

Raiffeisen CASH
otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

Financijski izvještaji za godinu koja je
završila 31. prosinca 2014. 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	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 godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	41
Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	47

Izvešće 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 2014. 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.

Izvešće o ukupnom prinosu

Prinos Fonda u 2014. godini iznosio je 1,13% (2013.: 1,15%). Imovina Fonda najvećim je dijelom bila investirana u trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske, te nešto manjim dijelom u depozite kod najvećih banaka u Hrvatskoj. Prinos Fonda u 2014. godini se kretao u skladu s kretanjem kratkoročnih kunskih kamatnih stopa na domaćem novčanom tržištu. Prinosi na aukcijama jednogodišnjih kunskih trezorskih zapisa Ministarstva financija Republike Hrvatske su pali s 2,40% na 1,5%, dok je tijekom godine 3-mjesečni zibor dotaknuo povijesno nisku razinu od 0,55%. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koji bi snizili prinos vlasnicima udjela Fonda. Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Marek Prokopec


Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Vesna Tomljenović Čičak


Član Uprave Društva za upravljanje

Bojan Vuković


Član Uprave Društva za upravljanje

 **Raiffeisen**¹
INVEST d.o.o.
Zagreb

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

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske (Narodne Novine 109/07, 54/13, 121/14), 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.

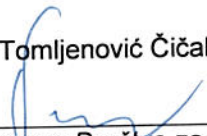
Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Fonda, pa stoga i za poduzimanje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

Potpisali:

Marek Prokopec


Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Vesna Tomljenović Čičak


Član 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, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ("Fond") za godinu koja je završila 31. prosinca 2014., koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na taj dan, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima, 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 odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju 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 potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajno 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 Društvu za upravljanje. 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.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

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

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija.

Izveštavanje o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN 100/13, 81/14) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga dana 26. srpnja 2013. te 27. lipnja 2014. godine, Uprava Društva za upravljanje je izradila financijske izvještaje prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda prikazane na stranicama od 41 do 46 („Prilog I“) koji sadrže alternativni prikaz izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda i udjelima, izvještaja o novčanom toku za 2014. godinu, izvještaja o posebnim pokazateljima Fonda, te izvještaja o vrednovanju imovine UCITS fonda, kao i Uskladu između financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, koje je usvojila Europska Unija i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda („Prilog II“), prikazanu na stranicama od 47 do 53, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 40. 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 40 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je gore navedeno.

Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.



Zagreb, 30. travnja 2015. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu

	Bilješke	2014. '000 kn	2013. '000 kn
Prihod od kamata	5	7.419	7.405
Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju	6	10.526	11.097
Neto gubici od ulaganja koja se drže do dospelja	7	(578)	-
Neto gubici od trgovanja stranim valutama		(1.348)	(789)
Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)		2.825	1.067
Umanjenje imovine	10	-	(1.527)
Neto dobit od ulaganja		18.844	17.253
Naknada za upravljanje	8	(7.198)	(6.459)
Naknada depozitaru	9	(1.170)	(1.050)
Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu		(264)	(303)
Ostali troškovi poslovanja	11	(351)	(339)
Troškovi poslovanja		(8.983)	(8.151)
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		9.861	9.102
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		9.861	9.102

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izveštaj o financijskom položaju
na dan

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	12	61.698	194.396
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13,17	556.107	458.394
Financijska imovina koja se drži do dospijeća	14	30.607	-
Zajmovi i potraživanja	15	154.276	196.047
Ostala potraživanja	16	710	1.734
Ukupno imovina		803.398	850.571
Obveze			
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	17	45	121
Obveze po osnovi ugovora o reotkupu	18	-	42.179
Ostale obveze	19	1.156	917
Ukupno obveze		1.201	43.217
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		802.197	807.354
Broj izdanih udjela		5.134.419	5.225.514
		kn	kn
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		156,24	154,50

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

	2014. '000 kn	2014. broj udjela	2013. '000 kn	2013. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	807.354	5.225.514	814.280	5.330.661
Izdavanje udjela tijekom godine	<u>2.122.237</u>	<u>13.658.463</u>	<u>1.954.900</u>	<u>12.716.498</u>
Otkup udjela tijekom godine	<u>(2.137.255)</u>	<u>(13.749.558)</u>	<u>(1.970.928)</u>	<u>(12.821.645)</u>
Smanjenje neto imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	<u>(15.018)</u>	<u>(91.095)</u>	<u>(16.028)</u>	<u>(105.147)</u>
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja	9.861	-	9.102	-
Ukupno smanjenje neto imovine	<u>(5.157)</u>	-	<u>(6.926)</u>	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	802.197	5.134.419	807.354	5.225.514
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 40 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanom toku
za godinu

	<i>Bilješka</i>	2014. '000 kn	2013. '000 kn
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Primici od kamata		8.623	12.243
Plaćena naknada za upravljanje		(7.121)	(6.551)
Plaćena naknada depozitaru		(1.157)	(1.065)
Ostali neto izdaci		(368)	(344)
Novčani izdaci od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
Dužničke vrijednosnice		(589.323)	(638.937)
Derivativni financijski instrumenti		(2.524.387)	(649.180)
Novčani primici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka			
Dužničke vrijednosnice		502.804	572.108
Derivativni financijski instrumenti		2.523.643	648.952
Novčani izdaci za ulaganja koja se drže do dospijeca			
Dužničke vrijednosnice		(31.354)	-
Novčani izdaci od spot transakcija		(3.037.488)	(979.804)
Novčani primici od spot transakcija		3.036.140	979.014
Novčani izdaci za plasmane s bankama		(1.100.209)	(414.040)
Novčani primici od plasmana s bankama		1.144.021	668.891
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		(76.176)	191.287
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Izdaci za otkupljene udjele		(2.137.078)	(1.973.975)
Primici od izdanih udjela		2.122.237	1.954.902
Novčani izdaci za ugovore o reotkupu		(2.288.889)	(2.343.717)
Novčani primici od ugovora o reotkupu		2.247.497	2.337.057
Plaćena kamata		(276)	(291)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		(56.509)	(26.024)
Efekt promjene tečajeva stranih valuta		(13)	1
Neto (smanjenje) /povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(132.698)	165.264
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		194.396	29.132
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	12	61.698	194.396

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 9 do 40 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, Heinzelova 44, 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:

Marek Prokopec	Predsjednik Uprave od 1. kolovoza 2014. godine
Vesna Tomljenović Čičak	Član Uprave od 1. kolovoza 2014. godine
Bojan Vuković	Član Uprave od 16. prosinca 2013. godine
Vesna Tomljenović Čičak	Predsjednik Uprave do 31. srpnja 2014. godine
Goran Nušinić	Član Uprave do 26. studenog 2013. godine

Nadzorni Odbor

Mario Žižek - Predsjednik Nadzornog odbora od 15. rujna 2014. godine

Michael Georg Müller - Zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora od 15. rujna 2014. godine

Michal Kustra – Član Nadzornog odbora od 15. travnja 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 2015. godine.

b) Osnova za mjerenje

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na osnovi fer vrijednosti za financijsku imovinu i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 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.

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)

c) Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

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.

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 2014. godine bio je 7,661471 kuna za 1 euro (2013.: 7,637643) i 6,302107 kuna za 1 američki dolar (2013.: 5,549000).

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 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u Europskoj uniji 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 Europskoj uniji 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 27 „Odvojeni financijski izvještaji“**, usvojen u Europskoj uniji 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 Europskoj uniji 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 Europskoj uniji 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima i MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Investicijski subjekti“, usvojeni u Europskoj uniji 20. studenoga 2013. godine (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 Europskoj uniji 13. prosinca 2012. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“** - „Objavljivanje informacija o nadoknadivom iznosu nefinancijske imovine“, usvojene u Europskoj uniji 19. prosinca 2013. godine (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 primjene računovodstva zaštite“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Standard i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju (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, ali ne i na snazi sljedeći standardi, izmjene i dopune postojećih standarda te tumačenja koje je objavio OMRS i usvojila Europska Unija:

- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2011.-2013.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 13 i MRS 40), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2015.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** - „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Tumačenje IFRIC br. 21 „Nameti“**, usvojen u Europskoj uniji 13. lipnja 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 17. lipnja 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 Europska unija još nije donijela odluku na dan 31. prosinca 2014. godine:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“**(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“ - „Investicijski subjekti“: primjena izuzeća od konsolidacije(na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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

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 Europska unija još nije donijela odluku na dan 31. prosinca 2014. godine (nastavak):

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** - pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** - „Poljoprivreda: plodonosne biljke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** - „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Društvo na datum izvještavanja nije u mogućnosti predvidjeti učinak usvajanja navedenih Standardi i tumačenja koje je izdao OMRS i koji još nisu usvojeni u Europskoj uniji.

Istovremeno ostaje neregulirano pitanje računovodstva zaštite financijske imovine i financijskih obveza čija načela u Europskoj uniji još nisu usvojena.

Prihodi i rashodi od kamata

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 dobit ili gubitak, uključujući tečajne razlike, ali isključujući kamate. Dobici i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 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 dobiti ili gubitak 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 dospelja, po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, ulaganja koja se drže do dospelja, 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 dobit ili gubitak

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

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

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 domaće državne dužničke vrijednosnice.

Tijekom 2014. godine Fond je imao ulaganja koja je klasificirao kao portfelj do dospelosti. Tijekom 2013. godine, Fond nije imao ulaganja koja bi bila klasificirana kao portfelj do dospelosti.

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 dobit ili gubitak 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 portfelj po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak 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 dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.

Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na cijenama vrednovanja na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja). Udjeli UCITS fondova, udjeli otvorenog alternativnog investicijskog fonda te udjeli drugih fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela fonda je cijena udjela tog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje. Ulaganje u indeksirane fondove vrednuje se po zadnjoj cijeni trgovanja.

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

Fer vrijednost kratkoročnih dužničkih vrijednosnih papira koje izdaje država članica EU ili treća država temelji se na prinosu do dospjeća 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 trguje na uređenom tržištu temelji se na javno dostupnoj dnevnoj cijeni obračuna (final settlement price).

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

U 2014. godini došlo je do promjene računovodstvenih politika u području vrednovanja financijskih instrumenata sukladno primjeni novog Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine UCITS fonda i cijene udjela u UCITS fondu (NN, br. 100/13).

Do 31. prosinca 2013. godine u vrednovanju vrijednosnih papira za sve prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca kojima se trguje na tržištima EU i OECD koristila se kupovna cijena, a na tržištu Hrvatske i tržištu ostalih država koje nisu sastavnice EU i OECD koristila se prosječna cijena uz izuzetak instrumenata tržišta novca čiji izdavatelj je Republika Hrvatska kod kojih nije došlo do promjene u vrednovanju. Ulaganja u valutne forward transakcije vrednovala su se po fer vrijednosti primjenom jedinstvene međubankarske referentne ponudbene kamatne stope za određenu valutu (Zibor, Euribor, Libor i sl.) koja službeno kotira na financijsko-informacijskom servisu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)

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

Prestanak priznavanja

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 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 dospjećem 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

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 20: *Financijski instrumenti i povezani rizici* i Bilješku 21: *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 dobit ili gubitak*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 3. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima. Ulaganja koja se drže do dospeljeća mogu se klasificirati u tu skupinu samo ako Društvo za upravljanje ima namjeru i mogućnost držati ta ulaganja do dospeljeća.

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 21: *Fer vrijednost*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

5 Prihod od kamata

	2014. '000 kn	2013. '000 kn
Žiro računi kod banaka	808	452
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	155
Dužničke vrijednosnice koje se drže do dospijeća	1.475	-
Plasmani kod banaka	5.136	6.798
	<u>7.419</u>	<u>7.405</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 dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Realizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između cijene prodaje i prosječnog troška ulaganja u financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te između cijene prodaje i fer vrijednosti financijskih instrumenata na početku godine, za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Realizirani dobiti i gubici uključuju i razliku između tečaja na datum prodaje i tečaja na datum kupnje za financijske instrumente koji su kupljeni i prodani tijekom godine, te razliku između tečaja na datum prodaje i tečaja na početku godine za financijske instrumente u posjedu na početku godine koji su prodani tijekom godine. Nerealizirani dobiti i gubici predstavljaju razliku između prosječnog troška ulaganja i fer vrijednosti financijskih instrumenata na kraju godine za financijske instrumente koji su kupljeni tijekom godine i promjene u fer vrijednosti financijskih instrumenata koji su u posjedu na kraju tekuće i prethodne godine.

2014.	Neto realizirana dobit '000 kn	Neto nerealizirana dobit '000 kn	Ukupno '000 kn
Trezorski zapisi Ministarstva financija	5.225	5.945	11.170
Derivativni financijski instrumenti	(638)	(6)	(644)
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	<u>4.587</u>	<u>5.939</u>	<u>10.526</u>
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			-
			<u>10.526</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju (nastavak)

2013.	Neto realizirana dobit '000 kn	Neto nerealizirana dobit '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	4.567	6.530	11.097
Efekti promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			-
			11.097

7 Neto gubici od ulaganja koja se drže do dospijeca

Tijekom 2014. godine Fond je kupio domaće državne dužničke vrijednosnice koje je klasificirao kao ulaganja koja se drže do dospijeca.

Tijekom 2013. godine Fond nije imao imovinu klasificiranu kao ulaganje koje se drži do dospijeca.

8 Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje od 0,8% (2013.: 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.

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 2014. 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

Sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda u 2014. godini u izračun pokazatelja ukupnih troškova uključene su i naknade i troškovi plativi depozitaru koji nisu uključeni u pokazatelj ukupnih troškova za prethodna izvještajna razdoblja. Ako bi se za prethodna izvještajna razdoblja u izračun pokazatelja ukupnih troškova uključile i naknade i troškovi plativi depozitaru, isti bi iznosio kako slijedi: (2014.:0,95%; 2013.: 0,95%; 2012.: 0,96%; 2011.: 0,95%; 2010.: 0,95%).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

9 Naknada depozitaru

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,13% godišnje (2013.: 0,13%) od ukupne dnevne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda, umanjene za financijske obveze i ulaganja u drugi fond pod upravljanjem Društva za upravljanje. Naknada se obračunava dnevno, a isplaćuje mjesečno.

10 Umanjenje imovine

	2014. '000 kn	2013. '000 kn
Umanjenje dospjelih potraživanja za glavnice	-	1.527
	-	1.527

Tijekom prosinca 2013.godine 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.

11 Ostali troškovi poslovanja

	2014. '000 kn	2013. '000 kn
Trošak revizije	59	70
Transakcijski troškovi	37	34
Naknade i pristojbe plative Agenciji u svezi izdavanja odobrenja Fondu	-	5
Ostali troškovi Agencije	255	230
	351	339

U skladu s odlukom, Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,027% (2013.: 0,027%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom cijele 2014. godine, a isplaćivala mjesečno.

12 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Žiro računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	57.576	82.912
- denominirani u eurima	4.122	108
Plasmani kod banaka s originalnim dospijećem unutar tri mjeseca		
- denominirani u kunama	-	35.000
- denominirani u eurima	-	76.376
	61.698	194.396

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

13 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	<i>Bilješka</i>	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
<i>Financijska imovina namijenjena trgovanju</i>			
Dužničke vrijednosnice			
- Trezorski zapisi Ministarstva financija		556.068	458.379
		556.068	458.379
 Derivativni financijski instrumenti	 <i>17</i>	 39	 15
		 556.107	458.394

14 Financijska imovina koja se drži do dospelosti

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
 Obveznice Republike Hrvatske	 30.607	 -
	30.607	-

15 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Plasmani kod banaka		
- depoziti denominirani u kunama	70.000	115.000
- depoziti denominirani u eurima	84.276	81.047
	154.276	196.047

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

16 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Obračunata kamata		
- po žiro računima kod banaka	145	155
- na plasmane kod banaka	496	1.579
- na dužničke vrijednosnice koje se drže do dospelosti	69	-
Dospjela potraživanja za glavnice	-	1.527
	710	3.261
Umanjenje vrijednosti	-	(1.527)
	710	1.734
	<u>710</u>	<u>1.734</u>

Kretanje umanjenja vrijednosti je kako slijedi:

	2014. '000 kn	2013. '000 kn
Stanje na početku godine	(1.527)	-
Rashod perioda (Bilješka 10)	-	(1.527)
Otpis umanjenja vrijednosti	-	-
	<u>(1.527)</u>	<u>(1.527)</u>
Stanje na kraju godine	(1.527)	(1.527)
	<u>(1.527)</u>	<u>(1.527)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Derivativni financijski instrumenti

Na dan 31. prosinca 2014. 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 dobit ili gubitak i mjere se po njihovoj fer vrijednosti.

2014.

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	19. siječanj 2015.	45.986	39	-
Kuna	Euro	14. travanj 2015.	38.430	-	(45)
			84.416	39	(45)

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)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 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.

Na dan 31. prosinac 2014. godine Fond nije imao ulaganja s osnove ugovora o reotkupu.

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,	7.siječanj			
2%, denominiran u kunama	2014.	42.118	44.909	42.179
		42.118	44.909	42.179

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

19 Ostale obveze

	31. prosinca 2014. '000 kn	31. prosinca 2013. '000 kn
Obveze za naknadu za upravljanje	604	527
Obveze za naknadu depozitaru	98	86
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	374	196
Obveze za naknadu za usluge revizije	59	70
Ostale obveze	21	38
	1.156	917

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 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 neuvrštene 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: očuvanje vrijednosti udjela, održavanje visoke likvidnosti, te niska volatilitnost cijene udjela.. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve kroz investicije u sljedeće instrumente:

- depozite kod kreditnih institucija,
- investicijske fondove s javnom ponudom registrirane u EU i/ili OECD koji pretežno ulažu u niskorizične instrumente, Dozvoljeno ulaganje u otvorene investicijske fondove s javnom ponudom iznosi 10% neto vrijednosti imovine Fonda.
- repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji s gore navedenim instrumentima do 20% neto imovine Fonda.
- u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči zemlja članica EU i/ili OECD-a. Više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj zemlja članica EU.
- u dužničke vrijednosne papire jedinica lokalne uprave i područne samouprave i instrumente tržišta novca ostalih izdavatelja sa sjedištem u zemljama EU i/ili OECD-a, odnosno izdavatelja koji svoju osnovnu djelatnost obavljaju u tim zemljama može se uložiti do 40% neto vrijednosti imovine Fonda.

Imovina Fonda može biti uložena u financijske instrumente denominirane u valutama različitim od kune - obračunske valute u kojoj se mjeri prinos na ulaganje u Fondu, čime se Fond izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu. Utjecaj rizika tečaja na Fond Društvo će kontrolirati mjerenjem valutne izloženosti, pri čemu valutna izloženost Fonda u odnosu na temeljnu valutu ne smije prelaziti 20% neto vrijednosti imovine Fonda. Valutna izloženost može se smanjiti korištenjem financijskih izvedenica kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta. Dozvoljeno je ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire sukladno Zakonu i podzakonskim aktima.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 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.

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

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

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

Ukupna izloženost fonda ne smije preći 100% NAV-a. Društvo dnevno izračunava i prati ukupnu izloženost Fonda.

Na dan 31. prosinca 2014. godine ukupna izloženost Fonda metodom izloženosti utemeljenoj na obvezama iznosila je 0% NAV-a.

Na dan 31. prosinca 2013. godine ukupna izloženost Fonda metodom izloženosti utemeljenoj na obvezama iznosila je 5,23% NAV-a.

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 2014. '000 kn	31. prosinca 2014. %	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2013. %
Imovina				
Kuna	714.970	89,13	692.588	85,78
Euro	88.428	11,02	157.983	19,57
Ukupna imovina	803.398	100,15	850.571	105,35
Obveze (ne uključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Euro	60	0,01	42.261	5,23
Kuna	1.141	0,14	956	0,12
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	802.197	100,00	807.354	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Valutna osjetljivost²

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

Model je trivijalan 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.

2014.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini	(+/-) %			(+/-) '000 kn		
Valuta	'000 kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%
Euro	3.952	0,49	-	0,02	0,05	40	198	395

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

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 je ulagao u prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca s fiksnom kamatnom stopom u iznosu od 556.068 tisuća kuna (2013.: 458.379 kuna). Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Modificirana duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 0,44 (2013.: 0,39) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,44% (2013.: 0,39%). Kako je na dan 31. prosinca 2014. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 556.068 (2013.: 458.379) tisuća kuna, tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 2.447 (2013.: 1.788) tisuća kuna. Na datum izvještaja prosječni ponderirani broj dana do dospijeća ili datuma ugovornog revrednovanja, ako je taj datum raniji, je 162 dana (2013.: 143 dana).

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)

20 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:

2014.	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							
Novac i novčani ekvivalenti	61.698	-	-	-	-	61.698	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
- dužničke vrijednosnice	49.937	179.652	326.479	-	-	556.068	556.068
Zajmovi i potraživanja							
- plasmani kod banaka	-	20.000	134.276	-	-	154.276	154.276
- derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	39	39	
- dužničke vrijednosnice do dospijanja	-	-	-	30.607	-	30.607	30.607
Ostala potraživanja	-	-	-	-	710	710	-
Ukupna imovina	111.635	199.652	460.755	30.607	749	803.398	740.952
Obveze							
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak							
- derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	45	45	-
Ostale obveze	-	-	-	-	1.156	1.156	
Neto položaj na dan 31. prosinca 2014. godine	111.635	199.652	460.756	30.607	(452)	802.197	740.952

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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							
Novac i novčani ekvivalenti	83.020	111.376	-	-	-	194.396	111.376
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	23.189	137.859	-	-	196.047	307.423
Ostala potraživanja	-	-	-	-	1.734	1.734	-
Ukupna imovina	177.991	319.111	351.720	-	1.749	850.571	877.178
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	877.178

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)

20 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 2014. '000 kn	31. prosinca 2014. %	31. prosinca 2013. '000 kn	31. prosinca 2013. %
Država	586.675	73,03	458.379	53,89
Obračunata kamata	69	0,01	-	-
Ukupno koncentracija imovine prema sektorima prema fer vrijednosti	586.744	73,04	458.379	53,89
Novac i novčani računi	61.698	7,68	83.020	9,76
Plasmani kod banaka	154.276	19,20	307.423	36,14
Derivativni instrumenti	39	-	15	-
Ostala potraživanja	641	0,08	1.734	0,21
Ukupno imovina	803.398	100,00	850.571	100,00

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospeljeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata 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 izloženosti i analizom kreditne sposobnosti druge strane

Društvo periodično provodi analizu kreditne sposobnosti drugih ugovornih strana – domaćih kreditnih institucija (banaka), koristeći javno dostupne financijske pokazatelje, informacije dostupne u medijima, kreditne ocjene Grupe, kreditne ocjene priznatih rejting agencije, te ostale relevantne dostupne tržišne informacije. Društvo rizik druge ugovorne strane kontrolira mjerama smanjivanja ili izbjegavanja ugovaranja transakcija s drugim ugovornim stranama čija ocjena kreditne sposobnosti nije prihvatljiva.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Društvo dnevno izračunava i prati koncentraciju u izdavatelju odnosno drugoj ugovornoj strani, te primjenjuje ograničenje 20% NAV-a.

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

Na dan 31. prosinca 2014. godine 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.

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

Rizik koji proizlazi iz transakcija s vrijednosnim papirima odnosi se na transakcije koje trebaju biti podmirene. Kreditni rizik koji proizlazi iz nenamirenih transakcija prodaje vrijednosnica smatra se 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 2014.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2013.
	'000 kn	%	'000 kn	%
Financijski instrumenti s kreditnim rizikom				
Državni rizik				
- Republika Hrvatska	586.675	73,03	458.379	53,89
Domaći korporativni rizik po sektoru				
- Financije	216.013	26,88	390.443	45,90
Potraživanja po kamatama	710	0,09	1.734	0,21
Ostala imovina	-	-	15	-
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	803.398	100,00	850.571	100,00
Ukupno imovina	803.398	100,00	850.571	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

U prosincu 2013. godine je dospjela obveznica izdavatelja Nexxe Grupa d.d. za koju Izdavatelj nije isplatio dospjelu glavnicu niti dospjelu kuponsku kamatu po obveznici, te je Društvo u cijelosti umanjilo dospjela nenaplaćena potraživanja po obveznici kao što je objašnjeno u Bilješci 10. U lipnju 2014. godine sklopljena je predstečajna nagodba, iako temeljem žalbi pojedinih vjerovnika kao i oprečnih odluka sudova postoji mogućnost ponavljanja postupka predstečajne nagodbe. U postupku sklapanja predstečajne nagodbe, Fondu je priznat iznos 7.696 tisuća kuna koji se odnosi na dospjelu nenaplaćenu glavnicu, dok su potraživanja s osnove kamate su otpisana. Društvo procjenjuje da još uvijek postoji izrazita neizvjesnost naplate, te je procjenjena vrijednost dospjelog potraživanja jednaka nuli.

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

		31. prosinca 2014.	31. prosinca 2014.	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2013.
	Rejting	'000 kn	%	'000 kn	%
Dužničke vrijednosnice	B	586.745	73,03	458.379	53,89
Ostala imovina	Bez rejtinga	216.653	26,97	392.192	46,11
Ukupno imovina		803.398	100,00	850.571	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 i novčani ekvivalenti, 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 dspijećima 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.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Za procjenu rizika isplate udjela u Fondu društvo uzima u obzir povijesno kretanje uplata i isplata u Fondu, strukturu i koncentraciju ulgatelja, te mogućnost korištenja tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem (ugovori o reotkupu). Na temelju ocjene rizika likvidnosti imovine i rizika isplate udjela, Društvo procjenjuje ukupnu ocjenu likvidnosti Fonda. Društvo primjenjuje interno ograničenje izloženosti nelikvidnim instrumentima u Fondu, sukladno ukupnoj ocjeni rizika likvidnosti.

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

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2014.							
Beskatmatne	1.156	-	-	-	-	-	1.156
Instrumenti s promjenjivom kamatnom stopom	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom	-	-	-	-	-	-	-
Ugovori o financijskim jamstvima	-	-	-	-	-	-	-
	1.156	-	-	-	-	-	1.156
31. prosinca 2013.							
Beskatmatne	904	-	-	-	-	-	904
Instrumenti s promjenjivom kamatnom stopom	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom	42.191	-	-	-	-	-	42.191
Ugovori o financijskim jamstvima	-	-	-	-	-	-	-
	43.096	-	-	-	-	-	43.096

U sljedećim tablicama prikazano je očekivano dospelje neizvedene financijske imovine Fonda. Tablice su sastavljene na temelju ugovornih dospelja financijske imovine bez njenog svođenja na sadašnju vrijednost diskontiranjem, uključujući kamatu koja će biti zarađena na toj imovini.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2014.							
Beskatmatne	61.843	-	-	-	-	-	61.843
Instrumenti s promjenjivom kamatnom stopom	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom	50.000	200.483	496.701	-	-	-	747.184
	111.843	200.483	496.701	-	-	-	809.027
31. prosinca 2013.							
Beskatmatne	83.175	-	-	-	-	-	83.175
Instrumenti s promjenjivom kamatnom stopom	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom	95.027	320.679	358.477	-	-	-	774.183
	178.202	320.679	358.477	-	-	-	857.357

Stupac Nedefinirano sadrži financijsku imovinu čije je dospijeće nedefinirano.

Iduća tablica sadrži pregled likvidnosti po izvedenim financijskim instrumentima Fonda.

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2014.							
U neto iznosu:							
kamatni swapovi	-	-	-	-	-	-	-
terminski devizni ugovori	-	-	-	-	-	-	-
U bruto iznosu:							
terminski devizni ugovori	-	-	-	-	-	-	-
valutni swapovi	56	-	78	-	-	-	134
	56	-	78	-	-	-	134
31. prosinca 2013.							
U neto iznosu:							
kamatni swapovi	-	-	-	-	-	-	-
terminski devizni ugovori	-	-	-	-	-	-	-
U bruto iznosu:							
terminski devizni ugovori	-	-	-	-	-	-	-
valutni swapovi	(49)	(31)	-	-	-	-	(80)
	(49)	(31)	-	-	-	-	(80)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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)

21 Fer vrijednost

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

Većina 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 dospjeća 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 Bilješci 3: *Značajne računovodstvene politike*.

Na dan 31. prosinca 2014. godine knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 556.068 tisuća kuna (2013.: 458.379 tisuća kuna), a odnosila se na portfelj dužničkih vrijednosnica.

Na dan 31. prosinca 2014. godine od navedenog knjigovodstvenog iznosa financijskih instrumenata čija se vrijednost utvrđivala tehnikama procjene, iznos od 556.068 tisuća kuna (2013.: 458.379 tisuća kuna) se odnosi na dužničke vrijednosne papire koji nemaju kotiranu cijenu na burzi te se njihova fer vrijednost temelji na prinosu do dospjeća ostvarenog zadnjom kupnjom ili prodajom takve vrijednosnice od strane Fonda. Na dan 31. prosinca 2014. godine iznos od 30.607 tisuća kuna (2013.: nula kuna) se odnosi na dužnički vrijednosni papiri koji se drži u portfelju do dospjeća.

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond je u svom portfelju imao derivativnu financijsku imovinu čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene u iznos od 39 tisuća kuna (2013.: 15 tisuća kuna), dok je knjigovodstvena vrijednost derivativne financijske obveze za koju se fer vrijednost utvrđuje tehnikama procjene iznosila je 45 tisuća kuna (2013.: 121 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.

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 2014. i 2013. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014. godine	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužničke vrijednosnice	-	556.068	-	556.068
Derivativni financijski instrumenti	-	39	-	39
	-	556.107	-	556.107
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	-	(45)	-	(45)
	-	(45)	-	(45)
<i>Na dan 31. prosinca 2013. godine</i>				
	<i>Razina 1 '000 kn</i>	<i>Razina 2 '000 kn</i>	<i>Razina 3 '000 kn</i>	<i>Ukupno '000 kn</i>
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)

Tijekom 2014. i 2014. godine nije bilo premještanja između razina.

Na dan 31. prosinca 2014. godine financijska imovina koja se drži do dospeljeća prikazana je u sljedećoj tablici usporedbe knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine iskazane u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku, a koje su približne njihovim fer vrijednostima:

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

	<u>2014. godina</u>		<u>2013. godina</u>	
	Knjigo- vodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigo- vodstvena vrijednost	Fer vrijednost
<i>Ulaganja koja se drže do dospelja</i>				
Dužničke vrijednosnice	30.607	31.035	-	-
	30.607	31.035	-	-

Na dan 31. prosinac 2013. godine Fond nije imao ulaganja koja je držao do dospelja.

22 Transakcije s povezanim strankama

Većinu udjela Fonda drže hrvatski investitori. Društvo za upravljanje smatra da je Fond neposredno povezana osoba sa svojim glavnim udjelničarima, Društvom za upravljanje, te matičnim društvom 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 Bankom i ostalim članicama Raiffeisen Grupe. Banka pruža Fondu uslugu depozitara za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 9.

Fond drži sredstva na žiro računu i depozitima kod Banke te je Fond ostvario dobit kroz prodaju vrijednosnica s Bankom.

Ulazna i izlazna naknada se ne naplaćuje klijentima Fonda.

Na dan 31. prosinca 2014. godine RF Advantage otvoreni investicijski fond s privatnom ponudom pod upravljanjem Društvo za upravljanje imao je 1.440 udjela u Fondu Raiffeisen Cash (2013.: 1.440 udjela) u iznosu od 225 tisuća kuna (2013.: 223 tisuća kuna) što predstavlja 0,03% (2013.: 0,03%) neto imovine Fonda na taj dan. Na datum 31. prosinca 2014. godine Društvo za upravljanje za račun Portfelja pod upravljanjem Društva za upravljanje imao je 67.632 otkupivih udjela u Fondu Raiffeisen Cash (2013.: 8.228 otkupivih udjela) u iznosu od 10.567 tisuća kuna (2013.: 1.271 tisuća kuna) što predstavlja 1,32% (2013.: 0,16%) neto imovine Fonda Raiffeisen Cash na taj dan.

Na dan 31. prosinca 2014. Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje nisu imali otkupivih udjela u Fondu (2013.: nula udjela).

Za 2014. godinu trošak revizije iznosio je 59 tisuća kuna (2013.: 70 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 11, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su 59 tisuća kuna (2013.: 70 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 19.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2014.	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	-	604	-	7.198
<i>Matično društvo Društva za upravljanje</i>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	61.882	143	808	1.236
	<u>61.882</u>	<u>747</u>	<u>808</u>	<u>8.434</u>
	<u><u>61.882</u></u>	<u><u>747</u></u>	<u><u>808</u></u>	<u><u>8.434</u></u>
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	86	748	1.084
	<u>83.175</u>	<u>613</u>	<u>748</u>	<u>7.543</u>
	<u><u>83.175</u></u>	<u><u>613</u></u>	<u><u>748</u></u>	<u><u>7.543</u></u>

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

Obrazac ISD

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

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

OIB UCITS fonda: Raiffeisen Invest d.o.o. 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	5.980.587,93	7.068.404,32
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	1.413.449,91	2.481.409,50
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	4.567.138,02	4.586.994,82
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	6.958.871,74	5.983.912,00
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	0,00	0,00
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	428.700,00	622.470,62
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	0,00	0,00
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	6.530.171,74	5.361.441,38
70	Prihodi od kamata	46	7.404.889,75	7.419.425,76
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	8.398.444,38	16.726.013,62
74	Prihodi od dividendi	48	0,00	0,00
75	Ostali prihodi	49	19,90	28,83
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	15.803.354,03	24.145.468,21
67	Rashodi od kamata	51	303.435,36	263.534,59
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	8.120.697,25	15.249.468,14
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	6.459.367,93	7.197.867,09
65	Naknada depozitaru	54	1.049.647,30	1.169.653,42
66	Transakcijski troškovi	55	34.196,31	36.567,89
64	Umanjenje imovine	56	1.527.232,79	0,00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	304.295,83	314.846,10
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	17.798.872,77	24.231.937,23
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	9.101.791,02	9.861.967,18
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0,00	0,00
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0,00	0,00
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0,00	0,00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	9.101.791,02	9.861.967,18
	Reklasifikacijske usklade	64	0,00	0,00

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

Obrazac IFP

Izvještaj o financijskom položaju

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

OIB UCITS fonda: 41253175713

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)				
Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	83.019.571,24	61.697.713,52
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	309.002.180,83	154.772.156,91
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0,00	0,00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	0,00	30.676.395,15
30+40+18*	- koji se vrednuju po fer vrijednosti (Σ od AOP6 do AOP9)	5	0,00	0,00
	a) kojima se trguje na uređenom tržištu	6	0,00	0,00
	b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	7	0,00	0,00
	c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	8	0,00	0,00
	d) neuvršteni	9	0,00	0,00
50+80+18*	- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	10	0,00	30.676.395,15
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	458.379.194,18	556.068.200,00
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	0,00	0,00
34	Izvedenice	13	14.870,00	38.712,00
85	Ostala financijska imovina	14	0,00	0,00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	155.060,20	145.102,60
A	Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	850.570.876,45	803.398.280,18
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	171.653.117,24	92.111.261,94
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	121.000,00	44.635,00
22+28*	Ostale financijske obveze	19	42.191.263,75	0,00
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	42.312.263,75	44.635,00
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	526.825,00	603.649,57
24	Obveze prema depozitaru	22	86.563,46	98.832,66
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	93.485,55	79.980,69
26	Obveze prema imateljima udjela	24	196.076,88	373.420,12
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	1.500,00	0,00
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	904.450,89	1.155.883,04
B	Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)	27	43.216.714,64	1.200.518,04
C**	Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)	28	807.354.161,81	802.197.762,14
D**	Broj izdanih udjela	29	5.225.513,9593	5.134.419,4596
E**	Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)	30	154,50	156,24
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	577.458.515,49	562.440.148,64
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	9.101.791,02	9.861.967,18
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	220.793.855,30	229.895.646,32
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prod	34	0,00	0,00
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0,00	0,00
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	807.354.161,81	802.197.762,14
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	171.653.117,24	92.111.261,94

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

Obrazac INTd

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)

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

OIB UCITS fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	65	12.329.773,29	0,00
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	66	-11.055.244,20	-31.353.750,00
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	67	559.778.482,00	502.804.400,00
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	68	-627.882.074,82	-589.323.400,00
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	69	0,00	0,00
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	70	0,00	0,00
Primici od ulaganja u izvedenice	71	648.951.650,00	2.523.643.380,00
Izdaci od ulaganja u izvedenice	72	-649.180.282,50	-2.524.387.321,00
Primici od dividendi	73	0,00	0,00
Primici od kamata	74	12.243.293,98	8.622.671,39
Izdaci za kamate	75	-291.299,15	-275.708,22
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	76	3.005.948.409,18	3.502.893.681,19
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	77	-2.869.133.161,73	-3.389.098.647,43
Izdaci od naknada za upravljanje	78	-6.551.362,76	-7.121.042,51
Izdaci za naknade depozitaru	79	-1.064.596,46	-1.157.169,42
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	80	-372.808,75	-365.097,64
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81	979.991.034,73	3.044.025.620,37
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82	-980.751.296,01	-3.045.374.989,80
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP65 do AOP82)	83	72.960.516,80	-6.467.373,07
Primici od izdavanja udjela	84	1.954.901.544,80	2.122.237.367,48
Izdaci od otkupa udjela	85	-1.973.974.536,88	-2.137.078.391,09
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	86	0,00	0,00
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	87	0,00	0,00
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	88	0,00	0,00
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP84 do AOP88)	89	-19.072.992,08	-14.841.023,61
Efekti promjene tečaja stranih valuta	90	506,23	-13.461,04
Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP83+ AOP89+AOP90)	91	53.888.030,95	-21.321.857,72
Novac na početku razdoblja	92	29.131.540,29	83.019.571,24
Novac na kraju razdoblja (AOP91+AOP92)	93	83.019.571,24	61.697.713,52

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

Obrazac IPNI

Izvještaj o promjenama u neto imovini UCITS fonda

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

OIB UCITS fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	9.101.791,02	9.861.967,18
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0,00	0,00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	9.101.791,02	9.861.967,18
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	1.954.900.045,23	2.122.237.367,48
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-1.970.928.028,31	-2.137.255.734,33
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	-16.027.983,08	-15.018.366,85
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	-6.926.192,06	-5.156.399,67

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

Obrazac IPPF

Izvještaj o posebnim pokazateljima UCITS fonda*

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

OIB UCITS fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

Pozicija	Tekuće razdoblje	Zadnji dan prethodne (n) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-1) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-2) poslovne godine	Zadnji dan prethodne (n-3) poslovne godine
Neto imovina UCITS fonda	802.197.762,14	807.354.161,81	814.280.353,87	857.212.935,18	836.953.092,36
Broj udjela UCITS fonda	5.134.419,4596	5.225.513,9593	5.330.661,3626	5.759.123,4912	5.773.291,6822
Cijena udjela UCITS fonda	156,24	154,50	152,75	148,84	144,97
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	5.225.513,9593	5.330.661,3626	5.759.123,4912	5.773.291,6822	5.827.852,4550
Broj izdanih udjela UCITS fonda	13.658.463,3274	12.716.497,8092	18.765.919,0851	27.623.495,0348	30.396.018,5290
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	13.749.557,8271	12.821.645,2125	19.194.381,2137	27.637.663,2258	30.450.579,3018
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	5.134.419,4596	5.225.513,9593	5.330.661,3626	5.759.123,4912	5.773.291,6822
Pokazatelj ukupnih troškova	0,95%	0,82%	0,82%	0,82%	0,85%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	154,51	152,76	148,86	144,98	139,55
Najviša cijena udjela UCITS fonda	156,24	154,50	153,16	148,84	144,97
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	1.023.672.135,13	942.626.354,20	1.283.134.272,93	1.501.838.150,39	1.371.127.708,90
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	734.872.088,72	654.398.582,22	722.080.229,42	781.743.211,55	754.660.231,97
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima putem kojih je UCITS fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja					
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju financijskim instrumentima		Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju		Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe	

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

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

Izvještaj o vrednovanju imovine UCITS fonda

Obrazac IVIF

Naziv UCITS fonda: Raiffeisen CASH otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
OIB UCITS fonda: 41253175713

Izvještajno razdoblje: 01.01.2014 - 31.12.2014

(u kunama)

Metoda vrednovanja		Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda		Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	(u kunama)
							%NAV
Fer vrijednost	Financijska imovina						
	1. razina (MSFI 7)	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 9. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka b)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 3.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 7. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina (MSFI 7)	članak 7. stavci 4. i 6.		458.379.194,18	56,77%	556.068.200,00	69,32%
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		14.870,00	0,00%	38.712,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	3. razina (MSFI 7)	članak 9. stavak 5.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Financijske obveze						
	1. razina	članak 7. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	2. razina	članak 9.		-121.000,00	-0,01%	-44.635,00	-0,01%
	3. razina	članak 11. i članak 9.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.		392.176.812,27	48,58%	247.291.368,18	30,83%
	Obveze	članak 12. i članak 14.		-43.095.714,64	-5,34%	-1.155.883,04	-0,14%
Trošak nabave	Imovina	članak 13. stavak 10.		0,00	0,00%	0,00	0,00%
		-		0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Obveze	-		0,00	0,00%	0,00	0,00%

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda
Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda			Prijenos u Neto dobitke od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	Financijski izvještaji	
	Prijenos u Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju i Neto gubitke od ulaganja koja se drže do dospjeća	Prijenos u Neto dobiti od trgovanja stranim valutama			
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	7.068.404,32	-7.068.404,32			
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-2.481.409,50	2.481.409,50			
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	4.586.994,82				
		10.526.271,82		10.526.271,82	Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju
		-577.835,62		-577.835,62	Neto gubici od ulaganja koja se drže do dospjeća
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	5.983.912,00	-5.983.912,00			
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-				
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	-622.470,62	622.470,62			
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-				
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	5.361.441,38				
Prihodi od kamata	7.419.425,76			7.419.425,76	Prihod od kamata
Ostale pozitivne tečajne razlike	16.726.013,62		-971.656,00	-15.754.357,62	
Prihodi od dividendi	-				
Ostali prihodi	28,83			28,83	Ostali prihodi
Ukupno ostali poslovni prihodi	24.145.468,21				

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

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		Prijenos u Neto dobiti od trgovanja stranim valutama	Prijenos u Neto dobitke od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama	Prijenos u Ostale troškove poslovanja	Financijski izvještaji
Ostale negativne tečajne razlike	-15.249.468,14	2.319.547,58	12.929.920,56		
		-1.347.891,58		-1.347.891,58	Neto dobiti od trgovanja stranim valutama
			2.824.437,07	2.824.437,07	Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama
				18.844.436,28	Neto dobit od ulaganja
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-7.197.867,09			-7.197.867,09	Naknada za upravljanje
Naknada depozitaru	-1.169.653,42			-1.169.653,42	Naknada depozitaru
				-351.413,99	Ostali troškovi poslovanja
Transakcijski troškovi	-36.567,89			36.567,89	
Umanjenje imovine	-			-	Umanjenje imovine
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-314.846,10			314.846,10	
Rashodi od kamata	-263.534,59			-263.534,59	Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu
Ostala sveobuhvatna dobit	-			-	Ostala sveobuhvatna dobit
Ukupno ostali rashodi	-24.231.937,23			-8.982.469,09	Troškovi poslovanja
Dobit ili gubitak	9.861.967,18			9.861.967,19	Smanjenje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja
Ostala sveobuhvatna dobit	-			-	Ostala sveobuhvatna dobit

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

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		Prijenos u Ostala potraživanja	Prijenos u Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Prijenos u Financijska imovina koja se drži do dospeljeća	Prijenos u Ostale obveze	Financijski izvještaji
						Imovina
Novčana sredstva	61.697.713,52				61.697.713,52	Novac i novčani ekvivalenti
Depoziti kod kreditnih institucija	154.772.156,91	-495.975,92			154.276.181,00	Zajmovi i potraživanja
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	-					
Prenosivi vrijednosni papiri	30.676.395,15					
koji se vrednuju po fer vrijednosti	-					
a) kojima se trguje na uređenom tržištu	-					
b) kojima se trguje na drugom uređenom tržištu	-					
c) nedavno izdani kojima je prospektom predviđeno uvrštenje	-					
d) neuvršteni	-					
- koji se vrednuju po amortiziranom trošku	30.676.395,15	-69.230,77		30.607.164,38		
Instrumenti tržišta novca	556.068.200,00		556.068.200,00			
Udjeli UCITS fondova	-					
Izvedenice	38.712,00		-38.712,00			
Ostala financijska imovina	-					
Ostala imovina	145.102,60	-145.102,60				
			556.106.912,00		556.106.912,00	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
				30.607.164,38	30.607.164,38	Financijska imovina koja se drži do dospeljeća
		710.309,29			710.309,29	Ostala potraživanja
					803.398.280,19	Ukupno imovina

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

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	Prijenos u Ostala potraživanja	Prijenos u Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Prijenos u Financijska imovina koja se drži do dospelja	Prijenos u Ostale obveze	Financijski izvještaji
					Obveze
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	44.635,00			44.635,00	Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
Ostale financijske obveze	-				
Financijske obveze	44.635,00				
Obveze prema društvu za upravljanje	603.649,57			-603.649,57	
Obveze prema depozitaru	98.832,66			-98.832,66	
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	79.980,69			-79.980,69	
Obveze prema imateljima udjela	373.420,12			-373.420,12	
Ostale obveze UCITS fonda	-			1.155.883,04	1.155.883,04 Ostale obveze
Ostale obveze	1.155.883,04				
Ukupno obveze UCITS fonda	1.200.518,04			1.200.518,04	Ukupno obveze
Neto imovina UCITS fonda	802.197.762,14			802.197.762,15	Neto imovina vlasnika udjela Fonda
Broj izdanih udjela	5.134.419,4596			5.134.419,4596	Broj izdanih udjela
Cijena udjela UCITS fonda	156,24			156,24	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 godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)
Izvještaj o novčanom toku

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		Prijenos u Novčani primici od financijskih instrumenata i Novčani izdaci za financijske instrumente	Prijenos u Novčani primici koji se drže do dospjeća Novčani izdaci koji se drže do dospjeća	Prijenos u Novac i novčane ekvivalente na početku razdoblja	Financijski izvještaji
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	-31.353.750,00		31.353.750,00		
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	-589.323.400,00	589.323.400,00			
					Novčani izdaci za financijske instrumente
		589.323.400,00		-589.323.400,00	Dužničke vrijednosnice
Izdaci od ulaganja u izvedenice	-2.524.387.321,00			-2.524.387.321,00	Derivativni financijski instrumenti
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	-	-			
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	502.804.400,00	502.804.400,00			
		502.804.400,00		502.804.400,00	Novčani primici od financijskih instrumenata
Primici od ulaganja u izvedenice	2.523.643.380,00			2.523.643.380,00	Dužničke vrijednosnice
					Derivativni financijski instrumenti
					Novčani izdaci za ulaganja koja se drže do dospjeća
			31.353.750,00	-31.353.750,00	Dužničke vrijednosnice
					Novčani primici za ulaganja koja se drže do dospjeća
					Dužničke vrijednosnice
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	-	-			
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	-	-			
Primici od dividendi	-	-			

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

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		Prijenos u Novčane primitke/izdatke od ugovora o reotkupu	Prijenos u Ostali neto izdaci	Prijenos u Novac i novčane ekvivalente na početku razdoblja	Financijski izvještaji
Primici od kamata	8.622.671,39			8.622.671,39	Primici od kamata
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	3.045.374.989,80		7.886.776,98	-3.037.488.212,83	Novčani izdaci od spot transakcija
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	3.044.025.620,37		-7.885.915,12	3.036.139.705,25	Novčani primici od spot transakcija
Izdaci od naknada za upravljanje	-7.121.042,51			-7.121.042,51	Plaćena naknada za upravljanje
Izdaci za naknade depozitaru	-1.157.169,42			-1.157.169,42	Plaćena naknada depozitaru
Izdaci za kamate	-275.708,22			-275.708,22	Plaćena kamata
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	3.502.893.681,19	-2.247.496.612,07		1.144.020.639,12	Novčani primici od plasmana s bankama
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	3.389.098.647,43	2.288.889.309,98		-1.100.209.337,45	Novčani izdaci za plasmane s bankama
		-2.288.889.309,98		-2.288.889.309,98	Novčani izdaci za ugovore o reotkupu
		2.247.496.612,07		2.247.496.612,07	Novčani primici od ugovora o reotkupu
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	-365.097,64		365.097,64		
			-365.959,50	-365.959,50	Ostali neto izdaci
Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti	-6.467.373,07				

Prilog II - Usklada između financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (nastavak)
Izveštaj o novčanom toku (nastavak)

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		Prijenos u Novac i novčane ekvivalente na početku razdoblja		Financijski izvještaji
Primici od izdavanja udjela	2.122.237.367,48		2.122.237.367,48	Primici od izdanih udjela
Izdaci od otkupa udjela	-2.137.078.391,09		-2.137.078.391,09	Izdaci za otkupljene udjele
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-			
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-			
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-			
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti	-14.841.023,61			
Efekti promjene tečaja stranih valuta	-13.461,04		-13.461,04	Efekt promjene tečaja stranih valuta
Neto povećanje (smanjenje) novca	-21.321.857,72			
Novac na početku razdoblja	83.019.571,24	111.376.430,00	194.396.001,24	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja
Novac na kraju razdoblja	61.697.713,52		61.697.713,52	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja