

**Raiffeisen CASH**  
**otvoreni investicijski fond s javnom ponudom**

Financijski izvještaji za godinu koja je  
završila 31. prosinca 2015. 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  |
| Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom                                                                                            | 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                                                            | 37 |
| 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 | 43 |

## Izvješće Društva za upravljanje

Raiffeisen Invest d.o.o. društvo za upravljanje UCITS fondovima („Društvo za upravljanje”) predstavlja godišnje izvještaje Raiffeisen Cash, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond”) za 2015. godinu.

### Osnovna djelatnost

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

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

### Rezultati

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

### Izvješće o ukupnom prinosu

Prinos Fonda u 2015. godini iznosio je 0,74% (2014.: 1,13%). Imovina Fonda najvećim je dijelom bila investirana u trezorske zapise Ministarstva financija Republike Hrvatske, te nešto manjim dijelom u depozite kod najvećih banaka u Republici Hrvatskoj. Prinos Fonda u 2015. godini se kretao u skladu s kretanjem kratkoročnih kunskih kamatnih stopa na domaćem novčanom tržištu. Sredinom godine zbog konverzije kredita u CHF kunske kamate su značajnije porasle što je pogodovalo Raiffeisen Cashu koji je politikom kratke duracije iskoristio privremeno jači porast prinosa na kraćem dijelu kunske krivulje prinosa. Tromjesečni ZIBOR je tijekom ljeta porastao za gotovo 2 postotna poena. Prema kraju godine likvidnost se popravila i kamatne stope su pale ispod razina s početka godine. Prinosi na jednogodišnjim kunskim trezorskim zapisima su se tijekom cijele godine zadržavali na 1,5%, da bi krajem godine probili tu razinu prema dolje. 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 clijenata 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

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

Temeljem Zakona o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija („MSFI“), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja, rezultata poslovanja te novčanih tokova 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 vremenske neograničenosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u financijskim izvještajima; te
- da se financijski izvještaji pripreme 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.

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 5 do 36, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine, 100/13) i Pravilnikom o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine, 81/14) zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 37 do 48, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 29. travnja 2016. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

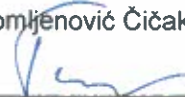
Potpisali:

Marek Prokopec



Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Vesna Tomljenović Čičak



Član Uprave Društva za upravljanje

Bojan Vuković



Član Uprave Društva za upravljanje

## **Izješće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom**

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond”), koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima i izvještaja o novčanom toku za tada završenu godinu te bilješki koje sadrže sažetak značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za financijske izvještaje*

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijevare ili pogreške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja subjekta, kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola subjekta. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je donijela Uprava i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2015. godine, te njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije.

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

### *Ostale zakonske i regulatorne obveze*

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine, 100/13) i Pravilnika o izmjenama Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (Narodne novine, 81/14) izdanih od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 37 do 42 („Obrasci“) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2015., kao i uskladu Obrazaca („Usklada“), prikazanu na stranicama od 43 do 48, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 5 do 36. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanih na stranicama od 5 do 36 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

### *Ostala pitanja*

Financijske izvještaje Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine revidirao je drugi revizor koji je 30. travnja 2015. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim financijskim izvještajima.

*KPMG Croatia d.o.o.*

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlašteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
5

Zagreb, 29. travnja 2016.

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:



Domagoj Hrkać  
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

## Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu

|                                                                                                                                                          | <i>Bilješke</i> | <b>2015.</b><br><b>'000 kn</b> | 2014.<br>'000 kn |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|
| Prihod od kamata                                                                                                                                         | 5               | <b>2.516</b>                   | 6.841            |
| Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju                                                                                               | 6               | <b>9.285</b>                   | 10.526           |
| Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama                                                                                                       |                 | <b>210</b>                     | (1.348)          |
| Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti) |                 | <b>1.116</b>                   | 2.825            |
| <b>Neto dobit od ulaganja</b>                                                                                                                            |                 | <b>13.127</b>                  | 18.844           |
| Naknada za upravljanje                                                                                                                                   | 7               | <b>(6.200)</b>                 | (7.198)          |
| Naknada depozitaru                                                                                                                                       | 8               | <b>(1.008)</b>                 | (1.170)          |
| Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu                                                                                                                   |                 | <b>(9)</b>                     | (264)            |
| Ostali troškovi poslovanja                                                                                                                               | 9               | <b>(278)</b>                   | (351)            |
| <b>Troškovi poslovanja</b>                                                                                                                               |                 | <b>(7.495)</b>                 | (8.983)          |
| <b>Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>                                                                                        |                 | <b>5.632</b>                   | 9.861            |
| <b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>                                                                                                                         |                 | -                              | -                |
| <b>Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>                                                                                 |                 | <b>5.632</b>                   | 9.861            |

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

**Izvještaj o financijskom položaju**  
*na dan*

|                                                               | <i>Bilješke</i> | <b>31. prosinca<br/>2015.<br/>'000 kn</b> | 31. prosinca<br>2014.<br>'000 kn |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Imovina</b>                                                |                 |                                           |                                  |
| Novac i novčani ekvivalenti                                   | 10              | 356.531                                   | 61.698                           |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 11, 15          | 429.213                                   | 556.107                          |
| Financijska imovina koja se drži do dospelja                  | 12              | -                                         | 30.607                           |
| Zajmovi i potraživanja                                        | 13              | 38.175                                    | 154.276                          |
| Ostala potraživanja                                           | 14              | 283                                       | 710                              |
| <b>Ukupno imovina</b>                                         |                 | <b>824.202</b>                            | 803.398                          |
| <b>Obveze</b>                                                 |                 |                                           |                                  |
| Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak  | 15              | 133                                       | 45                               |
| Ostale obveze                                                 | 16              | 1.365                                     | 1.156                            |
| <b>Ukupno obveze</b>                                          |                 | <b>1.498</b>                              | 1.201                            |
| <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>                     |                 | <b>822.704</b>                            | 802.197                          |
| <b>Broj izdanih udjela</b>                                    |                 | <b>5.227.225</b>                          | 5.134.419                        |
|                                                               |                 | <b>kn</b>                                 | kn                               |
| <b>Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu</b>          |                 | <b>157,39</b>                             | 156,24                           |

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



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

|                                                                                    | 2015.<br>'000 kn   | 2015.<br>broj udjela | 2014.<br>'000 kn   | 2014.<br>broj udjela |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine</b>                        | <b>802.197</b>     | <b>5.134.419</b>     | 807.354            | 5.225.514            |
| Izdavanje udjela tijekom godine                                                    | <u>1.815.476</u>   | <u>11.576.845</u>    | <u>2.122.237</u>   | <u>13.658.463</u>    |
| Otkup udjela tijekom godine                                                        | <u>(1.800.601)</u> | <u>(11.484.039)</u>  | <u>(2.137.255)</u> | <u>(13.749.558)</u>  |
| Povećanje/(smanjenje) neto imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima | <b>14.875</b>      | <b>92.806</b>        | (15.018)           | (91.095)             |
| Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja                         | <b>5.632</b>       | -                    | 9.861              | -                    |
| Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine                                          | <u>20.507</u>      | -                    | (5.157)            | -                    |
| <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine</b>                          | <b>822.704</b>     | <b>5.227.225</b>     | 802.197            | 5.134.419            |
|                                                                                    | =====              | =====                | =====              | =====                |

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

**Izvještaj o novčanom toku**  
za godinu

|                                                                                             | <i>Bilješka</i> | <b>2015.</b><br><b>'000 kn</b> | 2014.<br>'000 kn |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|
| <b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>                                               |                 |                                |                  |
| Primici od kamata                                                                           |                 | <b>3.628</b>                   | 8.623            |
| Plaćena naknada za upravljanje                                                              |                 | <b>(6.267)</b>                 | (7.121)          |
| Plaćena naknada depozitaru                                                                  |                 | <b>(1.019)</b>                 | (1.157)          |
| Ostali neto izdaci                                                                          |                 | <b>(311)</b>                   | (368)            |
| Novčani izdaci od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka  |                 |                                |                  |
| Dužničke vrijednosnice                                                                      |                 | <b>(530.424)</b>               | (589.323)        |
| Derivativni financijski instrumenti                                                         |                 | <b>(1.916.946)</b>             | (2.524.387)      |
| Novčani primici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |                 |                                |                  |
| Dužničke vrijednosnice                                                                      |                 | <b>665.075</b>                 | 502.804          |
| Derivativni financijski instrumenti                                                         |                 | <b>1.918.546</b>               | 2.523.643        |
| Novčani izdaci za ulaganja koja se drže do dospijea                                         |                 |                                |                  |
| Dužničke vrijednosnice                                                                      |                 | -                              | (31.354)         |
| Novčani primici za ulaganja koja se drže do dospijea                                        |                 |                                |                  |
| Dužničke vrijednosnice                                                                      |                 | <b>30.000</b>                  | -                |
| Novčani izdaci od spot transakcija                                                          |                 | <b>(20.764.806)</b>            | (3.037.488)      |
| Novčani primici od spot transakcija                                                         |                 | <b>20.764.962</b>              | 3.036.140        |
| Novčani izdaci za plasmane s bankama                                                        |                 | <b>(1.016.119)</b>             | (1.100.209)      |
| Novčani primici od plasmana s bankama                                                       |                 | <b>1.132.995</b>               | 1.144.021        |
| <b>Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>                                          |                 | <b>279.314</b>                 | (76.176)         |
| <b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                            |                 |                                |                  |
| Izdaci za otkupljene udjele                                                                 |                 | <b>(1.800.281)</b>             | (2.137.078)      |
| Primici od izdanih udjela                                                                   |                 | <b>1.815.476</b>               | 2.122.237        |
| Novčani izdaci za ugovore o reotkupu                                                        |                 | <b>(160.900)</b>               | (2.288.889)      |
| Novčani primici od ugovora o reotkupu                                                       |                 | <b>160.743</b>                 | 2.247.497        |
| Plaćena kamata                                                                              |                 | <b>(9)</b>                     | (276)            |
| <b>Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>                                       |                 | <b>15.029</b>                  | (56.509)         |
| Efekt promjene tečajeva stranih valuta                                                      |                 | <b>490</b>                     | (13)             |
| <b>Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>                             |                 | <b>294.833</b>                 | (132.698)        |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b>                                        |                 | <b>61.698</b>                  | 194.396          |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>                                          | 10              | <b>356.531</b>                 | 61.698           |

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

## **Bilješke uz financijske izvještaje**

### **1 Fond koji je predmet izvještavanja**

Raiffeisen Cash je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS<sup>2</sup> fond osnovan 7. veljače 2003. godine. Raiffeisen Invest d.o.o., društvo za upravljanje UCITS 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 za upravljanje 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

Vesna Tomljenović Čičak – članica Uprave

Bojan Vuković – član Uprave

#### *Nadzorni Odbor*

Ivan Žižić - predsjednik Nadzornog odbora od 27. listopada 2015.

Mario Žižek – *predsjednik Nadzornog odbora do 27. listopada 2015.*

Vesna Ciganek-Vuković- zamjenica predsjednika Nadzornog odbora od 9. travnja 2015.

Michael Georg Muller - *zamjenik predsjednika Nadzornog odbora do 9. travnja 2015.*

Michal Kustra – član Nadzornog odbora

### **2 Osnova za pripremu**

#### *a) Izjava o usklađenosti*

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

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 29. travnja 2016. 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.

---

<sup>1</sup> *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*

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

Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena i budućim razdobljima, ako izmjena utječe i na njih. Informacije o prosudbama rukovodstva Društva za upravljanje koje se odnose na primjenu MSFI-jeva, 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 2015. godine bio je 7,635047 kuna za 1 euro (2014.: 7,661471) i 6,991801 kuna za 1 američki dolar (2014.: 6,302107).

### **3 Značajne računovodstvene politike**

#### ***Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći***

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdan je od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvješćivanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2015. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvješća. Većina novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja koje je usvojila Europska unija, a koji još nisu u primjeni, neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje Fonda.

#### ***Prihodi i rashodi od kamata***

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

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

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***Neto dobiti i gubici po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju***

Neto dobiti 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.

#### ***Neto dobiti i gubici od trgovanja stranim valutama***

Neto dobiti i gubici od trgovanja stranim valutama uključuju efekte od spot kupoprodaje stranih valuta.

#### ***Neto dobiti i gubici od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza***

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

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 (gubici)/ dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama* (isključujući imovinu po fer vrijednosti) unutar izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti Fonda.

#### ***Troškovi poslovanja***

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

#### ***Financijski instrumenti***

##### ***Klasifikacija***

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: ulaganja koja se drže do dospelosti, po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, 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 dospijeće, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospelosti. Navedena kategorija uključuje domaće državne dužničke vrijednosnice.

Tijekom 2015. i 2014. godine Fond je imao ulaganja koja je klasificirao 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.

##### *Ostale financijske obveze*

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

##### *Priznavanje*

Fond početno priznaje zajmove i potraživanja na datum njihova kreiranja. Ostala financijska imovina i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelju po fer vrijednosti kroz 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 dobici 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 umanjivanja za procijenjene buduće troškove prodaje. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja). Udjeli UCITS fondova, udjeli otvorenog alternativnog investicijskog fonda te udjeli drugih fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela fonda je cijena udjela tog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje. Ulaganje u investicijske fondove kojima se trguje na aktivnom tržištu (ETF) vrednuje se po zadnjoj cijeni trgovanja.

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

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

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

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

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

##### ***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 umanjivanje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjivanja 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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### ***Financijski instrumenti (nastavak)***

##### ***Umanjenje vrijednosti financijske imovine (nastavak)***

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

##### ***Prestanak priznavanja***

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s 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 dospijećem unutar tri mjeseca. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan, te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

##### ***Ugovor o reotkupu i ugovori o ponovnoj prodaji***

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

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

##### ***Porezi***

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

##### ***Otkupivi udjeli***

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

##### ***Raspodjela rezultata Fonda***

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



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **4 Računovodstvene procjene i prosudbe**

Ove objave nadopunjuju Bilješku 17: *Financijski instrumenti i povezani rizici* i Bilješku 18: *Fer vrijednost*. Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Navedene računovodstvene procjene i prosudbe će, po definiciji, rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

#### **Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene**

##### *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. Uprava društva za upravljanje smatra da su zajmovi i potraživanja na dan izvještavanja iskazani po njihovoj nadoknadivoj vrijednosti.

##### *Regulatorni zahtjevi*

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

#### **Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika**

##### *Klasifikacija financijske imovine i obveza*

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 dospijea*

Uprava Društva za upravljanje kod inicijalnog priznavanja financijske imovine razmatra mogućnost i namjeru Društva za upravljanje za držanjem određenih dužničkih vrijednosnih papira do dospijea. Imovina koja zadovoljava ove uvjete klasificira se kao ulaganja koja se drže do dospijea. Prikladnost ove klasifikacije preispituje se na svaki datum izvještavanja.

##### *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 18: *Fer vrijednost*.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **5 Prihod od kamata**

|                                                   | <b>2015.</b><br><b>'000 kn</b> | 2014.<br>'000 kn |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|------------------|
| Žiro računi kod banaka                            | <b>263</b>                     | 808              |
| Dužničke vrijednosnice koje se drže do dospeljaka | <b>899</b>                     | 897              |
| Plasmani kod banaka                               | <b>1.354</b>                   | 5.136            |
|                                                   | <b>2.516</b>                   | 6.841            |

### **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.

| <b>2015.</b>                                              | <b>Neto realizirana<br/>dobit/(gubitak)<br/>'000 kn</b> | <b>Neto nerealizirana<br/>dobit/(gubitak)<br/>'000 kn</b> | <b>Ukupno<br/>'000 kn</b> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------------------|
| Trezorski zapisi Ministarstva<br>financija                | <b>4.355</b>                                            | <b>3.671</b>                                              | <b>8.026</b>              |
| Derivativni financijski instrumenti                       | <b>1.605</b>                                            | <b>125</b>                                                | <b>1.730</b>              |
| Ukupno efekt promjene po fer<br>vrijednosti               | <b>5.960</b>                                            | <b>3.796</b>                                              | <b>9.756</b>              |
| Efekti promjene nerealiziranih<br>tečajeva stranih valuta |                                                         |                                                           | <b>(471)</b>              |
|                                                           |                                                         |                                                           | <b>9.285</b>              |

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

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

| 2014.                                                  | Neto realizirana<br>dobit/(gubitak)<br>'000 kn | Neto nerealizirana<br>dobit/(gubitak)<br>'000 kn | Ukupno<br>'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>     |

### **7 Naknada za upravljanje**

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje od 0,8% (2014.: 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 2015. naplaćena je sljedeća naknada za upravljanje u postotku imovine Fonda:

| <b>Naziv investicijskog fonda</b>                                                                             | <b>Naknada za<br/>upravljanje u %<br/>imovine fonda</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Raiffeisen Cash (novčani fond), upravljan od Raiffeisen Investa d.o.o. društva za upravljanje UCITS fondovima | 0,80                                                    |

Sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda u 2015. i 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: 2015.: 0,95%; 2014.: 0,95%; 2013.: 0,95%; 2012.: 0,96%; 2011.: 0,95%.

### **8 Naknada depozitaru**

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,13% godišnje (2014.: 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.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 9 Ostali troškovi poslovanja

|                          | 2015.<br>'000 kn | 2014.<br>'000 kn |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Trošak revizije          | 45               | 59               |
| Transakcijski troškovi   | 35               | 37               |
| Ostali troškovi Agencije | 198              | 255              |
|                          | <hr/> 278        | <hr/> 351        |
|                          | <hr/> <hr/>      | <hr/> <hr/>      |

U skladu s odlukom, Agencija je primala naknadu u iznosu od 0,027% (2014.: 0,027%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Temeljem Odluke Agencije od 28. kolovoza 2015. godine, za razdoblje od 1. rujna 2015. godine do 30. rujna 2015. godine Fond je bio oslobođen plaćanja dijela naknade u visini od 70% gore navedenih iznosa naknada. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunavala dnevno tijekom cijele 2015. godine, a isplaćivala mjesečno.

### 10 Novac i novčani ekvivalenti

|                                                                 | 31. prosinca<br>2015.<br>'000 kn | 31. prosinca<br>2014.<br>'000 kn |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Žiro računi kod depozitara                                      |                                  |                                  |
| - denominirani u kunama                                         | 3.029                            | 57.576                           |
| - denominirani u eurima                                         | 206.096                          | 4.122                            |
| Plasmani kod banaka s originalnim dospijecem unutar tri mjeseca |                                  |                                  |
| - denominirani u eurima                                         | 147.406                          | -                                |
|                                                                 | <hr/> 356.531                    | <hr/> 61.698                     |
|                                                                 | <hr/> <hr/>                      | <hr/> <hr/>                      |

### 11 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

|                                                  | <i>Bilješka</i> | 31. prosinca<br>2015.<br>'000 kn | 31. prosinca<br>2014.<br>'000 kn |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <i>Financijska imovina namijenjena trgovanju</i> |                 |                                  |                                  |
| Dužničke vrijednosnice                           |                 |                                  |                                  |
| - Trezorski zapisi Ministarstva financija        |                 | 428.956                          | 556.068                          |
| Derivativni financijski instrumenti              | 15              | 257                              | 39                               |
|                                                  |                 | <hr/> 429.213                    | <hr/> 556.107                    |
|                                                  |                 | <hr/> <hr/>                      | <hr/> <hr/>                      |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 12 Financijska imovina koja se drži do dospeljeća

|                              | <b>31. prosinca<br/>2015.<br/>'000 kn</b> | 31. prosinca<br>2014.<br>'000 kn |
|------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| Obveznice Republike Hrvatske | -                                         | 30.607                           |
|                              | <u>          </u>                         | <u>          </u>                |

### 13 Zajmovi i potraživanja

|                                  | <b>31. prosinca<br/>2015.<br/>'000 kn</b> | 31. prosinca<br>2014.<br>'000 kn |
|----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| Plasmani kod banaka              |                                           |                                  |
| - depoziti denominirani u kunama | -                                         | 70.000                           |
| - depoziti denominirani u eurima | 38.175                                    | 84.276                           |
|                                  | <u>          </u>                         | <u>          </u>                |
|                                  | <b>38.175</b>                             | 154.276                          |
|                                  | <u>          </u>                         | <u>          </u>                |

### 14 Ostala potraživanja

|                                                        | <b>31. prosinca<br/>2015.<br/>'000 kn</b> | 31. prosinca<br>2014.<br>'000 kn |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
| Obračunata kamata                                      |                                           |                                  |
| - po žiro računima kod banaka                          | 31                                        | 145                              |
| - na plasmane kod banaka                               | 170                                       | 496                              |
| - na dužničke vrijednosnice koje se drže do dospeljeća | -                                         | 69                               |
| Ostala potraživanja                                    | 82                                        | -                                |
|                                                        | <u>          </u>                         | <u>          </u>                |
|                                                        | <b>283</b>                                | 710                              |
|                                                        | <u>          </u>                         | <u>          </u>                |

Ostala potraživanja predstavljaju neto potraživanja po kupoprodaji valuta u nominalnom iznosu 14.000 tisuća eura, odnosno 106.891 tisuću kuna.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 15 Derivativni financijski instrumenti

Na dan 31. prosinca 2015. godine derivativni financijski instrumenti Fonda uključivali su termenske 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.

**31. prosinca  
2015.**

| Povezana valuta |                | Preostalo dospijeće | Nominalni iznos otvorenih ugovora<br>'000 kn | Fer vrijednost imovina<br>'000 kn | Fer vrijednost (obveze)<br>'000 kn |
|-----------------|----------------|---------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <u>Kupnja</u>   | <u>Prodaja</u> |                     |                                              |                                   |                                    |
| Kuna            | Euro           | 9. veljače 2016.    | 22.928                                       | -                                 | (81)                               |
| Kuna            | Euro           | 4. siječnja 2016.   | 151.403                                      | 112                               | -                                  |
| Kuna            | Euro           | 5. siječnja 2016.   | 38.176                                       | 69                                | -                                  |
| Kuna            | Euro           | 11. siječnja 2016.  | 38.180                                       | 49                                | -                                  |
| Kuna            | Euro           | 11. siječnja 2016.  | 22.145                                       | -                                 | (52)                               |
| Kuna            | Euro           | 22. ožujka 2016.    | 38.269                                       | 6                                 | -                                  |
| Kuna            | Euro           | 23. veljače 2016.   | 22.938                                       | 21                                | -                                  |
|                 |                |                     | <b>334.039</b>                               | <b>257</b>                        | <b>(133)</b>                       |

31. prosinca  
2014.

| Povezana valuta |                | Preostalo dospijeće | Nominalni iznos otvorenih ugovora<br>'000 kn | Fer vrijednost imovina<br>'000 kn | Fer vrijednost (obveze)<br>'000 kn |
|-----------------|----------------|---------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <u>Kupnja</u>   | <u>Prodaja</u> |                     |                                              |                                   |                                    |
| Kuna            | Euro           | 19. siječnja 2015.  | 45.986                                       | 39                                | -                                  |
| Kuna            | Euro           | 14. travnja 2015.   | 38.430                                       | -                                 | (45)                               |
|                 |                |                     | 84.416                                       | 39                                | (45)                               |

### 16 Ostale obveze

|                                                  | 31. prosinca<br>2015.<br>'000 kn | 31. prosinca<br>2014.<br>'000 kn |
|--------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Obveze za naknadu za upravljanje                 | 537                              | 604                              |
| Obveze za naknadu depozitaru                     | 87                               | 98                               |
| Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela | 694                              | 374                              |
| Obveze za naknadu za usluge revizije             | 27                               | 59                               |
| Ostale obveze                                    | 20                               | 21                               |
|                                                  | <b>1.365</b>                     | <b>1.156</b>                     |

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **17 Financijski instrumenti i povezani rizici**

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji, Fond drži pozicije u različitim nederivativnim i derivativnim financijskim instrumentima. Ulađački portfelj Fonda uključuje dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca, plasmane kod banaka, te derivativne financijske instrumente.

Ulađačke aktivnosti izlađu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulađe. 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 dobitaka i 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 volatilnost cijene udjela.

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

- prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ili za koje jamče zemlje članice EU i/ili OECD-a bez ograničenja
- više od 35% neto vrijednosti imovine Fonda može se uložiti u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili Savezna Republika Njemačka
- prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u zemljama EU i/ili OECD-a, do 40% neto vrijednosti imovine Fonda
- one UCITS fondove i druge otvorene investicijske fondove s javnom ponudom koji u udjele otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom ulađu najviše 10% neto vrijednosti imovine
- otvorene investicijske fondove s javnom ponudom u iznosu 10% neto vrijednosti imovine Fonda
- financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice)
- depozite kod kreditnih institucija
- repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji financijskih instrumenata (repo ugovor) Društvo može za račun Fonda ugovarati do 20% 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 izlađe 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 ulađe u financijske izvedenice kojima se trguje na uređenim tržištima ili financijske izvedenice kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice). Fond ulađe u financijske izvedenice kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta. Fond ulađe u neuvrštene (OTC) izvedenice koje podliježu svakodnevnom pouzdanom i provjerljivom vrednovanju te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijevajnom 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)

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

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

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

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

| Metoda izloženosti utemeljena na obvezama | Ukupna izloženost Fonda % NAV | Ograničenje % NAV |
|-------------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| 31. prosinca 2014.                        | 0,00%                         | 100%              |
| 31. prosinca 2015.                        | 0,00%                         | 100%              |

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:

|                                                                   | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.</b> | 31. prosinca<br>2014. | 31. prosinca<br>2014. |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                   | <b>'000 kn</b>                | <b>%</b>                      | <b>'000 kn</b>        | <b>%</b>              |
| <b>Imovina</b>                                                    |                               |                               |                       |                       |
| Euro                                                              | <b>441.096</b>                | <b>53,61</b>                  | 88.428                | 11,02                 |
| Kuna                                                              | <b>383.106</b>                | <b>46,57</b>                  | 714.970               | 89,13                 |
| <b>Ukupna imovina</b>                                             | <b>824.202</b>                | <b>100,18</b>                 | 803.398               | 100,15                |
| <b>Obveze (ne uključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)</b> |                               |                               |                       |                       |
| Kuna                                                              | <b>1.471</b>                  | <b>0,18</b>                   | 1.141                 | 0,14                  |
| Euro                                                              | <b>27</b>                     | <b>-</b>                      | 60                    | 0,01                  |
| <b>Otkupivi udjeli u neto imovini</b>                             | <b>822.704</b>                | <b>100,00</b>                 | 802.197               | 100                   |



## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

#### **Tržišni rizik (nastavak)**

##### *Tečajni rizik (nastavak)*

##### *Valutna osjetljivost<sup>2</sup>*

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

Model je trivijalan utoliko što ne uzima u obzir 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.

| <b>31.<br/>prosinca<br/>2015.</b> | <b>Vrijednost neto<br/>imovine</b> | <b>Udio u neto<br/>imovini</b> | <b>(+/-) %</b> |           |            | <b>(+/-) '000 kn</b> |           |            |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|----------------|-----------|------------|----------------------|-----------|------------|
| <b>Valuta</b>                     | <b>'000 kn</b>                     | <b>%</b>                       | <b>1%</b>      | <b>5%</b> | <b>10%</b> | <b>1%</b>            | <b>5%</b> | <b>10%</b> |
| Euro                              | <b>140</b>                         | <b>0,02</b>                    | -              | -         | -          | <b>1</b>             | <b>7</b>  | <b>14</b>  |

| <b>31.<br/>prosinca<br/>2014.</b> | <b>Vrijednost neto<br/>imovine</b> | <b>Udio u neto<br/>imovini</b> | <b>(+/-) %</b> |           |            | <b>(+/-) '000 kn</b> |           |            |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|----------------|-----------|------------|----------------------|-----------|------------|
| <b>Valuta</b>                     | <b>'000 kn</b>                     | <b>%</b>                       | <b>1%</b>      | <b>5%</b> | <b>10%</b> | <b>1%</b>            | <b>5%</b> | <b>10%</b> |
| Euro                              | 3.952                              | 0,49                           | -              | 0,02      | 0,05       | 40                   | 198       | 395        |

##### *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 428.956 tisuća kuna (2014.: 556.068 kuna). Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Modificirana duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 0,49 (2014.: 0,44) što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospjeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,49% (2014.: 0,44%). Kako je na dan 31. prosinca 2015. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 428.956 (2014.: 556.068) tisuća kuna, tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 2.102 (2014.: 2.447) tisuća kuna. Na datum izvještaja prosječni ponderirani broj dana do dospjeća ili datuma ugovornog revrednovanja, ako je taj datum raniji, je 182 dana (2014.: 162 dana).

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

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

#### **Tržišni rizik (nastavak)**

#### **Kamatni rizik (nastavak)**

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:

| <b>31. prosinca 2015.</b>                                                | <b>Do 1<br/>mjesec</b> | <b>1-3<br/>mjeseca</b> | <b>3-12<br/>mjeseci</b> | <b>Nakon<br/>12<br/>mjeseci</b> | <b>Beskamatno</b> | <b>Ukupno</b>  | <b>Fiksna<br/>kamata</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------|----------------|--------------------------|
|                                                                          | <b>'000 kn</b>         | <b>'000 kn</b>         | <b>'000 kn</b>          | <b>'000 kn</b>                  | <b>'000 kn</b>    | <b>'000 kn</b> | <b>'000 kn</b>           |
| <b>Imovina</b>                                                           |                        |                        |                         |                                 |                   |                |                          |
| Žiro računi kod banaka                                                   | <b>209.125</b>         | -                      | -                       | -                               | -                 | <b>209.125</b> | <b>209.125</b>           |
| Financijska imovina po fer<br>vrijednosti kroz račun dobiti<br>i gubitka |                        |                        |                         |                                 |                   |                |                          |
| - dužničke vrijednosnice                                                 | <b>14.986</b>          | <b>49.928</b>          | <b>364.042</b>          | -                               | -                 | <b>428.956</b> | -                        |
| - derivativni financijski<br>instrumenti                                 | -                      | -                      | -                       | -                               | <b>257</b>        | <b>257</b>     | -                        |
| Zajmovi i potraživanja                                                   |                        |                        |                         |                                 |                   |                |                          |
| - plasmani kod banaka                                                    | <b>63.395</b>          | <b>84.011</b>          | <b>38.175</b>           | -                               | -                 | <b>185.581</b> | <b>185.581</b>           |
| Ostala potraživanja                                                      | -                      | -                      | -                       | -                               | <b>283</b>        | <b>283</b>     | -                        |
| <b>Ukupna imovina</b>                                                    | <b>287.506</b>         | <b>133.939</b>         | <b>402.217</b>          | -                               | <b>540</b>        | <b>824.202</b> | <b>394.706</b>           |
| <b>Obveze</b>                                                            |                        |                        |                         |                                 |                   |                |                          |
| Financijske obveze po fer<br>vrijednosti kroz račun dobiti<br>i gubitka  | -                      | -                      | -                       | -                               | -                 | -              | -                        |
| - derivativni financijski<br>instrumenti                                 | -                      | -                      | -                       | -                               | <b>133</b>        | <b>133</b>     | -                        |
| Ostale obveze                                                            | -                      | -                      | -                       | -                               | <b>1.365</b>      | <b>1.365</b>   | -                        |
| <b>Neto položaj na dan 31.<br/>prosinca 2015. godine</b>                 | <b>287.506</b>         | <b>133.939</b>         | <b>402.217</b>          | -                               | <b>(958)</b>      | <b>822.704</b> | <b>394.706</b>           |

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

#### Tržišni rizik (nastavak)

##### Kamatni rizik (nastavak)

| 31. prosinca<br>2014.                                                  | Do 1 mjesec    | 1-3 mjeseca    | 3-12 mjeseci   | Nakon 12<br>mjeseci | Beskamatno   | Ukupno         | Fiksna<br>kamata |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|--------------|----------------|------------------|
|                                                                        | '000 kn        | '000 kn        | '000 kn        | '000 kn             | '000 kn      | '000 kn        | '000 kn          |
| <b>Imovina</b>                                                         |                |                |                |                     |              |                |                  |
| Novac i novčani<br>ekvivalenti                                         | 61.698         | -              | -              | -                   | -            | 61.698         | 61.698           |
| Financijska<br>imovina po fer<br>vrijednosti kroz<br>dobit ili gubitak |                |                |                |                     |              |                |                  |
| - dužničke<br>vrijednosnice                                            | 49.937         | 179.652        | 326.479        | -                   | -            | 556.068        | 556.068          |
| - derivativni<br>financijski<br>instrumenti                            | -              | -              | -              | -                   | 39           | 39             | -                |
| Zajmovi i<br>potraživanja                                              |                |                |                |                     |              |                |                  |
| - plasmani kod<br>banaka                                               | -              | 20.000         | 134.276        | -                   | -            | 154.276        | 154.276          |
| Financijska<br>imovina koja se<br>drži do dospjeća                     |                |                |                |                     |              |                |                  |
| - dužničke<br>vrijednosnice                                            | -              | -              | 30.607         | -                   | -            | 30.607         | 30.607           |
| Ostala<br>potraživanja                                                 | -              | -              | -              | -                   | 710          | 710            | -                |
| <b>Ukupna imovina</b>                                                  | <b>111.635</b> | <b>199.652</b> | <b>491.362</b> | <b>-</b>            | <b>749</b>   | <b>803.398</b> | <b>802.649</b>   |
| <b>Obveze</b>                                                          |                |                |                |                     |              |                |                  |
| Financijske<br>obveze po fer<br>vrijednosti kroz<br>dobit ili gubitak  | -              | -              | -              | -                   | -            | -              | -                |
| - derivativni<br>financijski<br>instrumenti                            | -              | -              | -              | -                   | 45           | 45             | -                |
| Ostale obveze                                                          | -              | -              | -              | -                   | 1.156        | 1.156          | -                |
| <b>Neto položaj na<br/>dan 31. prosinca<br/>2014. godine</b>           | <b>111.635</b> | <b>199.652</b> | <b>491.362</b> | <b>-</b>            | <b>(452)</b> | <b>802.197</b> | <b>802.649</b>   |

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

#### ***Tržišni rizik (nastavak)***

##### *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 instrumente tržišta novca izdavatelja Republike Hrvatske koji se vrednuju po metodi amortiziranog troška te plasmane kod banaka izloženost Fonda cjenovnom riziku nije značajna.

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

| <b>Koncentracija imovine prema sektorima</b>                              | <b>31.<br/>prosina<br/>2015<br/>'000 kn</b> | <b>31.<br/>prosina<br/>2015<br/>%</b> | <b>31.<br/>prosina<br/>2014<br/>'000 kn</b> | <b>31.<br/>prosina<br/>2014<br/>%</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------|
| Država                                                                    | <b>428.956</b>                              | <b>52,05</b>                          | 586.744                                     | 73,04                                 |
| <b>Ukupno koncentracija imovine prema sektorima prema fer vrijednosti</b> | <b>428.956</b>                              | <b>52,05</b>                          | 586.744                                     | 73,04                                 |
| Žiro računi kod banaka                                                    | <b>209.156</b>                              | <b>25,37</b>                          | 61.843                                      | 7,70                                  |
| Plasmani kod banaka                                                       | <b>185.751</b>                              | <b>22,54</b>                          | 154.772                                     | 19,26                                 |
| Derivativni instrumenti                                                   | <b>257</b>                                  | <b>0,03</b>                           | 39                                          | -                                     |
| Ostala potraživanja                                                       | <b>82</b>                                   | <b>0,01</b>                           | -                                           | -                                     |
| <b>Ukupno imovina</b>                                                     | <b>824.202</b>                              | <b>100,00</b>                         | 803.398                                     | 100,00                                |

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

#### **Kreditni rizik**

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeca. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na datum izvještavanja od financijskih instrumenata namijenjenih trgovanju se odražava kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju.

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

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

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

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

Društvo za upravljanje 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 za upravljanje periodično provodi internu analizu kreditne sposobnosti izdavatelja.

Na dan 31. prosinca 2015. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: žiro računi kod banaka, ulaganja u instrumente tržišta novca, plasmani kod banaka, valutne zamjene te ostala potraživanja.

Kreditni rizik instrumenta tržišta novca u potpunosti se odnosi na ulaganja u trezorske zapise izdavatelja Republike Hrvatske.

Kreditni rizik koji se javlja kod žiro računa kod banaka, plasmana kod banaka, valutnih zamjena te ostalih potraživanja 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.

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:

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

#### ***Kreditni rizik (nastavak)***

|                                                           | <b>31. prosinca<br/>2015.<br/>'000 kn</b> | <b>31. prosinca<br/>2015.<br/>%</b> | <b>31. prosinca<br/>2014.<br/>'000 kn</b> | <b>31. prosinca<br/>2014.<br/>%</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Financijski instrumenti s<br/>kreditnim rizikom</b>    |                                           |                                     |                                           |                                     |
| <i>Državni rizik</i>                                      |                                           |                                     |                                           |                                     |
| - Republika Hrvatska                                      | <b>428.956</b>                            | <b>52,05</b>                        | 586.744                                   | 73,04                               |
| <i>Domaći korporativni rizik po<br/>industriji</i>        |                                           |                                     |                                           |                                     |
| - Financije i bankarstvo                                  | <b>395.246</b>                            | <b>47,95</b>                        | 216.654                                   | 26,96                               |
| <b>Ukupno financijska imovina s<br/>kreditnim rizikom</b> | <b>824.202</b>                            | <b>100,00</b>                       | 803.398                                   | 100,00                              |
| <b>Ukupno imovina</b>                                     | <b>824.202</b>                            | <b>100,00</b>                       | 803.398                                   | 100,00                              |

U prosincu 2013. godine je dospjela obveznica izdavatelja Nexxe Grupa d.d. za koju Izdavatelj nije isplatio dospjelu glavnici niti dospjelu kuponsku kamatu po obveznici. Društvo za upravljanje tada je procijenilo da postoji izrazita neizvjesnost naplate, te je procijenjena vrijednost dospjelog potraživanja svedena na nulu, a efekt umanjenja vrijednosti priznat u sveobuhvatnoj dobiti. 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 glavnici, dok su potraživanja s osnove kamate su otpisana. Društvo procjenjuje da još uvijek postoji izrazita neizvjesnost naplate, te je na datum izvještavanja procijenjena vrijednost dospjelog potraživanja jednaka nuli.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

#### *Kreditni rizik (nastavak)*

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

|                        |              | 31. prosinca<br>2015. | 31. prosinca<br>2015. | 31. prosinca<br>2014. | 31. prosinca<br>2014. |
|------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rejting                |              | '000 kn               | %                     | '000 kn               | %                     |
| Dužničke vrijednosnice |              |                       |                       |                       |                       |
|                        | B            | 428.956               | 52,05                 | 586.744               | 73,04                 |
| Plasmani kod banaka    |              |                       |                       |                       |                       |
|                        | BB           | 122.219               | 14,83                 | 38.308                | 4,77                  |
|                        | Bez rejtinga | 63.532                | 7,71                  | 116.464               | 14,49                 |
| Žiro računi            |              |                       |                       |                       |                       |
|                        | Bez rejtinga | 209.156               | 25,37                 | 61.843                | 7,70                  |
| Ostala imovina         |              |                       |                       |                       |                       |
|                        | Bez rejtinga | 339                   | 0,04                  | 39                    | -                     |
| <b>Ukupno imovina</b>  |              | <b>824.202</b>        | <b>100,00</b>         | <b>803.398</b>        | <b>100,00</b>         |

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 žiro račune kod banaka, 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 dospeljima 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.

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

#### ***Rizik likvidnosti (nastavak)***

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).

Za procjenu rizika isplate udjela u Fondu društvo uzima u obzir povijesno kretanje uplata i isplata u Fondu, strukturu i koncentraciju ulagatelja, te mogućnost korištenja tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem (ugovori o reotkupu). Na temelju ocjene rizika likvidnosti imovine i rizika isplate udjela, Društvo 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 dospijea 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 dospijee određeno je kao najraniji datum na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

|                           | <b>Do 1<br/>mj.</b> | <b>1-3 mj.</b> | <b>3 mj. - 1<br/>god.</b> | <b>1-5<br/>god.</b> | <b>Nakon 5<br/>god.</b> | <b>Nedefinirano</b> | <b>Ukupno</b>  |
|---------------------------|---------------------|----------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|----------------|
|                           | <b>'000 kn</b>      | <b>'000 kn</b> | <b>'000 kn</b>            | <b>'000 kn</b>      | <b>'000 kn</b>          | <b>'000 kn</b>      | <b>'000 kn</b> |
| <b>31. prosinca 2015.</b> |                     |                |                           |                     |                         |                     |                |
| Beskamatne                | <b>1.365</b>        | -              | -                         | -                   | -                       | -                   | <b>1.365</b>   |
|                           | <b>1.365</b>        | -              | -                         | -                   | -                       | -                   | <b>1.365</b>   |
| <b>31. prosinca 2014.</b> |                     |                |                           |                     |                         |                     |                |
| Beskamatne                | 1.156               | -              | -                         | -                   | -                       | -                   | 1.156          |
|                           | 1.156               | -              | -                         | -                   | -                       | -                   | 1.156          |

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



## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

#### *Rizik likvidnosti (nastavak)*

|                                          | Do 1 mj.       | 1-3 mj.        | 3 mj. - 1<br>god. | 1-5 god. | Nakon 5<br>god. | Nedefinirano | Ukupno         |
|------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|----------|-----------------|--------------|----------------|
|                                          | '000 kn        | '000 kn        | '000 kn           | '000 kn  | '000 kn         | '000 kn      | '000 kn        |
| <b>31. prosinca 2015.</b>                |                |                |                   |          |                 |              |                |
| Beskamatne                               | 15.000         | 80.000         | 337.128           | -        | -               | -            | 432.128        |
| Instrumenti s fiksnom<br>kamatnom stopom | 272.554        | 84.071         | 38.870            | -        | -               | -            | 395.495        |
|                                          | <b>287.554</b> | <b>164.071</b> | <b>375.998</b>    | -        | -               | -            | <b>827.623</b> |
| <b>31. prosinca 2014.</b>                |                |                |                   |          |                 |              |                |
| Beskamatne                               | 50.000         | 180.000        | 330.000           | -        | -               | -            | 560.000        |
| Instrumenti s fiksnom<br>kamatnom stopom | 61.843         | 20.483         | 166.701           | -        | -               | -            | 249.027        |
|                                          | <b>111.843</b> | <b>200.483</b> | <b>496.701</b>    | -        | -               | -            | <b>809.027</b> |

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<br>god. | 1-5 god. | Nakon 5<br>god. | Nedefinirano | Ukupno     |
|-----------------------------------|------------|-------------|-------------------|----------|-----------------|--------------|------------|
|                                   | '000 kn    | '000 kn     | '000 kn           | '000 kn  | '000 kn         | '000 kn      | '000 kn    |
| <b>31. prosinca 2015.</b>         |            |             |                   |          |                 |              |            |
| Valutni swapovi, u neto<br>iznosu | 260        | (54)        | -                 | -        | -               | -            | 206        |
|                                   | <b>260</b> | <b>(54)</b> | -                 | -        | -               | -            | <b>206</b> |
| <b>31. prosinca 2014.</b>         |            |             |                   |          |                 |              |            |
| Valutni swapovi, u neto<br>iznosu | 39         | -           | (45)              | -        | -               | -            | (6)        |
|                                   | <b>39</b>  | <b>-</b>    | <b>(45)</b>       | -        | -               | -            | <b>(6)</b> |

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **17 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)**

#### ***Rizik specifičnih instrumenata***

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

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

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

#### ***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 za upravljanje je da kroz upravljanje operativnim rizikom ograniči mogući financijski gubitak i zaštiti cjelokupni portfelj.

### **18 Fer vrijednost**

Fer vrijednost se utvrđuje kao cijena koja se može ostvariti prodajom imovine ili platiti za prijenos obveze u redovnoj transakciji između tržišnih sudionika na datum mjerenja, ili u njihovom nedostatku, cijena koja se može ostvariti na najpovoljnijem tržištu na kojem Fond ima pristup na datum mjerenja. Većina financijskih instrumenata Fonda se vodi po fer vrijednosti na datum izvještavanja te se njihova fer vrijednost obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, plasmane kod banaka, obveze prema dobavljačima i obračunate troškove, knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospjeća ovih financijskih instrumenata.

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

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **18 Fer vrijednost (nastavak)**

#### ***Procjena fer vrijednosti***

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješki 3: *Značajne računovodstvene politike*.

Na dan 31. prosinca 2015. godine knjigovodstvena vrijednost nederivativnih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 428.956 tisuća kuna (2014.: 556.068 tisuća kuna), a odnosila se na portfelj dužničkih vrijednosnica.

Na dan 31. prosinca 2015. godine od navedenog knjigovodstvenog iznosa financijskih instrumenata čija se vrijednost utvrđivala tehnikama procjene, iznos od 428.956 tisuća kuna (2014.: 556.068 tisuća kuna) se odnosi na dužničke vrijednosne papire koji nemaju kotiranu cijenu na burzi te se njihova fer vrijednost temelji na prinosu do dospijeca ostvarenog zadnjom kupnjom ili prodajom takve vrijednosnice od strane Fonda. Na dan 31. prosinca 2015. godine Fond je imao ulaganja u iznosu od nula kuna (2014.: 30.607 tisuća kuna) koje se odnosilo na dužnički vrijednosni papir koji se drži u portfelju do dospijeca.

Na dan 31. prosinca 2015. godine Fond je u svom portfelju imao derivativnu financijsku imovinu čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjene u iznos od 257 tisuća kuna (2014.: 39 tisuća kuna), dok je knjigovodstvena vrijednost derivativne financijske obveze za koju se fer vrijednost utvrđuje tehnikama procjene iznosila je 133 tisuće kuna (2014.: 45 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 2015. i 2014. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

## **Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)**

### **19 Fer vrijednost (nastavak)**

#### ***Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)***

| <b>Na dan 31. prosinca 2015. godine</b>                                      | <b>Razina 1<br/>'000 kn</b> | <b>Razina 2<br/>'000 kn</b> | <b>Razina 3<br/>'000 kn</b> | <b>Ukupno<br/>'000 kn</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| <b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz<br/>dobit ili gubitak</b>     |                             |                             |                             |                           |
| Dužničke vrijednosnice                                                       | -                           | 428.956                     | -                           | <b>428.956</b>            |
| Derivativni financijski instrumenti                                          | -                           | 257                         | -                           | <b>257</b>                |
|                                                                              | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                     |
|                                                                              | -                           | 429.213                     | -                           | <b>429.213</b>            |
|                                                                              | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                     |
| <b>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz<br/>račun dobiti i gubitka</b> |                             |                             |                             |                           |
| Derivativni financijski instrumenti                                          | -                           | (133)                       | -                           | <b>(133)</b>              |
|                                                                              | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                     |
|                                                                              | -                           | <b>(133)</b>                | -                           | <b>(133)</b>              |
|                                                                              | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                     |
|                                                                              | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                     |
| <b>Na dan 31. prosinca 2014. godine</b>                                      | <b>Razina 1<br/>'000 kn</b> | <b>Razina 2<br/>'000 kn</b> | <b>Razina 3<br/>'000 kn</b> | <b>Ukupno<br/>'000 kn</b> |
| <b>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili<br/>gubitak</b>     |                             |                             |                             |                           |
| Dužničke vrijednosnice                                                       | -                           | 556.068                     | -                           | 556.068                   |
| Derivativni financijski instrumenti                                          | -                           | 39                          | -                           | 39                        |
|                                                                              | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                     |
|                                                                              | -                           | 556.107                     | -                           | 556.107                   |
|                                                                              | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                     |
| <b>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun<br/>dobiti i gubitka</b> |                             |                             |                             |                           |
| Derivativni financijski instrumenti                                          | -                           | (45)                        | -                           | (45)                      |
|                                                                              | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                     |
|                                                                              | -                           | (45)                        | -                           | (45)                      |
|                                                                              | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                     |
|                                                                              | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                       | <hr/>                     |

Tijekom 2015. i 2014. godine nije bilo premještanja između razina.

Na dan 31. prosinca 2015. i 2014. godine financijska imovina koja se drži do dospelosti 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)**

### **18 Fer vrijednost (nastavak)**

#### **Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)**

|                                                   | 2015. godina                       |                | 2014. godina                       |                |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|----------------|
|                                                   | Knjigo-<br>vodstvena<br>vrijednost | Fer vrijednost | Knjigo-<br>vodstvena<br>vrijednost | Fer vrijednost |
| <b><i>Ulaganja koja se drže do dospeljeka</i></b> |                                    |                |                                    |                |
| Dužničke vrijednosnice                            | -                                  | -              | 30.607                             | 31.035         |
|                                                   | <hr/>                              | <hr/>          | <hr/>                              | <hr/>          |
|                                                   | -                                  | -              | 30.607                             | 31.035         |
|                                                   | <hr/>                              | <hr/>          | <hr/>                              | <hr/>          |

Na dan 31. prosinac 2015. godine Fond nije ima ulaganja koja je držao do dospeljeka jer su iste dospjele tijekom godine.

### **19 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 užih 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 8.

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 u likvidaciji pod upravljanjem Društva za upravljanje imao je 1.440 udjela u Fondu Raiffeisen Cash u iznosu od 225 tisuća kuna što predstavlja 0,03% neto imovine Fonda na taj dan.

Na datum 31. prosinca 2015. godine Društvo za upravljanje za račun portfelja imalo je nula otkupivih udjela u Fondu Raiffeisen Cash (2014.: 67.632 otkupivih udjela) u iznosu od nula tisuća kuna (2014.: 10.567 tisuća kuna što predstavlja 1,32% neto imovine Fonda Raiffeisen Cash na taj dan).

Na dan 31. prosinca 2015. Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje su imali 158 otkupivih udjela u Fondu (2014.: nula udjela) u iznosu od 25 tisuća kuna (2014.: nula kuna) što predstavlja 0% (2014.: 0%) neto imovine Fonda Raiffeisen Cash na taj dan.

Za 2015. godinu trošak revizije iznosio je 45 tisuća kuna (2014.: 59 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 9, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su 27 tisuća kuna (2014.: 59 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 16.

## Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

### 19 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

#### *b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama*

| 2015.                                                   | Imovina<br>'000 kn | Obveze<br>'000 kn | Prihodi<br>'000 kn | Rashodi<br>'000 kn |
|---------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| <b><i>Društvo za upravljanje</i></b>                    |                    |                   |                    |                    |
| Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima | -                  | 537               | -                  | 6.200              |
| <b><i>Matično društvo Društva za upravljanje</i></b>    |                    |                   |                    |                    |
| Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb                      | 209.264            | 222               | 263                | 1.051              |
|                                                         | <hr/>              | <hr/>             | <hr/>              | <hr/>              |
|                                                         | 209.264            | 759               | 263                | 7.251              |
|                                                         | <hr/>              | <hr/>             | <hr/>              | <hr/>              |
|                                                         |                    |                   |                    |                    |
| 2014.                                                   | Imovina<br>'000 kn | Obveze<br>'000 kn | Prihodi<br>'000 kn | Rashodi<br>'000 kn |
| <b><i>Društvo za upravljanje</i></b>                    |                    |                   |                    |                    |
| Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima | -                  | 604               | -                  | 7.198              |
| <b><i>Matično društvo Društva za upravljanje</i></b>    |                    |                   |                    |                    |
| Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb                      | 61.882             | 143               | 808                | 1.236              |
|                                                         | <hr/>              | <hr/>             | <hr/>              | <hr/>              |
|                                                         | 61.882             | 747               | 808                | 8.434              |
|                                                         | <hr/>              | <hr/>             | <hr/>              | <hr/>              |

# 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: 01.01.2015 - 31.12.2015

(u kunama)

| Konta skupine | Pozicija                                                                                                  | AOP       | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje     |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------|----------------------|
| 73            | Realizirani dobici od financijskih instrumenata                                                           | 38        | 7.068.404,32                    | 8.661.031,89         |
| 63            | Realizirani gubici od financijskih instrumenata                                                           | 39        | 2.481.409,50                    | 2.701.201,24         |
|               | <b>Neto realizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)</b>                     | <b>40</b> | <b>4.586.994,82</b>             | <b>5.959.830,65</b>  |
| 72            | Nerealizirani dobici od financijskih instrumenata                                                         | 41        | 5.983.912,00                    | 4.070.652,55         |
| 71y           | Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                    | 42        | 0,00                            | 4.999.585,68         |
| 62            | Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata                                                         | 43        | 622.470,62                      | 274.641,73           |
| 60y           | Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                    | 44        | 0,00                            | 5.470.560,46         |
|               | <b>Neto nerealizirani dobici (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)</b> | <b>45</b> | <b>5.361.441,38</b>             | <b>3.325.036,04</b>  |
| 70            | Prihodi od kamata                                                                                         | 46        | 7.419.425,76                    | 2.515.928,60         |
| 71x           | Ostale pozitivne tečajne razlike                                                                          | 47        | 16.726.013,62                   | 33.249.941,83        |
| 74            | Prihodi od dividendi                                                                                      | 48        | 0,00                            | 0,00                 |
| 75            | Ostali prihodi                                                                                            | 49        | 28,83                           | 26,83                |
|               | <b>Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)</b>                                               | <b>50</b> | <b>24.145.468,21</b>            | <b>35.765.897,26</b> |
| 67            | Rashodi od kamata                                                                                         | 51        | 263.534,59                      | 9.032,82             |
| 60x           | Ostale negativne tečajne razlike                                                                          | 52        | 15.249.468,14                   | 31.923.973,13        |
| 61            | Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje                                                         | 53        | 7.197.867,09                    | 6.200.341,02         |
| 65            | Naknada depozitaru                                                                                        | 54        | 1.169.653,42                    | 1.007.555,42         |
| 66            | Transakcijski troškovi                                                                                    | 55        | 36.567,89                       | 34.555,80            |
| 64            | Umanjenje imovine                                                                                         | 56        | 0,00                            | 0,00                 |
| 69            | Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda                                                                    | 57        | 314.846,10                      | 242.989,98           |
|               | <b>Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)</b>                                                        | <b>58</b> | <b>24.231.937,23</b>            | <b>39.418.448,17</b> |
|               | <b>Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)</b>                                                    | <b>59</b> | <b>9.861.967,18</b>             | <b>5.632.315,78</b>  |
|               | Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju                                    | 60        | 0,00                            | 0,00                 |
|               | Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka                                                     | 61        | 0,00                            | 0,00                 |
|               | <b>Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)</b>                                                        | <b>62</b> | <b>0,00</b>                     | <b>0,00</b>          |
|               | <b>Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)</b>                                                            | <b>63</b> | <b>9.861.967,18</b>             | <b>5.632.315,78</b>  |
|               | 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: 01.01.2015 - 31.12.2015

(u kunama)

| Konta skupine      | Pozicija                                                                     | AOP       | Zadnji dan Prethodne poslovne godine | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja |
|--------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------------------|----------------------------------------|
| 10                 | Novčana sredstva                                                             | 1         | 61.697.713,52                        | 209.124.607,82                         |
| 83+18*             | Depoziti kod kreditnih institucija                                           | 2         | 154.772.156,91                       | 185.751.680,88                         |
| 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         | 30.676.395,15                        | 0,00                                   |
| 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        | 30.676.395,15                        | 0,00                                   |
| 35+51              | Instrumenti tržišta novca                                                    | 11        | 556.068.200,00                       | 428.955.741,62                         |
| 36+41              | Udjeli UCITS fondova                                                         | 12        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| 34                 | Izvedenice                                                                   | 13        | 38.712,00                            | 257.675,99                             |
| 85                 | Ostala financijska imovina                                                   | 14        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| raz 1 (osim kt 10) | Ostala imovina                                                               | 15        | 145.102,60                           | 112.996,97                             |
| <b>A</b>           | <b>Ukupna imovina (ΣAOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)</b>   | <b>16</b> | <b>803.398.280,18</b>                | <b>824.202.703,28</b>                  |
| <b>990-994</b>     | <b>Izvanbilančna evidencija aktiva</b>                                       | <b>17</b> | <b>92.111.261,94</b>                 | <b>448.706.477,25</b>                  |
| 20+21+28*          | Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente                           | 18        | 44.635,00                            | 133.053,30                             |
| 22+28*             | Ostale financijske obveze                                                    | 19        | 0,00                                 | 0,00                                   |
|                    | <b>Financijske obveze ( AOP18+AOP19)</b>                                     | <b>20</b> | <b>44.635,00</b>                     | <b>133.053,30</b>                      |
| 23                 | Obveze prema društvu za upravljanje                                          | 21        | 603.649,57                           | 536.445,66                             |
| 24                 | Obveze prema depozitaru                                                      | 22        | 98.832,66                            | 89.394,02                              |
| 25                 | Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda                             | 23        | 79.980,69                            | 45.326,97                              |
| 26                 | Obveze prema imateljima udjela                                               | 24        | 373.420,12                           | 693.607,89                             |
| 27+28*             | Ostale obveze UCITS fonda                                                    | 25        | 0,00                                 | 0,00                                   |
|                    | <b>Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)</b>                                   | <b>26</b> | <b>1.155.883,04</b>                  | <b>1.364.774,54</b>                    |
| <b>B</b>           | <b>Ukupno obveze UCITS fonda (AOP20+AOP26)</b>                               | <b>27</b> | <b>1.200.518,04</b>                  | <b>1.497.827,84</b>                    |
| <b>C**</b>         | <b>Neto imovina UCITS fonda (AOP16-AOP27)</b>                                | <b>28</b> | <b>802.197.762,14</b>                | <b>822.704.875,44</b>                  |
| <b>D**</b>         | <b>Broj izdanih udjela</b>                                                   | <b>29</b> | <b>5.134.419,4596</b>                | <b>5.227.225,8255</b>                  |
| <b>E**</b>         | <b>Cijena udjela UCITS fonda (AOP28/AOP29)</b>                               | <b>30</b> | <b>156,24</b>                        | <b>157,39</b>                          |
| 90                 | Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda                                         | 31        | 562.440.148,64                       | 577.314.946,16                         |
| 94                 | Dobit/gubitak tekuće poslovne godine                                         | 32        | 9.861.967,18                         | 5.632.315,78                           |
| 95                 | Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja                               | 33        | 229.895.646,32                       | 239.757.613,50                         |
| 96                 | Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju                    | 34        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| 97                 | Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite                                | 35        | 0,00                                 | 0,00                                   |
| <b>F</b>           | <b>Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)</b>            | <b>36</b> | <b>802.197.762,14</b>                | <b>822.704.875,44</b>                  |
| <b>995-999</b>     | <b>Izvanbilančna evidencija pasiva</b>                                       | <b>37</b> | <b>92.111.261,94</b>                 | <b>448.706.477,25</b>                  |



# 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: 01.01.2015 - 31.12.2015

(u kunama)

| Pozicija                                                                              | Oznaka pozicije | Isto razdoblje prethodne godine | Tekuće razdoblje      |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------------|
| Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira                                     | 65              | 0,00                            | 30.000.000,00         |
| Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira                                       | 66              | -31.353.750,00                  | 0,00                  |
| Primici od prodaje instrumenata tržišta novca                                         | 67              | 502.804.400,00                  | 665.075.065,80        |
| Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca                                           | 68              | -589.323.400,00                 | -530.424.100,69       |
| 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              | 2.523.643.380,00                | 1.918.545.803,80      |
| Izdaci od ulaganja u izvedenice                                                       | 72              | -2.524.387.321,00               | -1.916.946.388,24     |
| Primici od dividendi                                                                  | 73              | 0,00                            | 0,00                  |
| Primici od kamata                                                                     | 74              | 8.622.671,39                    | 3.627.627,43          |
| Izdaci za kamate                                                                      | 75              | -275.708,22                     | -9.034,52             |
| Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji | 76              | 3.502.893.681,19                | 1.293.738.548,06      |
| Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji  | 77              | -3.389.098.647,43               | -1.324.425.791,32     |
| Izdaci od naknada za upravljanje                                                      | 78              | -7.121.042,51                   | -6.267.544,93         |
| Izdaci za naknade depozitaru                                                          | 79              | -1.157.169,42                   | -1.018.476,06         |
| Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda             | 80              | -365.097,64                     | -310.644,64           |
| Ostali primici iz poslovnih aktivnosti                                                | 81              | 3.044.025.620,37                | 20.767.269.301,41     |
| Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti                                                 | 82              | -3.045.374.989,80               | -20.767.112.762,23    |
| <b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP65 do AOP82)</b>                    | <b>83</b>       | <b>-6.467.373,07</b>            | <b>131.741.603,87</b> |
| Primici od izdavanja udjela                                                           | 84              | 2.122.237.367,48                | 1.815.476.024,58      |
| Izdaci od otkupa udjela                                                               | 85              | -2.137.078.391,09               | -1.800.281.042,86     |
| 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                  |
| <b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP84 do AOP88)</b>                 | <b>89</b>       | <b>-14.841.023,61</b>           | <b>15.194.981,72</b>  |
| <b>Efekti promjene tečaja stranih valuta</b>                                          | <b>90</b>       | <b>-13.461,04</b>               | <b>490.308,71</b>     |
| <b>Neto povećanje (smanjenje) novca (AOP83+ AOP89+AOP90)</b>                          | <b>91</b>       | <b>-21.321.857,72</b>           | <b>147.426.894,30</b> |
| <b>Novac na početku razdoblja</b>                                                     | <b>92</b>       | <b>83.019.571,24</b>            | <b>61.697.713,52</b>  |
| <b>Novac na kraju razdoblja (AOP91+AOP92)</b>                                         | <b>93</b>       | <b>61.697.713,52</b>            | <b>209.124.607,82</b> |

# 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: 01.01.2015 - 31.12.2015

(u kunama)

| Pozicija                                                                                                 | AOP        | Isto razdoblje<br>prethodne<br>godine | Tekuće<br>razdoblje  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|----------------------|
| Dobit ili gubitak                                                                                        | 124        | 9.861.967,18                          | 5.632.315,78         |
| Ostala sveobuhvatna dobit                                                                                | 125        | 0,00                                  | 0,00                 |
| <b>Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda<br/>(sveobuhvatna dobit)<br/>(AOP124+AOP125)</b> | <b>126</b> | <b>9.861.967,18</b>                   | <b>5.632.315,78</b>  |
| Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda                                                            | 127        | 2.122.237.367,48                      | 1.815.476.028,15     |
| Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda                                                          | 128        | -2.137.255.734,33                     | -1.800.601.230,63    |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima<br/>UCITS fonda<br/>(AOP127+ AOP129)</b>         | <b>129</b> | <b>-15.018.366,85</b>                 | <b>14.874.797,52</b> |
| <b>Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS<br/>fonda<br/>(AOP126+ AOP129)</b>                      | <b>130</b> | <b>-5.156.399,67</b>                  | <b>20.507.113,30</b> |

## 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: 01.01.2015 - 31.12.2015

| 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                     | 822.704.875,44   | 802.197.762,14                           | 807.354.161,81                             | 814.280.353,87                             | 857.212.935,18                             |
| Broj udjela UCITS fonda                      | 5.227.225,8255   | 5.134.419,4596                           | 5.225.513,9593                             | 5.330.661,3626                             | 5.759.123,4912                             |
| Cijena udjela UCITS fonda                    | 157,39           | 156,24                                   | 154,50                                     | 152,75                                     | 148,84                                     |
|                                              | Tekuće razdoblje | Prethodna godina (n)                     | Prethodna godina (n-1)                     | Prethodna godina (n-2)                     | Prethodna godina (n-3)                     |
| Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja | 5.134.419,4596   | 5.225.513,9593                           | 5.330.661,3626                             | 5.759.123,4912                             | 5.773.291,6822                             |
| Broj izdanih udjela UCITS fonda              | 11.574.619,4169  | 13.658.463,3274                          | 12.716.497,8092                            | 18.765.919,0851                            | 27.623.495,0348                            |
| Broj otkupljenih udjela UCITS fonda          | 11.481.813,0510  | 13.749.557,8271                          | 12.821.645,2125                            | 19.194.381,2137                            | 27.637.663,2258                            |
| Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja   | 5.227.225,8255   | 5.134.419,4596                           | 5.225.513,9593                             | 5.330.661,3626                             | 5.759.123,4912                             |
| Pokazatelj ukupnih troškova                  | 0,95%            | 0,95%                                    | 0,82%                                      | 0,82%                                      | 0,82%                                      |
| Isplaćena dobit po udjelu                    | -                | -                                        | -                                          | -                                          | -                                          |
| Najniža cijena udjela UCITS fonda            | 156,24           | 154,51                                   | 152,76                                     | 148,86                                     | 144,98                                     |
| Najviša cijena udjela UCITS fonda            | 157,39           | 156,24                                   | 154,50                                     | 153,16                                     | 148,84                                     |
| Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 894.030.291,06   | 1.023.672.135,13                         | 942.626.354,20                             | 1.283.134.272,93                           | 1.501.838.150,39                           |
| Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda  | 634.706.326,07   | 734.872.088,72                           | 654.398.582,22                             | 722.080.229,42                             | 781.743.211,55                             |

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 posebnim pokazateljima UCITS fonda (osim u dijelu iskazivanja informacija o trgovanju) ako prava iz pojedine klase udjela rezultiraju različitim cijenom udjela

## Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju 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: 01.01.2015 - 31.12.2015

| Metoda vrednovanja  |                           | Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda |                              | Zadnji dan prethodne poslovne godine | %NAV   | Na izvještajni datum tekućeg razdoblja | %NAV   |
|---------------------|---------------------------|---------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|--------|----------------------------------------|--------|
|                     |                           | <b>Financijska imovina</b>                  |                              |                                      |        |                                        |        |
| Fer vrijednost      | 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.                    |                              | 556.068.200,00                       | 69,32% | 428.955.741,62                         | 52,14% |
|                     |                           | članak 9. stavci 2., 3. i 5.                |                              | 38.712,00                            | 0,00%  | 257.675,99                             | 0,03%  |
|                     |                           | 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%  |
|                     | <b>Financijske obveze</b> |                                             |                              |                                      |        |                                        |        |
|                     | 1. razina                 | članak 7. i članak 9.                       |                              | 0,00                                 | 0,00%  | 0,00                                   | 0,00%  |
|                     | 2. razina                 | članak 9.                                   |                              | -44.635,00                           | -0,01% | -133.053,30                            | -0,02% |
|                     | 3. razina                 | članak 11. i članak 9.                      |                              | 0,00                                 | 0,00%  | 0,00                                   | 0,00%  |
| Amortizirani trošak | Imovina                   | članak 12. i članak 14.                     |                              | 247.291.368,18                       | 30,83% | 394.989.285,67                         | 48,02% |
|                     | Obveze                    | članak 12. i članak 14.                     |                              | -1.155.883,04                        | -0,14% | -1.364.774,54                          | -0,17% |
| 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  
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti**

| Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda |                      | Prijenos u Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju | Prijenos u Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama | Prijenos u Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti) |              | Financijski izvještaji u skladu s MSFI                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------------|
| Realizirani dobiti od financijskih instrumenata                                                                                     | 8.661.031,89         | -8.661.031,89                                                         |                                                               |                                                                                                                                                                     |              |                                                            |
| Realizirani gubici od financijskih instrumenata                                                                                     | -2.701.201,24        | 2.701.201,24                                                          |                                                               |                                                                                                                                                                     |              |                                                            |
| <b>Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b>                                                                | <b>5.959.830,65</b>  |                                                                       |                                                               |                                                                                                                                                                     |              |                                                            |
|                                                                                                                                     |                      | 9.284.866,69                                                          |                                                               |                                                                                                                                                                     | 9.284.866,69 | Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju |
| Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata                                                                                   | 4.070.652,55         | -4.070.652,55                                                         |                                                               |                                                                                                                                                                     |              |                                                            |
| Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                                              | 4.999.585,68         | -4.999.585,68                                                         |                                                               |                                                                                                                                                                     |              |                                                            |
| Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata                                                                                   | -274.641,73          | 274.641,73                                                            |                                                               |                                                                                                                                                                     |              |                                                            |
| Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti                                                              | -5.470.560,46        | 5.470.560,46                                                          |                                                               |                                                                                                                                                                     |              |                                                            |
| <b>Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata</b>                                                              | <b>3.325.036,04</b>  |                                                                       |                                                               |                                                                                                                                                                     |              |                                                            |
| Prihodi od kamata                                                                                                                   | 2.515.928,60         |                                                                       |                                                               |                                                                                                                                                                     | 2.515.928,60 | Prihod od kamata                                           |
| Ostale pozitivne tečajne razlike                                                                                                    | 33.249.941,83        |                                                                       | -14.565.145,97                                                | -18.684.795,85                                                                                                                                                      |              |                                                            |
| Prihodi od dividendi                                                                                                                | -                    |                                                                       |                                                               |                                                                                                                                                                     |              |                                                            |
| Ostali prihodi                                                                                                                      | 26,83                |                                                                       |                                                               |                                                                                                                                                                     | 26,83        | Ostali prihodi                                             |
| <b>Ukupno ostali poslovni prihodi</b>                                                                                               | <b>35.765.897,26</b> |                                                                       |                                                               |                                                                                                                                                                     |              |                                                            |

**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/(gubici) od trgovanja stranim valutama | Prijenos u Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti) | Prijenos u Ostali troškovi poslovanja |                      | Financijski izvještaji u skladu s MSFI                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ostale negativne tečajne razlike                                                                                                    | -31.923.973,13        | 14.355.644,13                                                 | 17.568.329,00                                                                                                                                                       |                                       |                      |                                                                                                                                                          |
|                                                                                                                                     |                       | 209.501,84                                                    |                                                                                                                                                                     |                                       | 209.501,84           | Neto dobiti/(gubici) od trgovanja stranim valutama                                                                                                       |
|                                                                                                                                     |                       |                                                               | 1.116.466,85                                                                                                                                                        |                                       | 1.116.466,85         | Neto dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti) |
|                                                                                                                                     |                       |                                                               |                                                                                                                                                                     |                                       | <b>13.126.790,81</b> | <b>Neto dobit od ulaganja</b>                                                                                                                            |
| Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje                                                                                   | -6.200.341,02         |                                                               |                                                                                                                                                                     |                                       | -6.200.341,02        | Naknada za upravljanje                                                                                                                                   |
| Naknada depozitaru                                                                                                                  | -1.007.555,42         |                                                               |                                                                                                                                                                     |                                       | -1.007.555,42        | Naknada depozitaru                                                                                                                                       |
|                                                                                                                                     |                       |                                                               |                                                                                                                                                                     | -277.545,78                           | -277.545,78          | Ostali troškovi poslovanja                                                                                                                               |
| Transakcijski troškovi                                                                                                              | -34.555,80            |                                                               |                                                                                                                                                                     | 34.555,80                             |                      |                                                                                                                                                          |
| Umanjenje imovine                                                                                                                   | -                     |                                                               |                                                                                                                                                                     |                                       |                      |                                                                                                                                                          |
| Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda                                                                                              | -242.989,98           |                                                               |                                                                                                                                                                     | 242.989,98                            |                      |                                                                                                                                                          |
| Rashodi od kamata                                                                                                                   | -9.032,82             |                                                               |                                                                                                                                                                     |                                       | -9.032,82            | Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu                                                                                                                   |
| <b>Ukupno ostali rashodi</b>                                                                                                        | <b>-39.418.448,17</b> |                                                               |                                                                                                                                                                     |                                       | <b>-7.494.475,04</b> | <b>Troškovi poslovanja</b>                                                                                                                               |
| <b>Dobit ili gubitak</b>                                                                                                            | <b>5.632.315,78</b>   |                                                               |                                                                                                                                                                     |                                       | <b>5.632.315,78</b>  | <b>Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja</b>                                                                                        |
| 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)**

**Izvještaj o financijskom položaju**

| Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda |                | Prijenos u Novac i novčani ekvivalenti | Prijenos u Ostala potraživanja | Prijenos u Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak |                       | Financijski izvještaji u skladu s MSFI                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                     |                |                                        |                                |                                                                          |                       | <b>Imovina</b>                                                |
| Novčana sredstva                                                                                                                    | 209.124.607,82 | -209.124.607,82                        |                                |                                                                          |                       |                                                               |
|                                                                                                                                     |                | 356.530.640,82                         |                                |                                                                          | 356.530.640,82        | Novac i novčani ekvivalenti                                   |
| Depoziti kod kreditnih institucija                                                                                                  | 185.751.680,88 | -147.406.033,00                        | -170.412,88                    |                                                                          | 38.175.235,00         | Zajmovi i potraživanja                                        |
| Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira                                                        | -              |                                        |                                |                                                                          |                       |                                                               |
| <b>Prenosivi vrijednosni papiri</b>                                                                                                 | -              |                                        |                                |                                                                          |                       |                                                               |
| 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                                                                                          | -              |                                        |                                |                                                                          |                       |                                                               |
| Instrumenti tržišta novca                                                                                                           | 428.955.741,62 |                                        |                                | -428.955.741,62                                                          |                       |                                                               |
| Udjeli UCITS fondova                                                                                                                | -              |                                        |                                |                                                                          |                       |                                                               |
| Izvedenice                                                                                                                          | 257.675,99     |                                        |                                | -257.675,99                                                              |                       |                                                               |
| Ostala financijska imovina                                                                                                          | -              |                                        |                                |                                                                          |                       |                                                               |
| Ostala imovina                                                                                                                      | 112.996,97     |                                        | -112.996,97                    |                                                                          |                       |                                                               |
|                                                                                                                                     |                |                                        |                                | 429.213.417,61                                                           | 429.213.417,61        | Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak |
|                                                                                                                                     |                |                                        | 283.409,85                     |                                                                          | 283.409,85            | Ostala potraživanja                                           |
|                                                                                                                                     |                |                                        |                                |                                                                          | <b>824.202.703,28</b> | <b>Ukupno imovina</b>                                         |

**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 (nastavak)**

| Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda |                       | Prijenos u Ostale obveze |                       | Financijski izvještaji u skladu s MSFI                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                     |                       |                          |                       | <b>Obveze</b>                                                |
| Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente                                                                                  | 133.053,30            |                          | 133.053,30            | Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak |
| Ostale financijske obveze                                                                                                           | -                     |                          |                       |                                                              |
| <b>Financijske obveze</b>                                                                                                           | <b>133.053,30</b>     |                          |                       |                                                              |
| Obveze prema društvu za upravljanje                                                                                                 | 536.445,66            | -536.445,66              |                       |                                                              |
| Obveze prema depozitaru                                                                                                             | 89.394,02             | -89.394,02               |                       |                                                              |
| Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda                                                                                    | 45.326,97             | -45.326,97               |                       |                                                              |
| Obveze prema imateljima udjela                                                                                                      | 693.607,89            | -693.607,89              |                       |                                                              |
| Ostale obveze UCITS fonda                                                                                                           | -                     |                          |                       |                                                              |
| <b>Ostale obveze</b>                                                                                                                | <b>1.364.774,54</b>   | 1.364.774,54             | 1.364.774,54          | Ostale obveze                                                |
| <b>Ukupno obveze UCITS fonda</b>                                                                                                    | <b>1.497.827,84</b>   |                          | <b>1.497.827,84</b>   | <b>Ukupno obveze</b>                                         |
|                                                                                                                                     |                       |                          |                       |                                                              |
| <b>Neto imovina UCITS fonda</b>                                                                                                     | <b>822.704.875,44</b> |                          | <b>822.704.875,44</b> | <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda</b>                    |
|                                                                                                                                     |                       |                          |                       |                                                              |
| <b>Broj izdanih udjela</b>                                                                                                          | <b>5.227.225,8255</b> |                          | <b>5.227.225,8255</b> | <b>Broj izdanih udjela</b>                                   |
| <b>Cijena udjela UCITS fonda</b>                                                                                                    | <b>157,39</b>         |                          | <b>157,39</b>         | <b>Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu</b>  |



**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**

| Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda |                    | Prijenos u Ostali<br>neto izdaci | Prijenos u Novčani<br>primici/izdaci od<br>financijskih<br>instrumenata po fer<br>vrijednosti kroz<br>račun dobiti i<br>gubitka |                    | Financijski izvještaji u skladu s MSFI                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira                                                                                     | -                  |                                  |                                                                                                                                 |                    |                                                                                             |
| Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca                                                                                         | -530.424.100,69    |                                  | 530.424.100,69                                                                                                                  |                    |                                                                                             |
|                                                                                                                                     |                    |                                  |                                                                                                                                 |                    | Novčani izdaci od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka  |
|                                                                                                                                     |                    |                                  | -530.424.100,69                                                                                                                 | -530.424.100,69    | Dužničke vrijednosnice                                                                      |
| Izdaci od ulaganja u izvedenice                                                                                                     | -1.916.946.388,24  |                                  |                                                                                                                                 | -1.916.946.388,24  | Derivativni financijski instrumenti                                                         |
| Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira                                                                                   | 30.000.000,00      |                                  | -30.000.000,00                                                                                                                  |                    |                                                                                             |
| Primici od prodaje instrumenata tržišta novca                                                                                       | 665.075.065,80     |                                  | -665.075.065,80                                                                                                                 |                    |                                                                                             |
|                                                                                                                                     |                    |                                  |                                                                                                                                 |                    | Novčani primici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka |
|                                                                                                                                     |                    |                                  | 665.075.065,80                                                                                                                  | 665.075.065,80     | Dužničke vrijednosnice                                                                      |
| Primici od ulaganja u izvedenice                                                                                                    | 1.918.545.803,80   |                                  |                                                                                                                                 | 1.918.545.803,80   | Derivativni financijski instrumenti                                                         |
|                                                                                                                                     |                    |                                  |                                                                                                                                 |                    | Novčani primici za ulaganja koja se drže do dospelosti                                      |
|                                                                                                                                     |                    |                                  | 30.000.000,00                                                                                                                   | 30.000.000,00      | Dužničke vrijednosnice                                                                      |
| Primici od prodaje udjela UCITS fondova                                                                                             | -                  |                                  |                                                                                                                                 |                    |                                                                                             |
| Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova                                                                                               | -                  |                                  |                                                                                                                                 |                    |                                                                                             |
| Primici od dividendi                                                                                                                | -                  |                                  |                                                                                                                                 |                    |                                                                                             |
| Primici od kamata                                                                                                                   | 3.627.627,43       |                                  |                                                                                                                                 | 3.627.627,43       | Primici od kamata                                                                           |
| Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti                                                                                               | -20.767.112.762,23 | 2.306.967,41                     |                                                                                                                                 | -20.764.805.794,82 | Novčani izdaci od spot transakcija                                                          |
| Ostali primici iz poslovnih aktivnosti                                                                                              | 20.767.269.301,41  | -2.306.966,75                    |                                                                                                                                 | 20.764.962.334,66  | Novčani primici od spot transakcija                                                         |
| Izdaci od naknada za upravljanje                                                                                                    | -6.267.544,93      |                                  |                                                                                                                                 | -6.267.544,93      | Plaćena naknada za upravljanje                                                              |
| Izdaci za naknade depozitaru                                                                                                        | -1.018.476,06      |                                  |                                                                                                                                 | -1.018.476,06      | Plaćena naknada depozitaru                                                                  |
| Izdaci za kamate                                                                                                                    | -9.034,52          |                                  |                                                                                                                                 | -9.034,52          | Plaćena kamata                                                                              |

**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 (nastavak)**

| Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda |                       | Prijenos u Novčani primici/izdaci od ugovora o reotkupu | Prijenos u Ostali neto izdaci | Prijenos u Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine |                   | Financijski izvještaji u skladu s MSFI               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|
| Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji                                               | 1.293.738.548,06      | -160.743.077,34                                         |                               |                                                        | 1.132.995.470,72  | Novčani primici od plasmana s bankama                |
| Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji                                                | -1.324.425.791,32     | 160.900.433,01                                          |                               | 147.406.033,00                                         | -1.016.119.325,31 | Novčani izdaci za plasmane s bankama                 |
| Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda                                                           | -310.644,64           |                                                         | 310.644,64                    |                                                        |                   |                                                      |
|                                                                                                                                     |                       |                                                         | -310.645,30                   |                                                        | -310.645,30       | Ostali neto izdaci                                   |
| <b>Novčani tijek iz poslovnih aktivnosti</b>                                                                                        | <b>131.741.603,87</b> |                                                         |                               |                                                        |                   |                                                      |
| Primici od izdavanja udjela                                                                                                         | 1.815.476.024,58      |                                                         |                               |                                                        | 1.815.476.024,58  | Primici od izdanih udjela                            |
| Izdaci od otkupa udjela                                                                                                             | -1.800.281.042,86     |                                                         |                               |                                                        | -1.800.281.042,86 | Izdaci za otkupljene udjele                          |
|                                                                                                                                     |                       | -160.900.433,01                                         |                               |                                                        | -160.900.433,01   | Novčani izdaci za ugovore o reotkupu                 |
|                                                                                                                                     |                       | 160.743.077,34                                          |                               |                                                        | 160.743.077,34    | Novčani primici od ugovora o reotkupu                |
| Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti                                                                                       | -                     |                                                         |                               |                                                        |                   |                                                      |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti                                                                                           | -                     |                                                         |                               |                                                        |                   |                                                      |
| Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti                                                                                            | -                     |                                                         |                               |                                                        |                   |                                                      |
| <b>Novčani tijek iz financijskih aktivnosti</b>                                                                                     | <b>15.194.981,72</b>  |                                                         |                               |                                                        |                   |                                                      |
| <b>Efekt promjene tečaja stranih valuta</b>                                                                                         | <b>490.308,71</b>     |                                                         |                               |                                                        | 490.308,71        | <b>Efekt promjene tečaja stranih valuta</b>          |
| <b>Neto povećanje (smanjenje) novca</b>                                                                                             | <b>147.426.894,30</b> |                                                         |                               |                                                        |                   |                                                      |
| <b>Novac na početku razdoblja</b>                                                                                                   | <b>61.697.713,52</b>  |                                                         |                               |                                                        | 61.697.713,52     | <b>Novac i novčani ekvivalenti na početku godine</b> |
| <b>Novac na kraju razdoblja</b>                                                                                                     | <b>209.124.607,82</b> |                                                         |                               | 147.406.033,00                                         | 356.530.640,82    | <b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>   |