901.545		1.954.901.545	Primici od izdanih udjela
Izdaci od povlačenja udjela	- 1.973.974.537		-1.973.974.537	Izdaci za otkupljene udjele
		-291.299	-291.299	Plaćena kamata
			-26.023.635	Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-			
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-			
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-			
Efekti promjene tečaja stranih valuta	506		506	Efekt promjene tečaja stranih valuta
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	53.888.031		165.264.461	Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	29.131.540		29.131.540	Novac i novčani ekvivalenti na početku godine
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	83.019.571	-111.376.430	194.396.001	Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine