

Raiffeisen Cash
otvoreni investicijski fond s javnom
ponudom
Godišnje izvješće za 2016. godinu

Sadržaj

Izvješće posloводства	1
Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za godišnje izvješće	3
Izvješće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom	4
Financijski izvještaji	7
 Prilog I - Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	 47
 Prilog II - Usklada financijskih izvještaja u skladu s MSFI i financijskih izvještaja prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda	 53

Izvješće posloводства

Uvod

Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima (u nastavku „Društvo za upravljanje”) predstavlja godišnje izvješće Raiffeisen Cash, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u nastavku „Fond”) za 2016. godinu sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske.

Fondom upravlja Raiffeisen Invest d.o.o., za upravljanje UCITS fondovima sa sjedištem u Zagrebu koje je u vlasništvu Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo za upravljanje je upravljalo s devet otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom (u nastavku „UCITS fondovi”):

- Raiffeisen Bonds, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 27. svibnja 2002.)
- Raiffeisen Cash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 25. veljače 2003.)
- Raiffeisen euroCash, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 19. rujna 2011.)
- Raiffeisen Dynamic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 30. prosinca 2011. slijednik fonda Raiffeisen Prestige Equity, od 15. rujna 2014. godine slijednik fonda Raiffeisen Absolute Aggressive te od 31. prosinca 2014. godine pripojeni fondovi Raiffeisen World i Raiffeisen New Europe)
- Raiffeisen Harmonic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 31. prosinca 2013. nastao spajanjem fondova Raiffeisen Balanced i Raiffeisen Prestige te od 15. rujna 2014. godine slijednik fonda Raiffeisen Absolute)
- Raiffeisen Zaštićena glavnica, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 01. srpnja 2014.)
- Raiffeisen Classic, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 03. prosinca 2014.)
- FWR Multi-Asset Strategy I, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 11. ožujka 2015.)
- FWR Multi-Asset Strategy II, otvoreni investicijski fond s javnom ponudom (od 11. ožujka 2015.)

Osim upravljanja UCITS fondovima, na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo za upravljanje je pružalo i usluge upravljanja imovinom privatnih portfelja.

Društvo za upravljanje je krajem godine zabilježilo imovinu pod upravljanjem u iznosu od 1,77 milijardi kuna, a koja uključuje UCITS fondove te privatne portfelje.

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 poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu

Neto imovina Fonda na dan 31. prosinca 2016. iznosila je 841,38 milijuna kuna (31. prosinca 2015.: 822,70 milijuna kuna), što predstavlja povećanje od 2,27% u odnosu na prošlu godinu. Rezultati poslovanja Fonda navedeni su u Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 7.

Prinos Fonda u 2016. godini iznosio je 0,41% (2015.: 0,74%). Imovina Fonda najvećim je dijelom bila investirana u domaće trezorske zapise, te nešto manjim dijelom u domaće državne obveznice kraćeg dospelja te depozite kod najvećih banaka u Republici Hrvatskoj. Prinos Fonda u 2016. godini se kretao u skladu s kretanjem kratkoročnih kunkskih kamatnih stopa na domaćem novčanom tržištu. Tijekom cijele godine kunske kamatne stope su padale. Prinosi na jednogodišnjim kunkskim trezorskim zapisima su pali sa 1,47% na 0,65%, dok je u istom periodu tromjesečni ZIBOR pao sa 1,17% na 0,82%. Prinos ne uključuje troškove ulaznih i izlaznih naknada koji bi snizili prinos vlasnicima udjela Fonda.

Izvješće posloводства (nastavak)

Rezultati poslovanja Fonda i izvješće o ukupnom prinosu

Navedeni troškovi nisu prikazani u izvještajima Fonda jer se odmah umanjuju od uplate, odnosno isplate sredstava klijenata i jednom mjesečno uplaćuju u korist Društva za upravljanje. Prinosi iz prošlosti ne predstavljaju indikaciju mogućih prinosa u budućnosti.

Budući razvoj Fonda

Fond će i nadalje poslovati sukladno strategiji ulaganja iz Prospekta Fonda s ciljem ostvarivanja prinosa višeg od kamata po depozitima po viđenju i kratkoročnim depozitima denominiranim u kuni.

Financijski instrumenti i upravljanje rizicima Fonda

Ulagateljske aktivnosti Fonda izlažu Fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Detalji o upravljanju rizicima Fonda opisani su u Bilješki 20.: *Financijski instrumenti i povezani rizici*.

Aktivnosti istraživanja i plan razvoja

Društvo za upravljanje teži kontinuiranom razvoju, unapređenju poslovanja te poboljšanju kvalitete usluge. Društvo za upravljanje će i dalje nastojati osigurati profitabilnost uložених sredstava uz primjeren rizik kroz kontinuirani razvoj i uvođenje novih, aktivnih strategija upravljanja. U budućem razdoblju Društvo za upravljanje će također nastaviti unapređivati poslovne procese s ciljem bolje kvalitete usluge, smanjenja operativnih rizika i efikasnijeg poslovanja uz praćenje, i u skladu s pravno regulatornim izmjenama u poslovanju. Prodajne aktivnosti biti će usmjerene na direktnu prodaju te podršku prodaji kroz kanale distribucije s ciljem očuvanja kvalitetnog poslovnog odnosa s postojećim ulagateljima i povećanja broja ulagatelja za koje su proizvodi Društva za upravljanje primjereni. Nakon promjena proizvoda i uvođenja novih u protreklіm godinama, Društvo za upravljanje u 2016. nije mijenjalo ponudu proizvoda. Društvo za upravljanje će i u budućnosti nastaviti s nuđenjem investicijskih fondova s predefiniranim rizikom i potpunom investicijskom uslugom. Nakon promjena u ponudi proizvoda tijekom 2014. i 2015. godine, u 2016. godini Društvo za upravljanje je odlučilo ne uvoditi nove proizvode.

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

Društvo za upravljanje osnovano je kao društvo s ograničenom odgovornošću te od osnutka do kraja 2016. godine nije stjecalo vlastite poslovne udjele. Društvo za upravljanje nije, sukladno odredbama Zakona, stjecalo ili otuđivalo imovinu Fonda za svoj račun ili račun relevantnih osoba.

Postojanje podružnica

Od osnutka pa do kraja 2016. godine Društvo za upravljanje nije osnivalo podružnice.

Događaji nakon završetka poslovne godine

Nema značajnijih događaja nakon završetka poslovne godine.

Vesna Tomljenović Čičak

Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Bojan Vuković

Član Uprave Društva za upravljanje

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

Odgovornost Uprave Društva za upravljanje za godišnje izvješće

Uprava Društva za upravljanje treba za svaku poslovnu godinu pripremiti financijske izvještaje koji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Raiffeisen Cash, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom (u nastavku „Fond“) te njegovu uspješnost i njegove novčane tokove, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za vođenje odgovarajuće računovodstvene evidencije potrebne za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima opću odgovornost za poduzimanje raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Fonda i sprečavanja i ustanovljavanja prijevare i drugih nepravilnosti.

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te ih potom treba dosljedno primjenjivati, donositi razumne i razborite prosudbe i procjene, pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za pripremu i fer prezentaciju dopunskih informacija pripremljenih u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, 39/16).

Financijski izvještaji prikazani na stranicama od 7 do 46, kao i obrasci pripremljeni u skladu s Pravilnikom o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, 39/16), zajedno s pripadajućim uskladama prikazani na stranicama od 47 do 58, odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje 26. travnja 2017. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Uprava Društva za upravljanje je također odgovorna za sastavljanje i sadržaj Izvješća posloводства, sukladno zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu. Izvješće posloводства prikazano je na stranicama 1 do 2 i odobreno od strane Uprave Društva za upravljanje 26. travnja 2017. godine te potpisano u skladu s tim.

Potpisali u ime Društva za upravljanje:

Vesna Tomljenović Čičak

Bojan Vuković

Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Član Uprave Društva za upravljanje



Izvešće neovisnog revizora vlasnicima udjela Raiffeisen Cash – otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen Cash, otvorenog investicijskog fonda s javnom ponudom („Fond“), koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. te izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaj o novčanim tokovima i izvještaj o promjenama u neto imovini vlasnika udjela Fonda i udjelima za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostale objašnjavajuće informacije.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2016., njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu, u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI-jevi usvojeni od EU“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, detaljnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*.

Neovisni smo od Fonda u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i prikladni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

Ostale informacije

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvešće posloводства, koje je sastavni dio Godišnjeg izvješća, ali ne uključuju financijske izvještaje niti naše izvješće neovisnog revizora o reviziji financijskih izvještaja.

Naše mišljenje na financijske izvještaje ne odnosi se na ostale informacije.

U vezi s našom revizijom financijskih izvještaja, odgovornost nam je pročitati ostale informacije te pri tome razmotriti jesu li ostale informacije značajno nekonzistentne s financijskim izvještajima ili saznanjima koja smo prikupili tijekom revizije, kao i čine li se, na neki drugi način, značajno krivo iskazane. Ukoliko, na osnovi posla koji smo obavili, zaključimo da postoji značajno krivi iskaz ostalih informacija, dužnost nam je izvijestiti o tome. U vezi s tim, nemamo ništa za izvijestiti.

Vezano za Izvešće posloводства, također smo proveli procedure koje su zahtijevane člankom 20. hrvatskog Zakona o računovodstvu. Ove procedure uključuju razmatranje uključuje li Izvešće posloводства objave u skladu s člankom 21. hrvatskog Zakona o računovodstvu.

Na osnovi procedura, čije je provođenje zahtijevano kao dio naše revizije financijskih izvještaja te gore navedenih procedura, prema našem mišljenju:

- Informacije sadržane u Izvješću posloводства za financijsku godinu za koji su pripremljeni financijski izvještaji, konzistentne su, u svim značajnim odrednicama, s financijskim izvještajima.
- Informacije sadržane u Izvješću posloводства pripremljene su, u svim značajnim odrednicama, u skladu s primjenjivim zahtjevima hrvatskog Zakona o računovodstvu.

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

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

Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za sastavljanje financijskih izvještaja, koji daju istinit i fer prikaz financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od EU te za one interne kontrole za koje Uprava Društva za upravljanje odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

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

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Društva za upravljanje.

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji, kao cjelina, bez značajno pogrešnog iskaza uslijed prijevare ili pogreške te izdati izvešće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima uvijek otkriti postojanje značajno pogrešnih iskaza. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške, a smatraju se značajnim, ako se razumno može očekivati da bi, pojedinačno ili zbrojeni s drugim pogrešnim iskazima, utjecali na ekonomske odluke korisnika financijskih izvještaja, donesene na osnovi tih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima, donosimo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajno pogrešnog iskaza financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške; oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao odgovor na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni kako bi osigurali osnovu za donošenje našeg mišljenja. Rizik neotkrivanja značajno pogrešnog iskaza nastalog uslijed prijevare, veći je od rizika neotkrivanja onog nastalog uslijed pogreške, budući da prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Fonda.
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava od strane Uprave Društva za upravljanje.

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

Izvešće o reviziji financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja (nastavak)

- donosimo zaključak o primjerenosti korištenja pretpostavke vremenske neograničenosti poslovanja od strane Uprave Društva za upravljanje te, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Fonda da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci temelje se na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma izdavanja našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Fond ne bude u mogućnosti nastaviti s vremenski neograničenim poslovanjem.
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i razmatramo odražavaju li financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kao bi se postigla fer prezentacija.

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

Izvešće o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda (NN, 39/16) izdanog od Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, Uprava Društva za upravljanje izradila je obrasce prikazane na stranicama od 47 do 52 („Obrasci”) koji sadrže alternativni prikaz osnovnih financijskih izvještaja Fonda na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2016., kao i uskladu Obrazaca („Usklada”), prikazanu na stranicama od 53 do 58, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 7 do 46. Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz financijskih izvještaja Fonda prikazanim na stranicama od 7 do 46 na koje smo izrazili pozitivno mišljenje, kao što je gore navedeno.

KPMG Croatia d.o.o.

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

Zagreb, 26. travnja 2017.

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



Domagoj Hrkać
Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

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

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

za godinu

	<i>Bilješke</i>	2016. '000 kn	2015. '000 kn
Prihod od kamata	6	3.859	2.516
Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju	7	10.362	9.285
Neto dobiti od ulaganja koja se drže do dospelosti	8	315	-
Neto (gubici) / dobiti od trgovanja stranim valutama		(1.842)	210
Neto (gubici) / dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)		(2.295)	1.116
Neto dobit od ulaganja		10.399	13.127
Naknada za upravljanje	9	(6.023)	(6.200)
Naknada depozitaru	10	(979)	(1.008)
Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu		(136)	(9)
Ostali troškovi poslovanja	11	(275)	(278)
Troškovi poslovanja		(7.413)	(7.495)
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		2.986	5.632
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja		2.986	5.632

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju
na dan

	<i>Bilješke</i>	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Imovina			
Novac i novčani ekvivalenti	12	205.702	356.531
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	13, 17	443.372	429.213
Financijska imovina koja se drži do dospelja	14	46.321	-
Zajmovi i potraživanja	15	188.020	38.175
Ostala potraživanja	16	3.511	283
Ukupno imovina		886.926	824.202
Obveze			
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	17	369	133
Obveze po osnovi ugovora o reotkupu	18	44.086	-
Ostale obveze	19	1.091	1.365
Ukupno obveze		45.546	1.498
Neto imovina vlasnika udjela Fonda		841.380	822.704
Broj izdanih udjela		Udjeli 5.324.083	Udjeli 5.227.225
		kn	kn
Neto imovina vlasnika Fonda po izdanom udjelu		158,03	157,39

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

	2016. '000 kn	2016. broj udjela	2015. '000 kn	2015. broj udjela
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na početku godine	822.704	5.227.225	802.197	5.134.419
Izdavanje udjela tijekom godine	1.481.141	9.387.613	1.815.476	11.574.619
Otkup udjela tijekom godine	(1.465.451)	(9.290.755)	(1.800.601)	(11.481.813)
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda od transakcija s udjelima	15.690	96.858	14.875	92.806
Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja	2.986	-	5.632	-
Ukupno povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda	18.676	-	20.507	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda na kraju godine	841.380	5.324.083	822.704	5.227.225

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima
za godinu

	<i>Bilješka</i>	2016. '000 kn	2015. '000 kn
Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti			
Primici od kamata		6.601	3.628
Plaćena naknada za upravljanje		(6.021)	(6.267)
Plaćena naknada depozitaru		(978)	(1.019)
Ostali neto izdaci		(269)	(311)
<i>Novčani izdaci za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>			
Dužničke vrijednosnice		(567.188)	(530.424)
Derivativni financijski instrumenti		(2.229.288)	(1.916.946)
<i>Novčani primici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>			
Dužničke vrijednosnice		556.454	665.075
Derivativni financijski instrumenti		2.233.201	1.918.546
<i>Novčani izdaci za financijske instrumente koji se drže do dospjeća</i>			
Dužničke vrijednosnice		(48.954)	-
<i>Novčani primici od financijskih instrumenata koji se drže do dospjeća</i>			
Dužničke vrijednosnice		-	30.000
Novčani izdaci od spot transakcija		(47.061.004)	(20.764.806)
Novčani primici od spot transakcija		47.059.143	20.764.962
Novčani izdaci za plasmane kod banaka		(1.054.691)	(1.016.119)
Novčani primici od plasmana kod banaka		903.321	1.132.995
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti		(209.673)	279.314
Novčani tokovi od financijskih aktivnosti			
Izdaci za otkupljene udjele		(1.465.875)	(1.800.281)
Primici od izdanih udjela		1.481.209	1.815.476
Novčani izdaci za ugovore o reotkupu		(192.054)	(160.900)
Novčani primici od ugovora o reotkupu		233.852	160.743
Plaćena kamata		(60)	(9)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti		57.072	15.029
Efekt promjene tečajeva stranih valuta		1.772	490
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(150.829)	294.833
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		356.531	61.698
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	12	205.702	356.531

Računovodstvene politike i ostale bilješke na stranicama 11 do 46 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Bilješke uz financijske izvještaje

1 Fond koji je predmet izvještavanja

Raiffeisen Cash je otvoreni investicijski fond s javnom ponudom ili UCITS¹ fond (u nastavku „Fond“) osnovan 7. veljače 2003. godine. Raiffeisen Invest d.o.o., za upravljanje UCITS fondovima, Petrinjska 59, 10000 Zagreb (u nastavku „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, Magazinska cesta 69, 10000 Zagreb (u nastavku „Depozitar“) je depozitar Fonda.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku „Agencija“) je regulatorno tijelo Fonda.

Uprava Društva za upravljanje

Vesna Tomljenović Čičak – predsjednik Uprave Društva za upravljanje od 01. srpnja 2016. godine (član Uprave do 30. lipnja 2016.)

Bojan Vuković – Uprave Društva za upravljanje

Marek Prokopec - predsjednik Uprave Društva za upravljanje do 30. lipnja 2016. godine

Nadzorni Odbor

Ivan Žižić - predsjednik Nadzornog odbora

Michal Kuštra – zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Darja Geber – član Nadzornog odbora od 15. rujna 2016. godine

Vesna Ciganek Vuković - član Nadzornog odbora do 15. rujna 2016. godine

2 Sažetak politike primitaka Društva za upravljanje

Politika primitaka Društva za upravljanje slijedi pristup Raiffeisenbank Austria d.d. (u nastavku „RBA“) te internacionalne Raiffeisen Grupacije (u nastavku „Raiffeisen Grupa“) u politici nagrađivanja pod nazivom „Total Rewards Approach“. Isti uključuje korištenje monetarnih i ne-monetarnih primitaka u zamjenu za vrijeme, vještine, napore i rezultate zaposlenika. „Total Rewards Approach“ uključuje sljedeće elemente:

- primitke
- posebne povlastice
- praćenje učinka i priznanje
- razvoj zaposlenika i mogućnosti razvoja karijere
- inicijative za usklađivanje poslovnog i privatnog života

Politika ispunjava međunarodne standarde za objektivnu, transparentnu i poštenu strukturu primitaka u skladu s regulatornim smjernicama. Sustav primitaka Društva, RBA i drugih društava Raiffeisen Grupe u Republici Hrvatskoj u skladu je sa i potiče djelotvorno upravljanje rizicima, a ne potiče preuzimanje rizika koji prelazi razinu prihvatljivosti. Odnosno sustav primitaka Društva za upravljanje ne potiče preuzimanje rizika koje nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom UCITS fondova kojima Društvo za upravljanje upravlja te ne dovodi u pitanje obvezu Društva za upravljanje da postupa u najboljem interesu ulagatelja/klijenata. Ova politika je u skladu s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i dugoročnim interesima Društva za upravljanje, UCITS fondova kojima Društvo za upravljanje upravlja i ulagatelja/klijenata, RBA i Raiffeisen Grupe i uključuje mjere za izbjegavanje sukoba interesa. Politika je sastavljena u skladu sa Zakonom o otvorenim investicijskim fondovima s javnom ponudom (NN, br. 44/16), (u nastavku „Zakon“) i ESMA Smjernicama o politici nagrađivanja u skladu s Direktivom o subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Sažetak politike primitaka Društva za upravljanje (nastavak)

a) Upravljanje

Općenito

Politika primitaka Raiffeisen Grupe propisno primjenjuje odredbe Raiffeisenbank International Grupne Direktive (Internal Law Total Rewards Management) i usklađuje se kontinuirano s relevantnim zakonskim i podzakonskim aktima EU i Republike Hrvatske te je kao takva odobrena od strane Nadzornog odbora RBA i nadzornih odbora društava Raiffeisen Grupe (pa tako i od Nadzornog odbora Društva za upravljanje).

b) Vanjski i unutarnji utjecaji na Politiku primitaka Društva

Poslovna strategija

Politika se temelji na i u skladu je s poslovnom strategijom Društva za upravljanje i RBA Grupe i poslovnom strategijom Raiffeisen Grupe.

Provedba regulatornih zahtjeva prilikom definiranja primitaka

Regulatorni okvir

Politika je utemeljena na Direktivama Raiffeisen Grupe, radnom zakonodavstvu Republike Hrvatske te Zakonu i Smjernicama ESMA-e o politici nagrađivanja u skladu s Direktivom o subjektima za zajednička ulaganja u prenosive vrijednosne papire (UCITS), kao i europskoj CRD / CRR Direktivi (Capital Requirements Directive / Capital Requirements Regulation).

c) Politika primitaka

Općenita načela vezana uz primitke – pregled

- načela vezana uz primitke, u skladu su s poslovnom strategijom i dugoročnim ciljevima Društva za upravljanje te interesima i vrijednostima UCITS fondova kojima Društvo za upravljanje upravlja i ulagatelja/klijenata povezana su sa ciljevima Raiffeisen Grupe te ključnim kulturalnim kompetencijama;
- uključene su mjere za izbjegavanje sukoba interesa;
- načela vezana uz primitke te politike nagrađivanja sukladni su i promiču zdrave i učinkovite prakse upravljanja rizicima i izbjegavaju poticaje za neprimjereno preuzimanja rizika koji prelazi tolerirani rizik Društva za upravljanje, nije u skladu s profilom rizičnosti, pravilima i/ili prospektom UCITS fondova kojima Društvo za upravljanje upravlja, posebice kroz KPI² (ciljeve) i kroz definirane načine upravljanja ključnim procesima nagrađivanja;
- primitak se definira ovisno o strukturi funkcije i vezan je uz kvalitetu radnog učinka; nadalje, posebni propisi se primjenjuju na zaposlenike čije stručne djelatnosti imaju značajan materijalan utjecaj na profil rizika Društva za upravljanje i UCITS fondova pod upravljanjem (tzv. "Identificirani radnici");
- primitak je konkurentan i razuman te se određuje prema relativnoj vrijednosti posla, tržišnoj vrijednosti i pozitivnim praksama upravljanja ljudskim resursima;
- fiksni primitak je u načelu definiran u skladu s lokalnim uvjetima na tržištu;
- varijabilni primitak može sadržavati:
 - kratkoročne primitke - za učinak do 1 godine praćeno na lokalnoj razini, individualnoj razini koristeći kvantitativne i kvalitativne kriterije;
 - srednjoročni/dugoročni primitak za učinak do 5 godina na temelju srednjoročnih i dugoročnih mjera.
- praćenje učinka je osnova za sve modele varijabilnih primitaka

² KPI – Key Performance Indicator

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Sažetak politike primitaka Društva za upravljanje (nastavak)

c) *Politika primitaka (nastavak)*

Općenita načela vezana uz primitke – pregled (nastavak)

- udio varijabilnog i fiksnog primitka (tzv. pay mix) je dobro izbalansiran, što omogućuje svakom zaposleniku egzistencijalnu sigurnost na temelju fiksnih primitaka te omogućuje i potpuno fleksibilnu politiku varijabilnih primitaka, uključujući mogućnost promjene politike pa i potpuno ukidanje varijabilnih primitaka.

Fiksni primici

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

Fiksni primici ne potiču na preuzimanje rizika, nisu opozivi, ne mogu biti smanjeni, obustavljeni ili otkazani i ne ovise o učinku.

Varijabilni primici

Pregled načela varijabilnih primitaka

Varijabilni primitak je važan element ukupne filozofije nagrađivanja i njegova svrha je privući, motivirati i zadržati zaposlenike. Stoga se temelji na jasnim kriterijima uspješnosti, koji su povezani s vrijednostima prilagođenim riziku.

Ukoliko se zaposleniku odobri varijabilni primitak, isti će biti plaćen sukladno ostvarenim ciljevima/učinku (grupnim, lokalnim, timskim, individualnim).

Praćenje učinka znači praćenje rezultata i ponašanja – “što” i “kako” – u skladu sa sustavom praćenja učinka u Društvu za upravljanje te društvima Raiffeisen Grupe. Stoga svi programi praćenja varijabilnih primitaka moraju biti u vezi sa sustavom praćenja učinka ili prikladnim sustavom za postavljanje ciljeva.

Pristup “profit sharing” (kroz koji se zaposlenik direktno nagrađuje dijelom ostvarenog profita) nije podržan, jer ne uključuje sve potrebne elemente prihvatljive politike primitaka.

Varijabilni primitak je razuman i izbalansiran u usporedbi s fiksnim primitkom. Udio varijabilnog primitka prema fiksnom primitku je uravnotežen i odražava samo ponašanje i rezultate koji ne potiču na preuzimanje neprihvatljivog rizika i rezultate koji odražavaju sukladnost ponašanja sa svim pozitivnim propisima. Udio varijabilnog primitka prema fiksnom primitku će varirati ovisno o zaposlenikovoj poziciji i ulozi u Društvu za upravljanje. Neetično ili neusklađeno ponašanje treba prevladati svaki proizveden dobar financijski rezultat i treba umanjiti zaposlenikov varijabilni primitak.

Razlikovanje uspješnosti je neophodan element kulture praćenja učinka – zaposlenici s visokim radnim učinkom moraju se razlučiti od zaposlenika s prosječnim ili ispodprosječnim radnim učinkom.

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

Zaposlenici uključeni u kontrolne funkcije trebaju biti nagrađeni u skladu s uspjehom ciljeva povezanih s njihovim funkcijama, ali na način koji je neovisan o poslovnim područjima koje nadziru i razmjernan je njihovoj ulozi u Društvu za upravljanje.

Sukob interesa

Za zaposlenike u direktnom kontaktu s klijentima te zaposlenike koji upravljaju imovinom (portfolio menadžeri) tekst ciljeva ne smije biti takav da bi mogao proizvesti sukob interesa, koji bi imao neposredan ili posredan utjecaj na odnose s klijentima te bi stoga mogao biti štetan za interese klijenata. Definiranje pravila sprječavanja sukoba interesa je posebno važno za praksu savjetovanja klijenata o ulaganju i upravljanje portfeljima te upravljanje UCITS fondovima. Kao općenito pravilo, sukob interesa je značajno umanjen na način da varijabilni dio zaposlenikovog primitka obuhvaća samo mali i limitirani dio ukupnog primitka radnika. Modeli nagrađivanja posebno se prate i od strane kontrolne funkcije praćenja usklađenosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Sažetak politike primitaka Društva za upravljanje (nastavak)

c) Politika primitaka (nastavak)

Varijabilni primici (nastavak)

Kratkoročni varijabilni primici

Kratkoročni varijabilni primici su svi varijabilni primici za učinak u razdoblju od godine dana i manje, u obliku Bonusa.

Bonus

Bonus je primitak direktno vezan za rezultate ostvarenja ciljeva. Ciljevi za bonuse se definiraju na godišnjoj razini.

Pravo na varijabilni primitak

Kao opće načelo, svi zaposlenici, bez obzira na njihovu ulogu, odnosno hijerarhijski status, mogu biti kvalificirani za kratkoročne poticaje (kratkoročne varijabilne primitke).

Postoje razlike u dizajnu i nivou varijabilnih primitaka temeljeni na funkcijama, relativnoj vrijednosti radnog mjesta i poslovnog fokusa te važnosti.

Po funkciji ili kategoriji funkcija, ciljani varijabilni primitak (bonus) definiran je na 100%-tnom ostvarenju učinka. Kvalificiranost tj. mogućnost sudjelovanja u određenoj varijabilnoj shemi ne garantira pravo na isplatu bonusa.

Omjer fiksnih i varijabilnih primitaka

Iznos ciljanog bonusa može biti i značajan, ali je uvijek definiran na način da ne dovodi do nerazumne volatilnosti primitaka zaposlenika i ne potiče pretjerano preuzimanje rizika.

Funkcija upravljanja ljudskim resursima RBA svojom stručnošću i znanjem sudjeluje u definiranju ciljanog varijabilnog primitka (u % fiksnog primitka) u skladu s lokalnim praksama, a cijeli model varijabilnih primitaka podložan je odobrenju Nadzornog odbora i Uprave Društva za upravljanje. Funkcija praćenja usklađenosti i funkcija interne kontrole, redovito vrše reviziju isplaćenih varijabilnih primitaka, kako bi procijenili njihovu usklađenost s Politikom i zakonskim propisima.

Individualni učinak – osnova za varijabilne primitke

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

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

Pregled primitaka

Sukladno članku 205. Zakona Društvo za upravljanje dužno je objaviti ukupan iznos varijabilnih i fiksnih primitaka za sve radnike Društva te podatak o ukupnim primicima raščlanjen na kategorije radnika prema članku 59. stavku 2. i 3. Zakona. Slijedom navedenoga, tijekom 2016. godine Društvo za upravljanje isplatilo je 4.753 tisuće kuna s osnove fiksnih primitaka, te nula kuna s osnove varijabilnih primitaka. Navedeni podatak odnosi se na 21 radnika Društva za upravljanje koji su korisnici navedenih primitaka. Pri tome 1.984 tisuća kuna fiksnih primitaka odnosi se na više rukovodstvo, 680 tisuća kuna fiksnih primitaka odnosi se na osobe koje preuzimaju rizik, te 754 tisuće kuna fiksnih primitaka odnosi se na kontrolne funkcije.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Sažetak politike primitaka Društva za upravljanje (nastavak)

Ostali primici

Sva ostala plaćanja zaposlenicima su regulirana Pravilnikom o radu i u skladu su s važećim Zakonom o radu i drugim propisima Republike Hrvatske.

c) *Politika primitaka (nastavak)*

Ostale nematerijalne povlastice (benefiti)

Benefiti su programi koji zamjenjuju primitke u novcu, a sve u svrhu omogućavanja dodatne sigurnosti zaposlenicima i njihovim obiteljima. Pravo na pojedinu vrstu i opseg definiran je u skladu s načelima Politike primitaka i regulirano je internim aktima. Kao benefiti mogu se koristiti:

- pravo na dodatne popuste na korištenje definiranih proizvoda
- posebni uvjeti korištenja proizvoda i usluga banke
- nagradna putovanja
- osiguranja od nezgode
- zdravstveno osiguranje i sl.

d) *Specifični zahtjevi politike primitaka*

Poglavlja u nastavku se odnose samo na određene kategorije zaposlenika (tzv. Identificirane radnike) uključujući više rukovodstvo, zaposlenike čiji posao uključuje preuzimanje poslovnog rizika, kontrolne funkcije te sve ostale zaposlenike čiji primici ih svrstavaju u isti razred primitaka s višim rukovodstvom i članovima Uprave Društva za upravljanje (sve sukladno Smjernicama ESMA-e).

Utvrđivanje Identificiranih radnika

Svake godine Društvo za upravljanje provodi analizu i identificira radnike čije profesionalne aktivnosti imaju materijalan učinak na profil rizičnosti Društva za upravljanje (primjenjivo od 01.01.2017.). Proces odabira identificiranih radnika osigurava pošten, razumljiv i jednak tretman za sve zaposlenike. Kriteriji analize rizičnosti propisani su internim aktima Društva za upravljanje, a u potpunosti slijede odredbe relevantnih zakonskih i podzakonskih propisa te europskih direktiva.

Načela primitaka primjenjiva na Identificirane radnike

Ocjena učinka

Ocjena učinka temelj je utvrđivanja varijabilnog primitka. Temelji se na kombinaciji ocjene uspješnosti pojedinca (uzimajući u obzir financijske i nefinancijske kriterije) uspješnosti poslovne jedinice u kojoj zaposlenik radi i uspješnosti cijelog Društva za upravljanje.

Udio varijabilnih primitaka u obliku instrumenata te zadržavanje

Značajan udio varijabilnog dijela primitaka (odgođenog i neodgođenog) se sastoji od instrumenata (udjela relevantnog UCITS fonda ili ekvivalentnih nenovčanih instrumenata s jednako djelotvornim poticajima), u skladu s pozicijom i odgovornošću određenog zaposlenika te iznosom varijabilnih primitaka tog zaposlenika i količinom rizika koji taj zaposlenik može preuzeti.

Za instrumente koje koriste Društvo za upravljanje te društva Raiffeisen Grupe, donesena je i primjenjuje se politika zadržavanja primitaka, a sve navedeno u skladu sa Smjernicama ESMA-e i CRD regulativom.

Odgoda, preduvjeti za isplatu i naknadno praćenje rizika

Varijabilni primitak, uključujući odgođeni dio će biti isplaćen ili dodijeljen samo u slučaju da je isto održivo prema financijskoj situaciji Društva za upravljanje i/ili RBA i opravdano razinom uspješnosti Društva za upravljanje, poslovne jedinice i zaposlenika na kojeg se isti odnosi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

2 Sažetak politike primitaka Društva za upravljanje (nastavak)

d) Specifični zahtjevi politike primitaka (nastavak)

Bonus modeli isplate za identificirane radnike

Raiffeisen Grupa primjenjuje odgodu najmanje 40% varijabilnog primitka, odnosno najmanje 60% ako je iznos varijabilnog dijela primitaka relativno visok, uz razdoblje odgode minimalno 3 godine, odnosno 5 godina za zaposlenike koji imaju najveći materijalno značajan utjecaj na profil rizičnosti Društva za upravljanje.

Modeli odgode varijabilnih primitaka definirani su sukladno Smjernicama ESMA-e i CRD regulativi, a detaljno su opisani internim aktima Društva za upravljanje.

Naknadno praćenje rizika za varijabilne primitke (Malus/Clawback događaji)

Smanjenje isplate prethodno zarađenih, ali odgođenih i neisplaćenih primitaka (Malus)

Ukoliko nastane bilo koji od sljedećih događaja, varijabilni primici mogu se umanjiti ili se mogu otkazati odgođene rate primitaka koje još nisu isplaćene:

- nisu ispunjeni ulazni kriteriji za bilo kakvu isplatu bonusa, a prema kriterijima opisanim internim aktima, u poslovnim godinama tijekom razdoblja odgode plaćanja;
- nadležno nadzorno tijelo odredilo je ograničenje ili otkazivanje bonusa; ako postoje odstupanja, teške greške, neispunjavanje zahtjeva dužne pažnje ili ozbiljne povrede (npr. kršenje pravila ponašanja i internih smjernica, osobito vezano uz kontrolu rizika);
- Raiffeisen Grupa i/ili RBA/ Društvo za upravljanje/ druge članice Raiffeisen grupe u Hrvatskoj i/ili poslovna jedinica ili sektor poslovanja trpi značajan pad u svojoj financijskoj uspješnosti;
- Raiffeisen Grupa i/ili RBA/ Društvo za upravljanje/ druge članice Raiffeisen Grupe u Republici Hrvatskoj i/ili poslovna jedinica ili sektor poslovanja trpi značajne propuste u upravljanju rizicima, odnosno usklađivanje rizika procjene uspješnosti se mora provesti budući da ex-post procjena rizika otkriva da je originalna procjena rizika bila preoptimistična;
- značajne promjene u ekonomskom ili jamstvenom kapitalu Raiffeisen Grupe i/ili RBA i/ili Društva za upravljanje

Naknadno smanjenje isplata primitaka koji su prethodno zarađeni i isplaćeni (povrat primitaka ili Clawback)

Povrat primitka ili clawback događaj podrazumijeva gubitak i povrat svih odgođenih primitaka.

Povrat primitka se primjenjuje u slučaju štete, prouzročene namjerno ili grubim nemarom, u slučaju da se dokaže prevara ili kazneno djelo, ponašanje u suprotnosti s internim procedurama posebice u području upravljanja rizicima/kontrole rizika ili ponašanje koje rezultira značajnim padom financijske uspješnosti ili narušavanjem financijskih rezultata Društva za upravljanje ili su se grubim nemarom davali netočni podaci, a sve s visokim negativnim utjecajem na vjerodostojnost i profitabilnost Društva za upravljanje.

Detaljni proces utvrđivanja situacija koje dovode do aktivacije Malus ili Clawback događaja opisane su internim aktima Društva za upravljanje.

Upravljačka tijela

Nadzorni odbor Društva za upravljanje donosi i nadzire implementaciju temeljnih načela politike primitaka, koja načela je dužan najmanje jednom godišnje preispitati.

Uprava Društva za upravljanje donosi Politiku primitaka uz suglasnost Nadzornog odbora te je odgovorna za njenu provedbu.

Uzimajući u obzir veličinu, unutarnje ustrojstvo, prirodu, opseg i složenost aktivnosti koje obavlja, te profil rizičnosti i karakteristike UCITS fondova i privatnih portfelja kojima upravlja, a sukladno Smjernicama ESMA-e, Društvo za upravljanje je primijenilo načelo proporcionalnosti te nije osnovalo Odbor za primitke.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

3 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (u nastavku „MSFI-jevi usvojeni od EU“).

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 26. travnja 2017. godine.

b) Osnova za mjerenje

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

c) Korištenje prosudbi i procjena

Priprema financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenima od EU, 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 5.

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 2016. godine bio je 7,557787 kuna za 1 euro (31. prosinca 2015.: 7,635047) i 7,168536 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2015.: 6,991801).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Određeni broj novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja izdani su od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Odbora za tumačenje međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, ali još nisu stupili na snagu za računovodstveno razdoblje koje završava 31. prosinca 2016. godine i/ili nisu usvojeni od strane Europske unije te kao takvi nisu primijenjeni u pripremi ovih financijskih izvještaja. Jedan novi standard koji je potencijalno relevantan za Fond je MSFI 9: *Financijski instrumenti* te je kratki pregled dan u nastavku.

MSFI 9 objavljen je u srpnju 2014. godine te zamjenjuje postojeće smjernice MRS 39: *Financijski instrumenti - Priznavanje i mjerenje*. MSFI 9 uključuje izmjene smjernica o klasifikaciji i naknadnom mjerenju financijskih instrumenata, definira novi model očekivanog kreditnog gubitka za potrebe izračuna umanjenja vrijednosti financijske imovine te donosi nove zahtjeve vođenja računovodstva zaštite. Smjernice priznavanja i prestanka priznavanja financijskih instrumenata preneseni su iz MRS-a 39. MSFI 9 je na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. godine, s dozvoljenom ranijom primjenom.

Standardi klasifikacije financijske imovine i financijskih obveza

MSFI 9 sadrži tri glavne kategorije klasifikacije financijske imovine: mjerena po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Klasifikacija se općenito temelji na poslovnom modelu po kojem se vodi financijska imovina te njegovim ugovorenim novčanim tokovima. Novi standard eliminira postojeće kategorije instrumenata definirane putem MRS-a 39: ulaganja koja se drže do dospelosti, zajmovi i potraživanja te financijska imovina raspoloživa za prodaju.

U okviru MSFI-ja 9, derivativi ugrađeni u ugovore gdje je osnova financijska imovina se ne razdvajaju već se cijeli hibridni instrument klasificira kao jedan.

MSFI 9 u velikoj mjeri zadržava postojeće zahtjeve MRS-a 39 za klasifikaciju financijskih obveza. Međutim, iako se prema MRS-u 39 sve promjene fer vrijednosti obveza koje se drže po fer vrijednosti priznaju u dobiti ili gubitku, u skladu s MSFI 9 promjene fer vrijednosti obično se prikazuju kako slijedi:

- iznos promjene fer vrijednosti koja se može pripisati promjenama kreditnog rizika obveze prikazuje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti; i
- preostali iznos promjene fer vrijednosti iskazuje se kroz dobit ili gubitak.

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedica navedenih promjena.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

MSFI 9 zamjenjuje model „nastalog gubitka“ iz MRS-a 39 s modelom „očekivanog kreditnog gubitka“. Novi model umanjenja vrijednosti odnosi se i na određene kreditne obveze te ugovore o financijskim jamstvima, ali ne i na ulaganja u vlasničke udjele. Prema MSFI 9, kreditni gubici priznaju se ranije nego prema MRS-u 39.

U tijeku su procjene i analize potencijalnih utjecaja na financijske izvještaje kao posljedice navedenih promjena.

Računovodstvo zaštite

Fond ne primjenjuje računovodstvo zaštite stoga promjene u novom standardu ne utječu na financijske izvještaje Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

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 dospijanju, 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 Izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Neto dobiti / (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. Dobiti i gubici realiziraju se kod prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i izračunavaju se primjenom metode ponderiranog prosječnog troška.

Neto dobiti / (gubici) od trgovanja stranim valutama

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

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

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na datum 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, troškovi revizije, troškovi Agencije koji se priznaju kroz dobit ili gubitak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo za upravljanje klasificira financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: ulaganja koja se drže do dospelja, po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne financijske 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 dospelja

Ulaganja koja se drže do dospelja su nederivativna financijska imovina koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospelje, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospelja. Navedena kategorija uključuje domaće državne dužničke vrijednosnice.

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond je imao ulaganja koja je klasificirao kao portfelj do dospelja (31. prosinca 2015.: -).

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 s originalnim rokom dospelja dužim od tri mjeseca i ostala potraživanja.

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 dospelja) početno se priznaju na datum ugovora na koji Fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od toga se datuma obračunavaju svi dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze, odnosno amortizacija bilo kojeg diskonta ili premije.

Mjerenje

Financijska imovina se početno mjeri po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju. Nakon početnog priznavanja svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjere se po fer vrijednosti, a razlike u njihovoj fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak. Ulaganja koja se drže do dospelja 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Mjerenje (nastavak)

Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se temeljem efektivne kamatne stope instrumenta.

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

Principi mjerenja fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na cijenama vrednovanja na datum izvještavanja, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje. Agencija je propisala detaljnu uputu za mjerenje fer vrijednosti pojedine vrste financijske imovine, a koja za cilj ima pružanje najprikladnije mjere fer vrijednosti vodeći računa i o tome da li se vrijednosnicom trgovalo u određenom periodu. Uputa između ostalog propisuje korištenje zadnje cijene trgovanja za vrijednosnice kojima se aktivno trguje na tržištima, dok za dužničke vrijednosnice kojima se trguje na domaćem tržištu propisuje korištenje prosječne cijene na dan vrednovanja (zadnji dan trgovanja).

Udjeli UCITS fondova, udjeli otvorenog alternativnog investicijskog fonda te udjeli drugih fondova vrednuju se po cijeni udjela pripadnog fonda važećoj za dan vrednovanja, a objavljenoj od strane društva za upravljanje. U slučaju da za dan vrednovanja nije bilo objave ili cijena udjela fonda nije bila dostupna, fer vrijednost udjela fonda je cijena udjela tog fonda od zadnjeg dana vrednovanja za koji je objavljena cijena od strane društva za upravljanje. Ulaganje u 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 dospeljeća 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.

Dobici i gubici kod naknadnog mjerenja

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

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

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 MRS-om 39.: *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*. Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja. Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Netiranje financijskih instrumenata

Financijska imovina i obveze se netiraju te u izvještaju o financijskom položaju iskazuju u neto iznosu, samo u slučaju kada postoji zakonski provedivo pravo na prijeboj priznatih iznosa i postoji namjera namire na neto principu ili se realizacija imovine i podmirenje obveza odvija istovremeno.

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

4 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

Specifični instrumenti

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju žiro račune i plasmane kod banaka s originalnim dospeljem 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*, 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)

5 Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju Bilješku 20.: *Financijski instrumenti i povezani rizici* i Bilješku 21.: *Fer vrijednost*. Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Navedene računovodstvene procjene i prosudbe će, po definiciji, rijetko odgovarati stvarnim rezultatima. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtijeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješci 4.: *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 4.: *Umanjenje vrijednosti financijske imovine*. Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja. Uprava Društva za upravljanje smatra da 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 kao namjenjenih trgovanju, Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namjenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 4.: *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 4. Reklasifikacija financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit i gubitak dozvoljena je samo u iznimnim rijetkim okolnostima.

Ulaganja koja se drže do dospelosti

Uprava Društva za upravljanje kod inicijalnog priznavanja financijske imovine razmatra mogućnost i namjeru Društva za upravljanje za držanjem određenih dužničkih vrijednosnih papira do dospelosti. Imovina koja zadovoljava ove uvjete klasificira se kao ulaganja koja se drže do dospelosti. 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 21: *Fer vrijednost*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

6 Prihod od kamata

	2016. '000 kn	2015. '000 kn
Žiro računi kod banaka	96	263
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.261	-
Dužničke vrijednosnice koje se drže do dospelja	522	899
Plasmani kod banaka	1.980	1.354
Ukupno	3.859	2.516

7 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.

2016.	Neto realizirana dobit '000 kn	Neto nerealizirana dobit/(gubitak) '000 kn	Ukupno '000 kn
Trezorski zapisi Ministarstva financija	2.566	2.131	4.697
Dužničke vrijednosnice	-	(1.065)	(1.065)
Derivativni financijski instrumenti	3.788	(356)	3.432
Ukupno efekt promjene po fer vrijednosti	6.354	710	7.064
Efekt promjene nerealiziranih tečajeva stranih valuta			3.298
Ukupno			10.362

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

7 Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju (nastavak)

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

8 Neto dobiti od ulaganja koja se drže do dospelja

Tijekom 2016. godine Fond je kupio domaće dužničke vrijednosnice koje je klasificirao kao ulaganja koja se drže do dospelja.

9 Naknada za upravljanje

Društvo za upravljanje prima naknadu za upravljanje od 0,8% (2015.: 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 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 2016. naplaćena je sljedeća naknada za upravljanje u postotku imovine Fonda:

Naziv investicijskog fonda	Naknada za upravljanje u % imovine fonda
Raiffeisen Cash (novčani fond), upravljan od Raiffeisen Investa d.o.o. društva za upravljanje UCITS fondovima	0,80

Sukladno Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda u 2016. i 2015. 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: 2016.: 0,95%; 2015.: 0,95%; 2014.: 0,95%; 2013.: 0,95%; 2012.: 0,96%.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

10 Naknada depozitaru

Naknada depozitnoj banci iznosi 0,13% godišnje (2015.: 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.

11 Ostali troškovi poslovanja

	2016. '000 kn	2015. '000 kn
Troškovi revizije	44	45
Transakcijski troškovi	38	35
Ostali troškovi određeni posebnim zakonima (troškovi Agencije)	193	198
Ukupno	275	278

U skladu s odlukom, Agencija je u 2016. godini primala naknadu u iznosu od 0,027% (2015.: 0,027%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine vlasnika udjela Fonda. Temeljem Odluke Agencije tijekom rujna 2016. te rujna 2015. godine Fond je bio u potpunosti oslobođen plaćanja naknade. Naknada se, sukladno odluci Agencije, obračunava dnevno tijekom cijele 2016. godine, a isplaćuje mjesečno.

12 Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Žiro računi kod depozitara		
- denominirani u kunama	163.332	3.029
- denominirani u eurima	3.757	206.096
- denominirani u američkim dolarima	136	-
Novac	167.225	209.125
Plasmani kod banaka s originalnim dospijecem unutar tri mjeseca		
- denominirani u eurima	38.477	147.406
Novčani ekvivalenti	38.477	147.406
Ukupno	205.702	356.531

13 Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
<i>Financijska imovina namijenjena trgovanju</i>		
Dužničke vrijednosnice	127.063	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	316.296	428.956
Derivativni financijski instrumenti (<i>Bilješka 17</i>)	13	257
Ukupno	443.372	429.213

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

14 Financijska imovina koja se drži do dospijeca

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Obveznice Republike Hrvatske	46.321	-
Ukupno	46.321	-

15 Zajmovi i potraživanja

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Plasmani kod banaka		
- denominirani u kunama	120.000	-
- denominirani u eurima	68.020	38.175
Ukupno	188.020	38.175

16 Ostala potraživanja

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Obračunata kamata		
- po žiro računima kod banaka	8	31
- na plasmane kod banaka	645	170
- na dužničke vrijednosnice koje se drže do dospijeca	921	-
- na dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.837	-
Ostala potraživanja	100	82
Ukupno	3.511	283

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

17 Derivativni financijski instrumenti

Na dan 31. prosinca 2016. godine derivativni financijski instrumenti Fonda uključivali su terminske valutne ugovore i korišteni su kao ekonomska zaštita izloženosti valutnom riziku. Svi derivativni instrumenti klasificiraju se kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i mjere se po njihovoj fer vrijednosti.

Terminski valutni ugovori

31. prosinca 2016.

Povezana valuta		Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora	Fer vrijednost imovina	Fer vrijednost (obveze)
<u>Kupnja</u>	<u>Prodaja</u>		'000 kn	'000 kn	'000 kn
Kuna	Euro	30. siječnja 2017.	22.693	13	-
Kuna	Euro	13. veljače 2017.	37.840	-	(110)
Kuna	Euro	14. lipnja 2017.	22.805	-	(44)
Kuna	Euro	20. veljače 2017.	37.850	-	(168)
Kuna	Euro	29. svibnja 2017.	22.792	-	(47)
Ukupno			143.980	13	(369)

Terminski valutni ugovori

31. prosinca 2015.

Povezana valuta		Preostalo dospijeće	Nominalni iznos otvorenih ugovora	Fer vrijednost imovina	Fer vrijednost (obveze)
<u>Kupnja</u>	<u>Prodaja</u>		'000 kn	'000 kn	'000 kn
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	-
Ukupno			334.039	257	(133)

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Obveze po osnovi ugovora o reotkupu

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

Fond je na dan 31. prosinca 2016. godine (31. prosinca 2015.: -) imao sljedeće obveze po osnovi ugovora o reotkupu:

31. prosinca
2016.

Druga ugovorna strana	Kolateral	Datum reotkupa	Dospijeće repo posla	Valuta repo posla	Kamatna stopa repo posla	Cijena reotkupa	Fer vrijednost pripadajućeg instrumenta	Knjigovodstvena vrijednost povezanih obveza
					%	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	RHMF-T-717B	23. siječnja 2017.	1 - 3 mjeseca	Američki dolar	1,1	21.257	23.078	21.505
Privredna banka Zagreb d.d.	RHMF-T-745X5	17. siječnja 2017.	1 - 3 mjeseca	Američki dolar	1,2	22.476	22.839	22.581
Ukupno						43.733	45.917	44.086

Sukladno odredbama Uredbe 2015/2365 o transparentnosti transakcija financiranja vrijednosnih papira i ponovne uporabe te o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012, u nastavku su prikazani podaci o kolateralima korištenima u transakcijama financiranja vrijednosnih papira.

31. prosinca 2016.

Kolateral	Vrsta kolaterala	Rejting	Dospijeće kolaterala	Valuta kolaterala	Fer vrijednost pripadajućeg instrumenta	Udio kolaterala u uk. imovini	Udio kolaterala u uk. pozajmljivoj imovini
					'000 kn	%	%
RHMF-T-717B	Trezorski zapis Republike Hrvatske	B	3-12 mjeseci	Kuna	23.078	2,60	4,69
RHMF-T-745X	Trezorski zapis Republike Hrvatske	B	1-3 mjeseca	Euro	22.839	2,58	4,64
Ukupno					45.917	5,18	9,33

Fond sve financijske instrumente korištene kao kolateral drži pohranjene na odvojenim skrbničkim računima kod Depozitara, te ih namiruje putem druge ugovorne strane SKDD d.d.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

18 Obveze po osnovi ugovora o reotkupu (nastavak)

Podaci o koncentraciji izdavatelja kolaterala i drugih ugovornih strana

31. prosinca 2016.

Izdavatelj kolaterala	Udio u uk. vrijednosti kolaterala	Druga ugovorna strana	Država nastana druge ugovorne strane	Knjigovodstvena vrijednost povezanih obveza
	%			'000 kn
Republika Hrvatska	50,26	Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	Republika Hrvatska	21.505
Republika Hrvatska	49,74	Privredna banka Zagreb d.d.	Republika Hrvatska	22.581
Ukupno				44.086

Podaci o rashodima s osnove kamata po repo poslovima

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2015.
Druga ugovorna strana	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u uk. rashodima od kamata	Rashod od kamata po repo poslovima	Udio u uk. rashodima od kamata
	'000 kn	%	'000 kn	%
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	50	36,76	9	100,00
Privredna banka Zagreb d.d.	86	63,24	-	-
Ukupno	136	100,00	9	100,00

19 Ostale obveze

	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2015. '000 kn
Obveze za naknadu za upravljanje	539	537
Obveze za naknadu depozitaru	88	87
Obveze prema vlasnicima udjela za reotkup udjela	270	694
Obveze za naknadu za usluge revizije	26	27
Ostale obveze	168	20
Ukupno	1.091	1.365

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici

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

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

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 Europske unije 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 Europske unije 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 ulažu 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 Društvo za upravljanje 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 izlaže riziku promjene tečaja pojedine valute u odnosu na kunu. Utjecaj rizika tečaja na Fond Društvo za upravljanje će kontrolirati mjerenjem valutne izloženosti, pri čemu valutna izloženost Fonda u odnosu na temeljnu valutu ne smije prelaziti 20% neto imovine vlasnika udjela Fonda. Valutna izloženost može se smanjiti korištenjem financijskih izvedenica kojima je temeljna imovina devizni tečaj ili valuta.

Dozvoljeno je ulaganje u neuvrštene vrijednosne papire sukladno Zakonu i podzakonskim aktima.

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

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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

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 repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji.

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

Metoda izloženosti utemeljena na obvezama	Ukupna izloženost Fonda % NAV	Ograničenje % NAV
31. prosinca 2016.	5,25%	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.

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.

Tečajni rizik

Fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Fond je izložen riziku promjene tečaja njegove valute u odnosu na ostale valute na način koji može negativno utjecati na dobit i vrijednost Fonda. Ukupna neto izloženost Fonda, prema promjenama tečaja stranih valuta na datum izvještavanja bila je sljedeća:

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2015.
	'000 kn	%	'000 kn	%
Imovina				
Euro	266.728	31,70	441.096	53,61
Kuna	575.988	68,46	383.106	46,57
Američki dolar	44.210	5,25	-	-
Ukupno imovina	886.926	105,41	824.202	100,18
Obveze (ne uključujući neto imovinu vlasnika udjela Fonda)				
Kuna	1.356	0,16	1.471	0,18
Euro	26	-	27	-
Američki dolar	44.164	5,25	-	-
Ukupno obveze	45.546	5,41	1.498	0,18
Otkupivi udjeli u neto imovini vlasnika udjela Fonda	841.380	100,00	822.704	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Tečajni rizik (nastavak)

Valutna osjetljivost³

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.

31. prosinca 2016.	Vrijednost neto imovine	Udio u neto imovini	(+/ -) %			(+/ -) '000 kn		
Valuta	'000 kn	%	1%	5%	10%	1%	5%	10%
Euro	1.797	0,21	-	0,01	0,02	18	90	180
Američki dolar	46	0,01	-	-	-	-	2	5

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

Kamatni rizik

Značajni dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice. Fond također preuzima obveze na koje se plaća kamata prema repo ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji. 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 443.359 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 428.956 tisuća kuna). Do datuma izvještavanja, Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.

Modificirana duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 0,46 (31. prosinca 2015.: 0,49), što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 0,46% (31. prosinca 2015.: 0,49%). Kako je na dan 31. prosinca 2016. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 443.359 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 428.956 tisuća kuna), tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 2.039 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 2.102 tisuće kuna). Na datum izvještaja prosječni ponderirani broj dana do dospijeća ili datuma ugovornog revrednovanja, ako je taj datum raniji, je 168 dana (31. prosinca 2015.: 182 dana).

³ Vrijednosti navedene u tablici valutne osjetljivosti dobivene su iz podataka po fer vrijednosti. Za potrebe izračuna valutne osjetljivosti korištene su nominalne vrijednosti valutnih zamjena. Radi navedenoga može doći do odstupanja u prikazu vrijednosti neto imovine Fonda između bilješke o valutnoj osjetljivosti i izvještaja o financijskom položaju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

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

31. prosinca 2016.	Do 1 mjesec '000 kn	1-3 mjeseca '000 kn	3-12 mjeseci '000 kn	Nakon 12 mjeseci '000 kn	Beskamatno '000 kn	Ukupno '000 kn	Fiksna kamata '000 kn
Imovina							
Žiro računi kod banaka	167.225	-	-	-	-	167.225	167.225
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>							
- dužničke vrijednosnice	-	-	127.063	-	316.296	443.359	127.063
- derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	13	13	-
Plasmani kod banaka	38.477	20.000	168.020	-	-	226.497	226.497
<i>Financijska imovina koja se drži do dospijeca</i>							
- dužničke vrijednosnice	-	-	46.321	-	-	46.321	46.321
Ostala potraživanja	-	-	-	-	3.511	3.511	-
Ukupno imovina	205.702	20.000	341.404	-	319.820	886.926	567.106
Obveze							
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>							
- derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	369	369	-
Obveze po osnovi ugovora o reotkupu	44.086	-	-	-	-	44.086	44.086
Ostale obveze	-	-	-	-	1.091	1.091	-
Ukupno obveze	44.086	-	-	-	1.460	45.546	44.086
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	201.593	114.873	522.850	-	2.064	841.380	523.020

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Tržišni rizik (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

31. prosinca 2015.	Do 1 mjesec '000 kn	1-3 mjeseca '000 kn	3-12 mjeseci '000 kn	Nakon 12 mjeseci '000 kn	Beskamatno '000 kn	Ukupno '000 kn	Fiksna kamata '000 kn
Imovina							
Žiro računi kod banaka	209.125	-	-	-	-	209.125	209.125
<i>Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak</i>							
- dužničke vrijednosnice	-	-	-	-	428.956	428.956	-
- derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	257	257	-
Plasmani kod banaka	63.395	84.011	38.175	-	-	185.581	185.581
Ostala potraživanja	-	-	-	-	283	283	-
Ukupno imovina	272.520	84.011	38.175	-	429.496	824.202	394.706
Obveze							
<i>Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak</i>							
- derivativni financijski instrumenti	-	-	-	-	133	133	-
Ostale obveze	-	-	-	-	1.365	1.365	-
Ukupno obveze	-	-	-	-	1.498	1.498	-
Neto imovina vlasnika udjela Fonda	287.506	133.939	402.217	-	(958)	822.704	394.706

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 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*.

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

Koncentracija imovine prema sektorima	31. prosinca 2016. '000 kn	31. prosinca 2016. %	31. prosinca 2015. '000 kn	31. prosinca 2015. %
Država	492.439	55,52	428.956	52,05
Ukupno koncentracija imovine prema sektorima prema fer vrijednosti	492.439	55,52	428.956	52,05
Žiro računi kod banaka	167.232	18,86	209.156	25,37
Plasmani kod banaka	227.142	25,61	185.751	22,54
Derivativni instrumenti	13	0,00	257	0,03
Ostala potraživanja	100	0,01	82	0,01
Ukupno imovina	886.926	100,00	824.202	100,00

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 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 prema financijskim instrumenatima namijenjenima 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 Raiffeisen 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 repo ugovore o prodaji i ponovnoj kupnji s kreditnim institucijama. Rizik druge ugovorne strane Društvo za upravljanje računa kao pozitivnu tržišnu vrijednost ugovora, te primjenjuje ograničenje od 10% NAV-a.

Društvo za upravljanje dnevno izračunava i prati koncentraciju u izdavatelju odnosno drugoj ugovornoj strani te primjenjuje ograničenje od 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 2016. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: žiro računi kod banaka, ulaganja u dužničke vrijednosnice i instrumente tržišta novca, plasmani kod banaka, valutne zamjene te ostala potraživanja.

Kreditni rizik instrumenta tržišta novca u potpunosti se odnosi na ulaganja u obveznice i 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2015.
	'000 kn	%	'000 kn	%
Financijski instrumenti s kreditnim rizikom				
<i>Državni rizik</i>				
- Republika Hrvatska	492.439	55,52	428.956	52,05
<i>Domaći korporativni rizik po industriji</i>				
- Financije i bankarstvo	394.487	44,48	395.246	47,95
Ukupno financijska imovina s kreditnim rizikom	886.926	100,00	824.202	100,00
Ukupno imovina	886.926	100,00	824.202	100,00

U prosincu 2013. godine je dospjela obveznica izdavatelja Nexxe Grupa d.d. za koju Izdavatelj nije isplatio dospjelu glavnica 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 izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. U lipnju 2014. godine sklopljena je predstečajna nagodba, a u lipnju 2016. godine izdano je rješenje kojim se odobrava sklopljena predstečajna nagodba s klauzulom pravomoćnosti. U postupku sklapanja predstečajne nagodbe, Fondu je priznat iznos od 7.696 tisuća kuna koji se odnosi na dospjelu nenaplaćenu glavnica, dok su potraživanja s osnove kamate 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)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

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

	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2016.	31. prosinca 2015.	31. prosinca 2015.
Rejting	'000 kn	%	'000 kn	%
Dužničke vrijednosnice				
BB	176.143	19,86	-	-
B	316.296	35,66	428.956	52,05
Plasmani kod banaka				
BB	83.004	9,36	122.219	14,83
Bez rejtinga	144.138	16,25	63.532	7,71
Žiro računi				
Bez rejtinga	167.232	18,86	209.156	25,37
Ostala imovina				
Bez rejtinga	113	0,01	339	0,04
Ukupno imovina	886.926	100,00	824.202	100,00

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

Ostala imovina bez rejtinga uključuje derivativne financijske instrumente i 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.

Društvo za upravljanje redovito procjenjuje i rizik likvidnosti imovine Fonda te rizik isplate udjela u Fondu. Za procjenu rizika likvidnosti imovine Društvo za upravljanje koristi javno dostupne podatke o trgovini, naloge za kupnju na uređenom ili drugom tržištu, obvezujuće kotacije na kupnju na neformalnom tržištu i druge karakteristike financijskog instrumenta (mogućnost prijevremenog razročenja). Za procjenu rizika isplate udjela u Fondu Društvo za upravljanje uzima u obzir povijesno kretanje uplata i isplata u Fondu, strukturu i koncentraciju ulagatelja, te mogućnost korištenja tehnika učinkovitog upravljanja portfeljem (ugovori o reotkupu). Na temelju ocjene rizika likvidnosti imovine i rizika isplate udjela, Društvo za upravljanje procjenjuje ukupnu ocjenu likvidnosti Fonda. Društvo za upravljanje primjenjuje interno ograničenje izloženosti nelikvidnim instrumentima u Fondu, sukladno ukupnoj ocjeni rizika likvidnosti.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

U sljedećim tablicama prikazano je preostalo razdoblje do ugovornog dospijeca 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 dospijecje određeno je kao najraniji datum na koji se od Fonda može zatražiti plaćanje.

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2016.							
Beskamatne	1.013	278	91	-	-	-	1.382
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom	44.164	-	-	-	-	-	44.164
Ukupno	45.177	278	91	-	-	-	45.546
31. prosinca 2015.							
Beskamatne	1.417	81	-	-	-	-	1.498
Ukupno	1.417	81	-	-	-	-	1.498

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

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2016.							
Beskamatne	40.090	94.873	181.446	-	-	-	316.409
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom	38.478	20.200	344.607	-	-	167.232	570.517
Ukupno	78.568	115.073	526.053	-	-	167.232	886.926
31. prosinca 2015.							
Beskamatne	15.298	49.955	364.042	-	-	-	429.295
Instrumenti s fiksnom kamatnom stopom	63.397	84.028	38.326	-	-	209.156	394.907
Ukupno	78.695	133.983	402.368	-	-	209.156	824.202

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Stupac Nedefinirano sadrži financijsku imovinu čije je dospijeće nedefinirano.

Iduća tablica sadrži pregled likvidnosti po izvedenim financijskim instrumentima Fonda.

	Do 1 mj.	1-3 mj.	3 mj. - 1 god.	1-5 god.	Nakon 5 god.	Nedefinirano	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
31. prosinca 2016.							
Valutni swapovi, u neto iznosu	13	(278)	(91)	0	0	0	(356)
Ukupno	13	(278)	(91)	0	0	0	(356)
31. prosinca 2015.							
Valutni swapovi, u neto iznosu	178	(54)	-	-	-	-	124
Ukupno	178	(54)	-	-	-	-	124

Rizik specifičnih instrumenata

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

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

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

Operativni rizik

Operativni rizik je rizik koji proizlazi iz neadekvatnih internih i eksternih procesa, sustavnih pogrešaka, propusta, sukoba interesa i ostalih vanjskih i unutarnjih čimbenika koji kao posljedicu mogu imati financijski gubitak. Cilj Fonda je da kroz upravljanje operativnim rizikom ograniči mogući financijski gubitak i zaštititi cjelokupni portfelj.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 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 dospijea ovih financijskih instrumenata.

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

Procjena fer vrijednosti

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

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond je u svom portfelju imao dužničke vrijednosne papire u iznosu od 443.359 tisuća kuna koji nemaju kotiranu cijenu na burzi ili su dospijea do 397 dana te se njihova fer vrijednost temelji na metodi amortiziranog troška primjenom metode efektivne kamatne stope po prinosu do dospijea relevantnom do trenutka nove transakcije instrumentom tržišta novca istog izdavatelja s istim rokom dospijea (31. prosinca 2015.: 428.956 tisuća kuna).

Na dan 31. prosinca 2016. godine Fond je imao ulaganja u iznosu od 46.321 tisuće kuna (31. prosinca 2015.: - kuna) koja su se odnosila na dužnički vrijednosni papir koji se drži u portfelju do dospijea.

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

Fond određuje hijerarhije fer vrijednosti financijskih instrumenata kako je prikazano u nastavku:

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

Razina 2: 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak mjeri se kroz sljedeće razine:

Na dan 31. prosinca 2016. godine	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužničke vrijednosnice	-	443.359	-	443.359
Derivativni financijski instrumenti	-	13	-	13
Ukupno	-	443.372	-	443.372
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	-	(369)	-	(369)
Ukupno	-	(369)	-	(369)
Na dan 31. prosinca 2015. godine	Razina 1 '000 kn	Razina 2 '000 kn	Razina 3 '000 kn	Ukupno '000 kn
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Dužničke vrijednosnice	-	428.956	-	428.956
Derivativni financijski instrumenti	-	257	-	257
Ukupno	-	429.213	-	429.213
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Derivativni financijski instrumenti	-	(133)	-	(133)
Ukupno	-	(133)	-	(133)

Tijekom 2016. i 2015. godine nije bilo kretanja između razina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

21 Fer vrijednost (nastavak)

Određivanje fer vrijednosti i hijerarhije (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2016. i 2015. godine financijska imovina koja se drži do dospeljeća prikazana je u sljedećoj tablici koja prikazuje usporedbe knjigovodstvene vrijednosti financijske imovine iskazane u financijskim izvještajima po amortiziranom trošku, a koje su približne njihovim fer vrijednostima:

	2016. godina		2015. godina	
	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost	Fer vrijednost
<i>Ulaganja koja se drže do dospeljeća</i>				
Dužničke vrijednosnice	46.321	46.244	-	-
Ukupno	46.321	46.244	-	-

22 Transakcije s povezanim strankama

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

a) Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Fond je obavljao transakcije s Bankom i ostalim članicama Raiffeisen Grupe. Banka pruža Fondu uslugu depozitara za naknadu kako je prikazano u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti te Bilješci 10.: *Naknada depozitaru*.

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 2016. godine Uprava i Nadzorni odbor Društva za upravljanje su imali 2.440 otkupivih udjela u Fondu (31. prosinca 2015.: 158 udjela) u iznosu od 386 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 25 tisuća kuna) što predstavlja 0,05% (31. prosinca 2015.: 0%) neto imovine Fonda Raiffeisen Cash na taj dan.

Za 2016. godinu trošak revizije iznosio je 44 tisuće kuna (2015.: 45 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 11.: *Ostali troškovi poslovanja*, a obveze za naknadu za usluge revizije iznosile su 26 tisuća kuna (31. prosinca 2015.: 27 tisuća kuna), kako je prikazano u Bilješci 19.: *Ostale obveze*.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

22 Transakcije s povezanim strankama (nastavak)

b) Iznosi koji proizlaze iz transakcija s neposredno povezanim osobama

2016.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Društvo za upravljanje				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	539	-	6.023
Matično društvo Društva za upravljanje				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	167.345	21.881	97	1.102
Ukupno	167.345	22.420	97	7.125
2015.	Imovina '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
<i>Društvo za upravljanje</i>				
Raiffeisen Invest d.o.o. za upravljanje UCITS fondovima	-	537	-	6.200
<i>Matično društvo Društva za upravljanje</i>				
Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb	209.264	222	263	1.051
Ukupno	209.264	759	263	7.251

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: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
73	Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	38	8,661,031.89	8,659,859.58
63	Realizirani gubici od financijskih instrumenata	39	2,701,201.24	2,305,849.25
	Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 38 – AOP39)	40	5,959,830.65	6,354,010.33
72	Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	41	4,070,652.55	2,194,852.34
71y	Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	42	4,999,585.68	9,902,341.08
62	Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	43	274,641.73	1,484,374.07
60y	Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	44	5,470,560.46	6,604,811.38
	Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata (AOP 41 + AOP 42 – AOP43 – AOP 44)	45	3,325,036.04	4,008,007.97
70	Prihodi od kamata	46	2,515,928.60	3,859,330.86
71x	Ostale pozitivne tečajne razlike	47	33,249,941.83	45,430,523.22
74	Prihodi od dividendi	48	0.00	0.00
75	Ostali prihodi	49	26.83	24.41
	Ukupno ostali poslovni prihodi (Σ od AOP46 do AOP49)	50	35,765,897.26	49,289,878.49
67	Rashodi od kamata	51	9,032.82	135,544.07
60x	Ostale negativne tečajne razlike	52	31,923,973.13	49,253,196.40
61	Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	53	6,200,341.02	6,023,470.83
65	Naknada depozitaru	54	1,007,555.42	978,813.99
66	Transakcijski troškovi	55	34,555.80	37,908.14
64	Umanjenje imovine	56	0.00	0.00
69	Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	57	242,989.98	236,812.01
	Ukupno ostali rashodi (Σ od AOP51 do AOP57)	58	39,418,448.17	56,665,745.44
	Dobit ili gubitak (AOP40+ AOP45+ AOP50 – AOP58)	59	5,632,315.78	2,986,151.35
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju	60	0.00	0.00
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka	61	0.00	0.00
	Ostala sveobuhvatna dobit (AOP 60 + AOP 61)	62	0.00	0.00
	Ukupna sveobuhvatna dobit (AOP59+AOP62)	63	5,632,315.78	2,986,151.35
	Reklasifikacijske usklade	64	0.00	0

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: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

Konta skupine	Pozicija	AOP	Zadnji dan Prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
10	Novčana sredstva	1	209,124,607.82	167,224,287.71
83+18*	Depoziti kod kreditnih institucija	2	185,751,680.88	227,142,321.73
81+84+18*	Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	3	0.00	0.00
	Prenosivi vrijednosni papiri: (Σ AOP5+AOP10)	4	0.00	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	0.00	0.00
35+51	Instrumenti tržišta novca	11	428,955,741.62	492,438,682.04
36+41	Udjeli UCITS fondova	12	0.00	0.00
34	Izvedenice	13	257,675.99	13,062.00
85	Ostala financijska imovina	14	0.00	0.00
raz 1 (osim kt 10)	Ostala imovina	15	112,996.97	108,051.10
A	Ukupna imovina (Σ AOP1+AOP2+AOP3+AOP4+AOP11+AOP12+AOP13+AOP14+AOP15)	16	824,202,703.28	886,926,404.58
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva	17	448,706,477.25	318,616,790.16
20+21+28*	Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	18	133,053.30	369,109.00
22+28*	Ostale financijske obveze	19	0.00	44,163,964.38
	Financijske obveze (AOP18+AOP19)	20	133,053.30	44,533,073.38
23	Obveze prema društvu za upravljanje	21	536,445.66	538,845.48
24	Obveze prema depozitaru	22	89,394.02	89,977.39
25	Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	23	45,326.97	45,950.36
26	Obveze prema imateljima udjela	24	693,607.89	338,643.02
27+28*	Ostale obveze UCITS fonda	25	0.00	45.82
	Ostale obveze (Σ od AOP21 do AOP25)	26	1,364,774.54	1,013,462.07
B	Ukupno obveze (AOP20+AOP26)	27	1,497,827.84	45,546,535.45
C**	Neto imovina fonda (AOP16-AOP27)	28	822,704,875.44	841,379,869.13
D**	Broj izdanih udjela	29	5,227,225.8255	5,324,083.3491
E**	Neto imovina po udjelu (AOP28/AOP29)	30	157.39	158.03
90	Izdani/otkupljeni udjeli UCITS fonda	31	577,314,946.16	593,003,788.50
94	Dobit/gubitak tekuće poslovne godine	32	5,632,315.78	2,986,151.35
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	33	239,757,613.50	245,389,929.28
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	34	0.00	0.00
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	35	0.00	0.00
F	Ukupno obveze prema izvorima imovine (Σ od AOP31 do AOP35)	36	822,704,875.44	841,379,869.13
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva	37	448,706,477.25	318,616,790.16

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: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

Pozicija	Oznaka pozicije	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	65	30,000,000.00	0
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	66	0.00	-177,634,994.21
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	67	665,075,065.80	556,454,245.65
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	68	-530,424,100.69	-438,506,168.83
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	69	0.00	0
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	70	0.00	0
Primici od ulaganja u izvedenice	71	1,918,545,803.80	2,233,201,228.00
Izdaci od ulaganja u izvedenice	72	-1,916,946,388.24	-2,229,288,158.27
Primici od dividendi	73	0.00	0
Primici od kamata	74	3,627,627.43	6,601,096.88
Izdaci za kamate	75	-9,034.52	-60,020.72
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	76	1,293,738,548.06	1,284,578,921.36
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	77	-1,324,425,791.32	-1,285,222,778.64
Izdaci od naknada za upravljanje	78	-6,267,544.93	-6,021,071.01
Izdaci za naknade depozitaru	79	-1,018,476.06	-978,424.02
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	80	-310,644.64	-273,606.70
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	81	20,767,269,301.41	47,060,295,875.38
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	82	-20,767,112,762.23	-47,062,152,083.97
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti (Σ od AOP65 do AOP82)	83	131,741,603.87	-59,005,939.10
Primici od izdavanja udjela	84	1,815,476,024.58	1,481,208,708.98
Izdaci od otkupa udjela	85	-1,800,281,042.86	-1,465,874,833.47
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	86	0.00	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	87	0.00	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	88	0.00	0
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP84 do AOP88)	89	15,194,981.72	15,333,875.51
Efekti promjene tečaja stranih valuta	90	490,308.71	1,771,743.48
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava (AOP83+ AOP89+AOP90)	91	147,426,894.30	-41,900,320.11
Novac na početku razdoblja	92	61,697,713.52	209,124,607.82
Novac na kraju razdoblja (AOP91+AOP92)	93	209,124,607.82	167,224,287.71

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: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

Pozicija	AOP	Isto razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje
Dobit ili gubitak	124	5,632,315.78	2,986,151.35
Ostala sveobuhvatna dobit	125	0.00	0.00
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (sveobuhvatna dobit) (AOP124+AOP125)	126	5,632,315.78	2,986,151.35
Primici od prodaje izdanih udjela UCITS fonda	127	1,815,476,028.15	1,481,140,069.66
Izdaci od povlačenja izdanih udjela UCITS fonda	128	-1,800,601,230.63	-1,465,451,227.32
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s udjelima UCITS fonda (AOP127+ AOP129)	129	14,874,797.52	15,688,842.34
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine UCITS fonda (AOP126+ AOP129)	130	20,507,113.30	18,674,993.69

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: 01.01.2016 - 31.12.2016

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	841.379.869,13	822.704.875,44	802.197.762,14	807.354.161,81	814.280.353,87
Broj udjela UCITS fonda	5.324.083,3491	5.227.225,8255	5.134.419,4596	5.225.513,9593	5.330.661,3626
Cijena udjela UCITS fonda	158,03	157,39	156,24	154,50	152,75
	Tekuće razdoblje	Prethodna godina (n)	Prethodna godina (n-1)	Prethodna godina (n-2)	Prethodna godina (n-3)
Broj udjela UCITS fonda na početku razdoblja	5.227.225,8255	5.134.419,4596	5.225.513,9593	5.330.661,3626	5.759.123,4912
Broj izdanih udjela UCITS fonda	9.387.613,0337	11.574.619,4169	13.658.463,3274	12.716.497,8092	18.765.919,0851
Broj otkupljenih udjela UCITS fonda	9.290.755,5101	11.481.813,0510	13.749.557,8271	12.821.645,2125	19.194.381,2137
Broj udjela UCITS fonda na kraju razdoblja	5.324.083,3491	5.227.225,8255	5.134.419,4596	5.225.513,9593	5.330.661,3626
Pokazatelj ukupnih troškova	0,95%	0,95%	0,95%	0,82%	0,82%
Isplaćena dobit po udjelu	-	-	-	-	-
Najniža cijena udjela UCITS fonda	157,39	156,24	154,51	152,76	148,86
Najviša cijena udjela UCITS fonda	158,03	157,39	156,24	154,50	153,16
Najviša vrijednost neto imovine UCITS fonda	846.543.937,01	894.030.291,06	1.023.672.135,13	942.626.354,20	1.283.134.272,93
Najniža vrijednost neto imovine UCITS fonda	621.235.132,38	634.706.326,07	734.872.088,72	654.398.582,22	722.080.229,42
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)

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

Izvještaj o vrednovanju imovine i obveza UCITS fonda

Obrazac IVIF

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

Izvještajno razdoblje: 01.01.2016 - 31.12.2016

(u kunama)

Metoda vrednovanja		Pravilnik o vrednovanju imovine UCITS fonda		Zadnji dan prethodne poslovne godine	%NAV	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja	%NAV	
Fer vrijednost	Financijska imovina							
	1. razina	članak 7. stavak 1.	članak 8. stavak 1. točka a)	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
				članak 8. stavak 1. točka b)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
		članak 7. stavak 3.		0.00	0.00%	42,139,018.79	5.01%	
		članak 7. stavak 5.		0.00	0.00%	0.00	0.00%	
	2. razina	članak 7. stavci 4. i 6.		428,955,741.62	52.14%	403,057,154.19	47.90%	
		članak 9. stavci 2., 3. i 5.		257,675.99	0.03%	13,062.00	0.00%	
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
	3. razina	članak 9. stavak 5.		0.00	0.00%	0.00	0.00%	
		članak 11.	članak 8. stavak 1. točka c)	0.00	0.00%	0.00	0.00%	
	Financijske obveze							
	1. razina	članak 7. i članak 9.		0.00	0.00%	0.00	0.00%	
	2. razina	članak 9.		-133,053.30	-0.02%	-369,109.00	-0.04%	
	3. razina	članak 11. i članak 9.		0.00	0.00%	0.00	0.00%	
Amortizirani trošak	Imovina	članak 12. i članak 14.		394,989,285.67	48.02%	441,717,169.60	52.50%	
	Obveze	članak 12. i članak 14.		-1,364,774.54	-0.17%	-45,177,426.45	-5.37%	
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 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 od ulaganja koja se drže do dospijea	Prijenos u Neto (gubici) / dobiti od trgovanja stranim valutama	Prijenos u Neto (gubici) / 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
Realizirani dobiti od financijskih instrumenata	8,659,859.58	-8,659,859.58						
Realizirani gubici od financijskih instrumenata	-2,305,849.25	2,305,849.25						
Neto realizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	6,354,010.33							
		10,362,018.32					10,362,018.32	Neto dobiti po financijskoj imovini namijenjenoj trgovanju
			315,043.35				315,043.35	Neto dobiti od ulaganja koja se drže do dospijea
Nerealizirani dobiti od financijskih instrumenata	2,194,852.34	-2,194,852.34						
Pozitivne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	9,902,341.08	-9,902,341.08						
Nerealizirani gubici od financijskih instrumenata	-1,484,374.07	1,484,374.07						
Negativne tečajne razlike financijskih instrumenata po fer vrijednosti	-6,604,811.38	6,604,811.38						
Neto nerealizirani dobiti (gubici) od financijskih instrumenata	4,008,007.97							
Prihodi od kamata	3,859,330.86						3,859,330.86	Prihod od kamata
Ostale pozitivne tečajne razlike	45,430,523.22		-1,832,351.60	-22,949,605.25	-20,648,566.37			
Prihodi od dividendi	-							
Ostali prihodi	24.41						24.42	Ostali prihodi
Ukupno ostali poslovni prihodi	49,289,878.49							

Prilog II - Usklada 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 sveobuhvatnoj dobiti (nastavak)

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 (gubici)/dobici od ulaganja koja se drže do dospelja	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	-49,253,196.40		1,517,308.25	24,791,883.02	22,944,005.13			
				-1,842,277.77			-1,842,277.77	Neto gubici / dobiti od trgovanja stranim valutama
					-2,295,438.75		-2,295,438.75	Neto gubici / dobiti od tečajnih razlika pri preračunavanju monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama (isključujući imovinu po fer vrijednosti)
							10,398,700.42	Neto dobit od ulaganja
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	-6,023,470.83						-6,023,470.83	Naknada za upravljanje
Naknada depozitaru	-978,813.99						-978,813.99	Naknada depozitaru
						-274,720.18	-274,720.18	Ostali troškovi poslovanja
Transakcijski troškovi	-37,908.14					37,908.14		
Umanjenje imovine	-							
Ostali dozvoljeni troškovi UCITS fonda	-236,812.01					236,812.01		
Rashodi od kamata	-135,544.07						-135,544.07	Rashod od kamata iz ugovora o reotkupu
Ukupno ostali rashodi	-56,665,745.44						-7,412,549.07	Troškovi poslovanja
Dobit ili gubitak	2,986,151.35						2,986,151.35	Povećanje neto imovine vlasnika udjela Fonda iz poslovanja
Ostala sveobuhvatna dobit	-						-	Ostala sveobuhvatna dobit

Prilog II - Usklada 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 Zajmovi i potraživanja	Prijenos u Ostala potraživanja	Prijenos u Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Prijenos u Financijska imovina koja se drži do dospjeća	Prijenos u Ostale obveze		Financijski izvještaji u skladu s MSFI
									Imovina
Novčana sredstva	167,224,287.71	38,477,441.84						205,701,729.55	Novac i novčani ekvivalenti
Depoziti kod kreditnih institucija	227,142,321.73	-38,477,441.84	-188,020,083.00	-644,796.89					
			188,020,083.00					188,020,083.00	Zajmovi i potraživanja
Repo ugovor i slični ugovori o kupnji i ponovnoj prodaji vrijednosnih papira	-								
Prenosivi vrijednosni papiri	-								
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	492,438,682.04			-1,837,192.31	-443,358,980.66	-46,321,026.40			
Udjeli UCITS fondova	-			-921,482.67					
Izvedenice	13,062.00				-13,062.00				
Ostala financijska imovina	-								
Ostala imovina	108,051.10			-108,051.10					
					443,372,042.66			443,372,042.66	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
						46,321,026.40		46,321,026.40	Financijska imovina koja se drži do dospjeća
				3,511,522.97				3,511,522.97	Ostala potraživanja
								886,926,404.58	Ukupno imovina

Prilog II - Usklada 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 Novac i novčani ekvivalenti	Prijenos u Zajmovi i potraživanja	Prijenos u Ostala potraživanja	Prijenos u Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Prijenos u Financijska imovina koja se drži do dospijeća	Prijenos u Ostale obveze		Financijski izvještaji u skladu s MSFI
									Obveze
Obveze s osnove ulaganja u financijske instrumente	369,109.00							369,109.00	Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
Ostale financijske obveze	44,163,964.38						-77,467.98	44,086,496.40	Obveze po osnovi ugovora o reotkupu
Financijske obveze	44,533,073.38								
Obveze prema društvu za upravljanje	538,845.48						-538,845.48		
Obveze prema depozitaru	89,977.39						-89,977.39		
Obveze s osnove dozvoljenih troškova UCITS fonda	45,950.36						-45,950.36		
Obveze prema imateljima udjela	338,643.02						-338,643.02		
Ostale obveze UCITS fonda	45.82						-45.82		
							1,090,930.05	1,090,930.05	Ostale obveze
Ostale obveze	1,013,462.07								
Ukupno obveze UCITS fonda	45,546,535.45							45,546,535.45	Ukupno obveze
Neto imovina UCITS fonda	841,379,869.13							841,379,869.13	Neto imovina vlasnika udjela Fonda
Broj izdanih udjela	5,324,083.3491							5,324,083.3491	Broj izdanih udjela
Cijena udjela UCITS fonda	158.03							158.03	Neto imovina vlasnika udjela Fonda po izdanom udjelu

Prilog II - Usklada 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 novčanim tokovima

Financijski izvještaji prema Pravilniku o strukturi i sadržaju godišnjih i polugodišnjih izvještaja i drugih izvještaja UCITS fonda		Prijenos u Ostali neto izdaci	Prijenos u Novčani primici/izdaci od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	Prijenos u Novac i novčani ekvivalenti na početku/kraju razdoblja		Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Izdaci od kupnje prenosivih vrijednosnih papira	-177.634.994,21		177.634.994,21			
Izdaci od kupnje instrumenata tržišta novca	-438.506.168,83		438.506.168,83			
						Novčani izdaci za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
			-567.187.533,88		-567.187.533,88	Dužničke vrijednosnice
Izdaci od ulaganja u izvedenice	-2.229.288.158,27				-2.229.288.158,27	Derivativni financijski instrumenti
						Novčani izdaci za financijske instrumente koji se drže do dospelja
Primici od prodaje prenosivih vrijednosnih papira	-		-48.953.629,16		-48.953.629,16	Dužničke vrijednosnice
Primici od prodaje instrumenata tržišta novca	556.454.245,65		-556.454.245,65			
						Novčani primici od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak
			556.454.245,65		556.454.245,65	Dužničke vrijednosnice
Primici od ulaganja u izvedenice	2.233.201.228,00				2.233.201.228,00	Derivativni financijski instrumenti
						Novčani primici od financijskih instrumenata koji se drže do dospelja
					-	Dužničke vrijednosnice
Primici od prodaje udjela UCITS fondova	-					
Izdaci od kupnje udjela UCITS fondova	-					
Primici od dividendi	-					
Primici od kamata	6.601.096,88				6.601.096,88	Primici od kamata
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti	-47.062.152.083,97	1.148.502,79			-47.061.003.581,18	Novčani izdaci od spot transakcija
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti	47.060.295.875,38	-1.152.937,97			47.059.142.937,41	Novčani primici od spot transakcija
Izdaci od naknada za upravljanje	-6.021.071,01				-6.021.071,01	Plaćena naknada za upravljanje
Izdaci za naknade depozitaru	-978.424,02				-978.424,02	Plaćena naknada depozitaru
Izdaci za kamate	-60.020,72				-60.020,72	Plaćena kamata

Prilog II - Usklada 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 novčanim tokovima (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 početku/kraju razdoblja		Financijski izvještaji u skladu s MSFI
Primici po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o prodaji i ponovnoj kupnji	1.284.578.921,36	-233.852.064,92		-147.406.033,00	903.320.823,44	Novčani primici od plasmana kod banaka
Izdaci po depozitima, repo ugovorima i sličnim ugovorima o kupnji i ponovnoj prodaji	-1.285.222.778,64	192.054.379,31		-38.477.441,84	-1.054.690.957,49	Novčani izdaci za plasmane kod banaka
Izdaci za transakcijske troškove i ostale dozvoljene troškove UCITS fonda	-273.606,70		273.606,70			
			-269.171,51		-269.171,51	Ostali neto izdaci
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti	-59.005.939,10					
Primici od izdavanja udjela	1.481.208.708,98				1.481.208.708,98	Primici od izdanih udjela
Izdaci od otkupa udjela	-1.465.874.833,47				-1.465.874.833,47	Izdaci za otkupljene udjele
		-192.054.379,31			-192.054.379,31	Novčani izdaci za ugovore o reotkupu
		233.852.064,92			233.852.064,92	Novčani primici od ugovora o reotkupu
Isplate imateljima udjela iz ostvarene dobiti	-					
Ostali primici iz financijskih aktivnosti	-					
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti	-					
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti	15.333.875,51					
Efekti promjene tečaja stranih valuta	1.771.743,48				1.771.743,48	Efekt promjene tečaja stranih valuta
Neto povećanje (smanjenje) novčanih sredstava	-41.900.320,11					Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata
Novac na početku razdoblja	209.124.607,82			147.406.033,00	356.530.640,82	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja
Novac na kraju razdoblja	167.224.287,71			38.477.441,84	205.701.729,56	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja