Prijedlog

Klasa:
Urbroj:

Zagreb,

PREDSJEDNIKU HRVATSKOGA SABORA

Predmet: Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. - mišljenje Vlade

Veza: Pismo Hrvatskoga sabora, klase: 021-12/15-09/24, urbroja: 65-15-03, od 1. travnja 2015. godine

Na temelju članka 122. stavka 2. Poslovnika Hrvatskoga sabora (Narodne novine, broj 81/2013), Vlada Republike Hrvatske o Izvještaju o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., daje sljedeće

M I Š L J E N J E

Vlada Republike Hrvatske predlaže Hrvatskome saboru da prihvati Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., koje je predsjedniku Hrvatskoga sabora podnijelo Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., aktom od 27. ožujka 2015. godine.

Za svoje predstavnike, koji će u vezi s iznesenim mišljenjem biti nazočni na sjednicama Hrvatskoga sabora i njegovih radnih tijela, Vlada je odredila prof. dr. sc. Miranda Mrsića, dr. med., ministra rada i mirovinskoga sustava, Božidara Štubelja, zamjenika ministra rada i mirovinskoga sustava, te Mirjanu Rađenović, pomoćnicu ministra rada i mirovinskoga sustava.

PREDSJEDNIK

Zoran Milanović

08 -04- 2015
02203/15-12/24 50301
65-15-01 CD+1
04, 05

HRVATSKI SABOR

KLASA: 021-12/15-09/24
URBROJ: 65-15-03

Zagreb, 1. travnja 2015.

VLADI REPUBLIKE HRVATSKE

Na temelju članka 214. stavak 4. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem, radi davanja mišljenja, ***Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima,*** koje je predsjedniku Hrvatskoga sabora sukladno odredbi članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima d.d. ("Narodne novine", broj 19/14), dostavio Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondom d.d., aktom od 27. ožujka 2015. godine.

PREDSJEDNIK

Josip Leko

Raiffeisen
MIROVINSKI FONDOVI

Zagreb, 30. ožujka 2015. godine
Poslovni broj: 2015-IP-170

REPUBLIKA HRVATSKA
65 - HRVATSKI SABOR
ZAGREB, Trg Sv. Marka 6

Primljeno: 27-03-2015		
Klasifikacijska oznaka	Org. jed.	
021-12/15-09/24	65	
Urudžbeni broj	Pril	Vrij.
361-15-01	1	-

Hrvatski sabor
Ured predsjednika Hrvatskog sabora
n/p predsjednika Hrvatskog sabora gospodina Josipa Leke
Trg svetog Marka 6
10 000 Zagreb

Predmet: Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.

Poštovani gospodine Leko,

Sukladno članku 150. Zakon o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj 19/2014), Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. podnosi Hrvatskom saboru Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. za:

1. Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorije A,
2. Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorije B,
3. Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorije C.

S poštovanjem,

Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44

Damir Grbavac, predsjednik Uprave

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. • HR - 10000 Zagreb, Heinzelova 44 • Tel: 01/6003-900 • Fax: 01/6003-925 • Trgovački sud u Zagrebu MBS 080406381 • OIB: 14148900600 • IBAN:HR5524840081100231365 otvoren kod Raiffeisenbank Austria d.d. • Temeljni kapital društva u iznosu od 143.445.300,00 kuna u cijelosti uplaćen, ukupan broj dionica 1.434.453, nominalni iznos dionice 100 kuna • Uprava: Damir Grbavac, predsjednik Uprave, dr.sc. Srećko Žganac, član Uprave, Manda Zulić, članica Uprave • Nadzorni odbor: Branko Dević, predsjednik

Raiffeisen
MIROVINSKI FONDOVI

Sukladno članku 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine, broj 19/2014, dalje u tekstu: Zakon), Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., Zagreb, Heinzelova 44 (dalje u tekstu: Društvo) podnosi

IZVJEŠTAJ
O RADU OBVEZNIH MIROVINSKIH FONDOVA

KOJIMA UPRAVLJA
RAIFFEISEN DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJEOBVEZNIM I DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA d.d.

Ožujak 2015.

1. UVOD

Zakon o obveznim mirovinskim fondovima iz veljače 2014. godine donosi niz novina i unapređenja u poslovanje obveznih mirovinskih fondova u odnosu na dotadašnji Zakon o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Zakon, pored ostalog uvodi i obvezu mirovinskih društava da jednom godišnje Hrvatskom saboru podnesu izvještaj o radu mirovinskih fondova kojima upravljaju. Sukladno zakonskoj obvezi, Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) iz Zagreba, Heinzelova 44, podnosi ovo izviješće.

Društvo je osnovano 2001. godine, a jedini dioničar Društva je Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb. Temeljni kapital Društva iznosi 143.445.300,00 kuna. Upravu Društva čine gospodin Damir Grbavac, predsjednik Uprave, gospodin dr. sc. Srećko Žganec, član Uprave i gospođa Manda Zulić, članica Uprave. Društvo broji ukupno 40 zaposlenih. Dana 20. listopada 2014. godine, Društvu je pripojeno Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., Zagreb, te ono danas upravlja sa tri obvezna mirovinska fonda i 6 dobrovoljnih mirovinskih fondova.

Zakon o obveznim mirovinskim fondovima obvezao je mirovinska društva na osnivanje novih kategorija obveznih mirovinskih fondova različitih profila rizičnosti te su dana 21. kolovoza 2014. godine, s radom započeli obvezni mirovinski fondovi kategorije A i C dok su postojeći obvezni mirovinski fondovi postali fondovi kategorije B.

Ovo izviješće prezentira poslovanje svih triju obveznih mirovinskih fondova kojima Društvo upravlja, ali je jedino fond kategorije B (do 21. kolovoza Raiffeisen obvezni mirovinski fond) poslovao tijekom cijele godine i po vrijednosti sredstava premoćno je najveći. Na kraju 2014. godine ROMF B je imao 518.251 članova. Ukupne uplate u ROMF B u 2014. godini iznosile su 1,47 milijardi kuna, dok su ukupne isplate iznosile 1,51 milijardu kuna i to prvenstveno zbog izlazaka iz fonda dijela članova mirovinskih fondova s pravom na beneficirani mirovinski staž i njihovih sredstava u iznosu od 800,51 milijuna kuna te prijenosa imovine članova fondova kategorija A i C u iznosu od 565,38 milijuna kuna. Neto imovina ROMF B fonda na kraju 2014. godine iznosila je 19.587.418.744,56 kuna.

U 2014. godini nominalni prinos za ROMF B iznosio je 12,36%, a realno 12,93%, što je rezultiralo ukupnom godišnjom zaradom u iznosu od 2.140.358.151 kuna. Od početka rada fonda (30. travanj 2002. godine) nominalni prinos na godišnjoj razini za ROMF B iznosio je 5,90%, dok je realni prinos iznosio 3,49%. Ukupna zarada fonda ROMF B od početka rada do kraja 2014. godine iznosila je 6.042.447.689 kuna.

Uvođenje obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje jedna je od kvalitetnijih reformskih promjena provedenih u Republici Hrvatskoj. Njen rezultat su već danas akumulirana sredstva na individualnim računima članova obveznih mirovinskih fondova od 66,3 milijarde kuna na kraju 2014. godine. Radi se o osobnoj imovini članova isključivo namijenjenoj za buduće mirovine. Ovo stanje sredstava na računima rezultat je redoviti uplata doprinosa, ali i ostvarenih prosječnih prinosa obveznih mirovinskih fondova od 5,85 % ili 3,4 % realno, što je značajno više no što je očekivano na početku mirovinske reforme. Prosječni prinosi u prošloj godini iznosili su 11,36 % i to u uvjetima deflacije.

2. POSLOVANJE MIROVINSKIH FONDOVA U PERIODU OD 2002. DO DANAS

2.a Mirovinska reforma

Uvođenje obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje kao dio reforme mirovinskog sustava u Republici Hrvatskoj započelo je 2001. godine uspostavom Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (dalje u tekstu: HAGENA) i Središnjeg registra osiguranika (dalje u tekstu: REGOS), donošenjem potrebnih podzakonskih akata, osnivanjem mirovinskih društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima i obveznih mirovinskih fondova kojima ta društva upravljaju te uspostavom sustava prijava osiguranika u sustav. Krajem 2001.

godine ukupno je osnovano sedam mirovinskih društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima koja su upravljala sa po jednim obveznim mirovinskim fondom, da bi se kasnijom konsolidacijom taj broj sveo na četiri fonda i društva.

Do kraja 2001. godine svi obveznici doprinosa za mirovinsko osiguranje (osiguranici) mlađi od 40 godina su samostalno mogli odabrati obvezni mirovinski fond dok su se osiguranici između 40 i 50 godina starosti do 30. lipnja 2002. godine samovoljno mogli odlučiti žele li pristupiti II. stupu mirovinskog osiguranja ili ostati samo u sustavu obveznog mirovinskog osiguranja na temelju generacijske solidarnosti (I. stup). Osiguranici mlađi od 40 godina koji do kraja 2001. godine nisu samostalno odabrali obvezni mirovinski fond, raspoređeni su slučajnim ključem u jedan od mirovinskih fondova.

Uplate mirovinskih doprinosa na temelju individualizirane kapitalizirane štednje započela je 1. siječnja 2002. godine, a prva novčana sredstva uplaćena su u fondove 30. travnja 2002. godine.

Zakonski i institucionalni okvir II. stupa mirovinskog osiguranja u proteklom je razdoblju doživio nekoliko promjena, a ističemo samo najvažnije:

- promjena Zakona iz srpnja 2003. godine kada je značajno izmijenjen sustav naknada, produžen vremenski rok za izračun zajamčenog prinosa i otvorena mogućnost za su dodatne vrste ulaganja (investicijski fondovi i financijske izvedenice),
- osnivanje Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga (dalje u tekstu: HANFA) koja u siječnju 2006. godine preuzima poslove HAGENA-e
- promjena Zakona iz srpnja 2007. godine kada su dodane odredbe vezane uz obiteljske i invalidske mirovine, promijenjen način izračuna zajamčenog prinosa, promijenjene odredbe o dozvoljenim ulaganjima i ograničenjima ulaganja mirovinskih fondova,
- promjena Zakona iz listopada 2011. godine kada je ukinuta mogućnost novozaposlenim osobama između 40 i 50 godina starosti da pristupe II. stupu te je članovima koji su se do tada svojom odlukom opredijelili za individualnu kapitaliziranu štednju u obveznim mirovinskim fondovima prilikom umirovljenja otvorena mogućnost izbora prijenosom sredstava u HZMO i prijemom mirovine samo na temelju međugeneracijske solidarnosti ili korištenjem kombinirane mirovine iz prvog i drugog stupa sukladno novom sustavu. Na žalost, ovoj zakonskoj izmjeni nije prethodilo izjednačavanje prava iz prvog stupa osiguranika umirovljenih samo u prvom stupu i primatelja mirovine iz prvog i drugog stupa. Kako ta razlika iznosi i do 27 %, danas nakon prijelaznog perioda samo 27 %, rezultat je bio da je velikoj većini onih koji su odlazili u mirovinu u proteklom periodu povratak u prvi stup bio povoljnija opcija.

U periodu od početka rada obveznih mirovinskih fondova do trenutka primjene novog Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, koji je usvojen početkom 2014. godine, došlo je do značajnog smanjenja naknade za upravljanje koju mirovinska društva zaračunavaju imovini fondova, a sukladno porastu njihove imovine. Izmjenama zakona iz 2003. godine naknada za upravljanje iznosila je maksimalno 1,2% od imovine obveznog mirovinskog fonda godišnje te je odlukama HANFA-e i HAGENA-e umanjivana postepeno sve do iznosa od 0,45% za 2012. godinu i dalje. U narednom razdoblju doći će do smanjenja naknade za upravljanje za 7% godišnje, počevši od 2016. godine, sve do razine od 0,3%. Trenutna razina naknade za upravljanje vrlo je konkurentna u usporedbama s naknadama mirovinskih fondova, ne samo među zemljama sa sličnim sustavima, nego u svijetu općenito.

2.b Uvjeti poslovanja mirovinskih fondova od 2002. do danas

Na samom početku mirovinske reforme poslovanje obveznih mirovinskih fondova odvijalo se u povoljnom makroekonomskom okruženju, praćenom visokim stopama rasta bruto domaćeg proizvoda (BDP) i rastućom likvidnošću domaćeg tržišta kapitala. U razdoblju od 2002. do 2008. godine godišnje stope rasta BDP-a nisu se spuštale ispod razine od 4,2%, dok je prosječni promet na Zagrebačkoj burzi povećan sa 23,7 milijuna u 2002. godini na rekordnih 269,2

milijuna kuna u 2007. godini, odražavajući privlačnost tržišta, na kojem je samo u 2007. godini realizirano 7 inicijalnih javnih ponuda dionica (IPO-a), i očekivanja stranih ulagača o brzom ulasku Republike Hrvatske u Europsku Uniju. U periodu od 2002. do 2007. godine također je došlo do znatnih pomaka u strukturi financiranja domaćih poduzeća izdavanjem niza korporativnih dužničkih vrijednosnih papira (obveznica, komercijalnih papira) te značajnog sudjelovanja obveznih mirovinskih fondova kao glavnih investitora prilikom njihovih izdanja. Time se počeo ostvarivati i jedan od ciljeva mirovinske reforme, a to je, uz podršku održivosti mirovinskog sustava i adekvatnosti mirovina, i razvoj domaćeg tržišta kapitala. To je trebalo dovesti do sniženja troškova financiranja domaćih poduzeća, te posljedično i njihovog prosperiteta, povećanja zaposlenosti i rasta BDP-a. Ipak, gospodarski rast temeljen na visokom vanjskom zaduživanju i neracionalnom ulaganju u prometnu infrastrukturu i građevinske objekte doživio je krah dolaskom svjetske gospodarske krize potkraj 2008. godine, posljednje godine rasta BDP-a.

U periodu snažnog gospodarskog rasta nije došlo do planiranog povećanja stope doprinosa za 2. stup, što je jedno od značajnijih odstupanja od zacrtane mirovinske reforme, a imat će negativne posljedice na održivost mirovinskog sustava u budućnosti i adekvatnost mirovina mlađe, danas radno aktivne populacije.

Krajem 2014. godine, Republika Hrvatska je imala rekordnu razinu inozemnog duga od oko 108% BDP-a, dug opće države skočio je s 45% BDP-a iz 2009. godine na oko 82% BDP-a, doduše dijelom i zbog promjene metodologije izračuna. Stopa nezaposlenosti prema definiciji Međunarodne organizacije rada (ILO) također je viša nego u razdoblju započinjanja mirovinske reforme. Deficit konsolidirane opće države u cijelom razdoblju od 2009. do 2014. godine bio je viši od 5% BDP-a, a unatoč poboljšanja u prošloj godini Republika Hrvatska se našla u Proceduri prekomjernog deficita Europske Unije. Nepovoljni gospodarski trendovi, izostanak strukturnih reformi i kontinuirani proces razduživanja domaćeg stanovništva, odrazili su se i na interes ulagača za domaćim tržištem kapitala, na kojem je prosječni dnevni promet s rekordnih 269,2 milijuna kuna iz 2007. godine smanjen na 15,3 milijuna kuna u 2013. godini, odnosno 15,7 milijuna kuna u 2014. godini.

2.c Rezultati sustava

Početkom rada obveznih mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj, na kraju lipnja 2002. godine, ukupni broj članova iznosio je 844.771. Na kraju 2013. godine, ukupni broj članova iznosio je 1.702.218 što predstavlja porast od 101,50%.

U 2002. godini uplata doprinosa u II. stup iznosila je 1,91 milijardu kuna dok je u 2013. godini iznosila 5,02 milijardu kuna što predstavlja porast od 162,02%. Kumulativne uplate od početka 2002. do kraja 2013. godine iznosile su 45,98 milijarde kuna. Ukupna neto imovina svih obveznih mirovinskih fondova na 31. prosinca 2002. godine iznosila je 2,04 milijarde kuna dok je na kraju 2013. godine iznosila 58,24 milijarde kuna što predstavlja porast od 2.759,11%.

Od početka rada obveznih mirovinskih fondova (30. travanj 2002. godine), do konca 2014. godine, prosječni nominalni prinos obveznih mirovinskih fondova (MIREX B) na godišnjoj razini iznosio je 5,85%, dok je realni prinos iznosio 3,44%.

3. POSLOVANJE OBVEZNIH MIROVINSKIH FONDOVA U 2014. GODINI

3.a Zakonske promjene

U odnosu na Zakon o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, novi Zakon o obveznim mirovinskim fondovima uveo je niz novosti od kojih je najznačajnija uvođenje tri kategorije mirovinskih fondova različitih profila rizičnosti (A, B i C), a koje su prilagođene životnoj dobi članova.

Svi postojeći članovi obveznih mirovinskih fondova su automatski svrstani u obvezni mirovinski fond kategorije B, a u razdoblju od 20. svibnja do 7. kolovoza 2014. godine, svim članovima obveznih mirovinskih fondova bio je omogućen

izbor kategorije obveznog mirovinskog fonda A ili C. Od 21. kolovoza 2014. godine, promjena kategorije obveznog mirovinskog fonda je moguća sukladno zakonskim ograničenjima i to jednom u tri godine u godini kada član obveznog mirovinskog fonda napuni godine života koje su djeljive s tri u mjesecu u kojem on ima rođendan, a ova promjena kategorije je besplatna. Također, 10 godina prije referentnog datuma – zakonskog roka za punu starosnu mirovinu, članovi obveznog mirovinskog fonda iz kategorije A automatski prelaze u kategoriju B, a 5 godina prije iz kategorije B u kategoriju C.

Novi Zakon je uveo nove, više standarde u organizaciji i poslovanju mirovinski društava, posebno na području upravljanja imovinom, upravljanja rizicima i sustava unutarnjih kontrola.

Mogućnosti ulaganja obveznih mirovinskih fondova koje donosi novi Zakon su značajno proširene u odnosu na prethodnu zakonsku regulativu. Fondovima je sada omogućeno da direktno sudjeluju u ulaganjima u infrastrukturne projekte, značajnije ulaze u dioničarsku strukturu poduzeća - izdavatelja, ulažu u dodatne, tzv. alternativne klase imovine kao i šire mogućnosti korištenja financijskih izvedenica.

3.b Uvjeti poslovanja mirovinskih fondova u Republici Hrvatskoj u 2014. godini

Nakon dvanaest uzastopnih kvartala s negativnom stopom rasta u Republici Hrvatskoj, tek je posljednji kvartal 2014. godine donio preokret negativnog trenda uz porast bruto domaćeg proizvoda (BDP) od 0,3% na godišnjoj razini, čime je ublažena i stopa pada BDP-a u 2014. godini na 0,4%.

Nepovoljna gospodarska kretanja utjecala su i na kretanja na tržištu rada, gdje je početkom prošle godine zabilježen porast stope nezaposlenosti iznad razine od 22%.

Izuzetak iz prevladavajuće negativnih trendova u 2014. godini bila je svakako vanjskotrgovinska razmjena s porastom izvoza od 8,7% u kunskom iznosu, što je uz nešto skromniji porast uvoza od 4,3% rezultiralo padom trgovinskog deficita za 1,9% na 51,5 milijardu kuna, odnosno povećanjem pokrivenosti uvoza izvozom s 58,1% u 2013. godini na 60,5% u 2014. godini. Uz porast prihoda od turizma, kretanja u hrvatskoj vanjskotrgovinskoj razmjeni pridonijela su ostvarivanju viška na računu tekućih transakcija u prva tri kvartala 2014. godine od 882,6 milijuna EUR, zbog čega se očekuje da bi i podatak za čitavu godinu trebao iskazati višak drugu godinu zaredom.

Dodatni optimizam pružili su i podaci o industrijskoj proizvodnji koja je u drugoj polovini 2014. godine na godišnjoj razini kratkotrajno pala jedino u kolovozu, dok se rast u posljednjem kvartalu kontinuirano ubrzavao na završnih 5,3% u prosincu, a kumulativni rast u 2014. godini dosegao je 1,3%. Pored toga, posljednje tromjesečje donijelo je i opravak potrošnje uz rast prometa u trgovini na malo za 2,1% na godišnjoj razini u realnom iznosu u prosincu prošle godine.

Razina vanjske zaduženosti tijekom godine nije se bitno mijenjala i na kraju studenog 2014. godine iznosila je 46,55 milijardi eura ili oko 1% više nego godinu dana ranije. S druge strane javni dug i proračunski deficit nastavili su se povećavati po značajno višim stopama i u studenom 2014. godine javni dug od 262,4 milijarde kuna bio je 6,5% viši nego u istom mjesecu 2013. godine, dok je proračunski deficit, iako bitno manji od planiranih 15 milijardi kuna, prema preliminarnim podacima, na koncu prošle godine iznosio 12,8 milijardi kuna ili oko 3,8% BDP-a.

U 2014. godini na hrvatskom financijskom tržištu realizirana je samo jedna inicijalna javna ponuda (mlinarsko-prehrambena tvrtka Granolio). Tržište kapitala i dalje karakterizira niska likvidnost, ali i slab interes korporativnog sektora za financiranjem putem izdavanja vrijednosnih papira.

3.c Rezultati poslovanja obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Društvo u 2014. godini

Na kraju 2014. godine Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorije A (ROMF A) imao je 1.327 članova i tržišni udio u članstvu od 27,49%. Ukupne uplate u ROMF A u 2014. godini iznosile su 90,14 milijuna kuna, dok su ukupne isplate iznosile 212,83 tisuće kuna. Neto imovina ROMF A fonda na kraju 2014. godine iznosila je 93,79 milijuna kuna, a tržišni udio u imovini iznosio je 26,53%. U periodu 21.08.2014-31.12.2014. nominalni prinos za ROMF A iznosio je 4,37% što je rezultiralo ukupnom zaradom u iznosu od 3,87 milijuna kuna od osnutka.

Struktura imovine ROMF A na kraju 2014. prikazana je u sljedećoj tablici:

Vrsta imovine	31.12.2014.
Državne obveznice	65,09%
Korporativne obveznice	2,75%
Dionice i dionički fondovi	27,85%
Depoziti	0,00%
Novac na poslovnom računu	2,83%
Ostalo	1,47%
Ukupno	100,00%

Na kraju 2014. godine Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorije B (ROMF B), koji je do 21. kolovoza 2014. godine nosio naziv Raiffeisen obvezni mirovinski fond (ROMF), imao je 518.251 članova što predstavlja pad od 1,07% u odnosu na kraj 2013. godine. Do pada članstva je prvenstveno došlo zbog iščlanjenja obveznika 2. stupa sukladno izmjenama Zakona kojima je značajan dio članova iz djelatnosti koje po Zakonu imaju pravo na beneficirani staž zajedno sa sredstvima na njihovim računima prebačen u sustav međugeneracijske solidarnosti(ukupno 7.975 članova) te prelaska članova u novoosnovane fondove kategorija A i C (ukupno 6.230 članova). Tržišni udio ROMF B u članstvu iznosio je na kraju 2014. godine 30,75%.

Ukupne uplate u ROMF B u 2014. godini iznosile su 1,47 milijardi kuna, dok su ukupne isplate iznosile 1,51 milijardu kuna, također i prvenstveno zbog izlazaka iz Fonda dijela članova s pravom na beneficirani radni staž u iznosu od 800,51 milijuna kuna te prijenosa imovine članova u fondove kategorija A i C u iznosu od 565,38 milijuna kuna.

Neto imovina ROMF B fonda na kraju 2014. godine iznosila je 19,59 milijardi kuna što predstavlja porast od 12,04% u odnosu na kraj 2013. godine usprkos negativnom neto priljevu sredstava u fond u iznosu od 36,87 milijuna kuna. Tržišni udio ROMF B fonda u imovini iznosio je na kraju 2014. godine 30,44%.

U 2014. godini nominalni prinos za ROMF B iznosio je 12,36%, (realno 12,93%) što je rezultiralo ukupnom godišnjom zaradom u iznosu od 2,14 milijardi kuna. Od početka rada fonda (30. travanj 2002. godine) nominalni prinos na godišnjoj razini za ROMF B iznosio je 5,90%, dok je realni prinos iznosio 3,49%. Ukupna zarada fonda ROMF B od početka rada do kraja 2014. godine iznosila je 6,04 milijarde kuna.

Struktura imovine fonda ROMF B na kraju 2014. prikazana je u sljedećoj tablici:

Vrsta imovine	31.12.2014.
Državne obveznice	75,68%
Obveznice s garancijom države	0,64%
Korporativne obveznice	1,98%
Dionice i dionički fondovi	21,15%
Alternativni investicijski fondovi	0,18%
Depoziti	0,95%
Novac na poslovnom računu	0,05%
Ostalo	-0,62%
Ukupno	100,00%

U odnosu na kraj 2013. godine nije došlo do značajne promjene u strukturi ulaganja fonda ROMF B.

Na kraju 2014. godine Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C (ROMF C) imao je 5.441 članova i tržišni udio od 35,56%. Ukupne uplate u ROMF C u 2014. godini iznosile su 534,63 milijuna kuna, dok su ukupne isplate iznosile 14,07 milijuna kuna. Neto imovina ROMF C fonda na kraju 2014. godine iznosila je 539,21 milijuna kuna čime je ostvaren tržišni udio u imovini od 34,19%. U periodu 21.08. 2014 -31.12.2014. nominalni prinos za ROMF C iznosio je 4,20% što je rezultiralo ukupnom zaradom u iznosu od 20,39 milijuna kuna od osnutka.

Struktura imovine ROMF C na kraju 2014. godine prikazana je u sljedećoj tablici:

Vrsta imovine	31.12.2014.
Državne obveznice	101,25%
Korporativne obveznice	2,96%
Depoziti	0,00%
Novac na poslovnom računu	0,48%
Ostalo	-4,69%
Ukupno	100,00%

4. ZAKLJUČAK

Uvođenjem novog Zakona o obveznim mirovinskim fondovima, članovima je u okviru zakonskih dobnih ograničenja, omogućen izbor između 3 kategorije obveznih mirovinskih fondova različitih profila rizičnosti, a koje su prilagođene životnoj dobi osiguranika. Promjene su nastupile 21. kolovoza 2014. godine kada su sa radom započeli obvezni mirovinski fondovi kategorija A i C, dok su postojeći obvezni mirovinski fondovi postali fondovi kategorije B.

Nadalje, novi Zakon je uveo niz razina unutarnjih kontrola u poslovanje mirovinski društava: internu reviziju, upravljanje rizicima i sukladnost te je proširio mogućnosti ulaganja obveznih mirovinskih fondova u infrastrukturne projekte i ostale alternativne klase ulaganja, omogućio značajnije sudjelovanje u dioničarskoj strukturu poduzeća te proširio mogućnosti korištenja financijskih izvedenica.

U 2014. godini rezultati rada obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. bili su izuzetno dobri usprkos zahtjevnom makroekonomskom okruženju u kojima se njihovo poslovanje odvijalo (pad BDP-a, porast nezaposlenosti, porast javnog duga i deficita). Nominalni prinos za ROMF A za period od 21.8.2014. do kraja godine, iznosio je 4,37% (prinos od osnutka) što je rezultiralo

ukupnom zaradom u iznosu od 3,87 milijuna kuna. Nominalni prinos za ROMF B za period od 21.8.2014. do kraja godine, iznosio je 12,36%, a realno 12,93%, što je rezultiralo ukupnom godišnjom zaradom u iznosu od 2,14 milijardi kuna. Od početka rada ROMF B fonda (30. travanj 2002. godine) nominalni prinos na godišnjoj razini iznosio je 5,90%, dok je realni prinos iznosio 3,49%. Ukupna zarada fonda ROMF B, od početka rada do kraja 2014. godine iznosila je 6,04 milijarde kuna. Nominalni prinos za ROMF C, za period od 21.8.2014. do kraja godine, iznosio je 4,20% što je rezultiralo ukupnom zaradom u iznosu od 20,39 milijuna kuna.

Kao glavnu prepreku punog očekivanog doprinosa II. stupa mirovinskog osiguranja, održivosti mirovinskog sustava i adekvatnosti mirovina, ističemo nedostatnu stopu izdvajanja za II. stup koja iznosi 5% bruto plaće te koja se od početka mirovinske reforme iz 2002. godine nije povećala kako je bilo planirano. S druge strane, manjak dostupnosti domaćih korporativnih vrijednosnih papira (dionica i obveznica) nije stvorilo okružje u kojem bi se najbolje iskoristio potencijal obveznih mirovinskih fondova za daljnji gospodarski rast. Zakonske promjene na području dopuštenih ulaganja obveznih mirovinskih fondova otvaraju nove prostore i mogućnosti za ulaganje u domaće gospodarstvo.

Financijska izvješća obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima sa revizorskim izvješćima sastavni su dio ovog izvješća.

Uprava

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.

Damir Grbavac, predsjednik Uprave

---

mr.sc. Srećko Žganec, član Uprave

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44
1

Mandica Zulić, članica Uprave

RAIFFEISEN
OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA A

Financijski izvještaji
za godinu zaključno s 31. prosincem 2014. godine
pripremljeni u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim
fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	Stranica
Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2-3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o financijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	6
Izvještaj o novčanom toku	7
Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9 – 39

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje

Sukladno Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07, 54/13), Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku "Društvo") dužno je pobrinuti se da financijski izvještaji Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija A (u nastavku "Fond") budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 19/2014) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Nakon provedbe odgovarajuće kontrole, Društvo za upravljanje očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće;

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Društvo za upravljanje je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda, i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 19/2014) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12). Pored toga, Društvo za upravljanje je odgovorno za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

U ime Uprave Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., za Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A:

Predsjednik Uprave	**Član Uprave**	**Član Uprave**
Damir Grbavac	Srećko Žganec	Manda Zulić

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44 2

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d
Heinzelova 44
10000 Zagreb
Republika Hrvatska
16. ožujak 2015. godine

Deloitte d.o.o.
ZagrebTower
Radnička cesta 80
10 000 Zagreb
Hrvatska
OIB: 11686457780

Tel: +385 (0) 1 2351 900
Fax: +385 (0) 1 2351 999
www.deloitte.com/hr

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u Raiffeisen obveznom mirovinskom fondu kategorija A:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija A (u nastavku: "Fond") za godinu koja je završila 31. prosinca 2014., koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaja o novčanim tokovima za godinu zaključno s navedenim datumom te bilježaka uz financijske izvještaje s pregledom glavnih računovodstvenih politika i objašnjenjima.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

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

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

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008–1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Izvještaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova.

Naglašena činjenica

Skrećemo pozornost na Bilješku 2 uz financijske izvještaje, u kojoj je opisana računovodstvena osnova. Financijski izvještaji su sastavljeni na opisani način u skladu sa zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, te se ne mogu promatrati kao da su sastavljeni na nekoj drugoj osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja. Nismo modificirali naše mišljenje zbog ovih činjenica.

Deloitte d.o.o. Zagrebtower Radnička cesta 50 10 000 Zagreb MB 0700851

Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 16. ožujak 2015. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA	Bilješke	01.01.-31.12.2014.
	PRIHODI OD ULAGANJA		
73	Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata	3	34.196
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	4	847.311
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		359.575
74	Prihodi od dividendi		76.003
75	Ostali prihodi		5.629
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA		**1.322.714**
	RASHODI		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	3	244.310
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		495.504
61	Rashodi s osnove odnosa s mirovinskim društvom	5	147.489
65	Naknada banci skrbniku		9.833
66	Transakcijski troškovi		9.524
64	Umanjenje imovine		0
69	Ostali rashodi		0
	UKUPNO RASHODI		906.660
	NETO DOBIT OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		**416.054**
	NEREALIZIRANI GUBICI/(DOBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE		
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani gubici/(dobici) na ulaganjima u financijske instrumente	6	-129.086
72x -62x	Nerealizirani gubici/(dobici) od izvedenica	6	0
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		2.675.080
	UKUPNO NEREALIZIRANI GUBICI/(DOBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE		2.545.994
	DOBIT ILI GUBITAK		2.962.048
	OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT		905.339
	Nerealizirani gubici/(dobici) financijske imovine raspoložive za prodaju		905.339
	Gubici/(dobici) od instrumenata zaštite novčanog tijeka		0
	UKUPNA SVEOBUHVATNA DOBIT		**3.867.387**
	Reklasifikacijske usklade		0

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	31.12.2014.
	FINANCIJSKA IMOVINA		**92.430.972**
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	7	2.656.391
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti		89.774.581
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	27.521.074
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	62.253.507
8	Zajmovi i potraživanja		0
5	Ulaganja koja se drže do dospijeća		0
	OSTALA IMOVINA		**1.397.631**
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		0
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		18.235
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		0
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		0
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		0
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		1.379.396
	UKUPNA IMOVINA		**93.828.603**
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		0
	FINANCIJSKE OBVEZE		0
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		0
	OSTALE OBVEZE		**38.029**
23	Obveze prema mirovinskom društvu		35.484
24	Obveze prema banci skrbniku		2.366
25	Ostale obveze fonda		0
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		179
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		0
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE		**38.029**
	NETO IMOVINA FONDA		**93.790.574**
	Broj izdanih obračunskih jedinica		898.594
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI		**104,3748**
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		2.619.070
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		0
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		87.516.951
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		-212.834
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		0
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		0
94	Dobit tekuće financijske godine		2.962.048
95	Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		0
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	10	905.339
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE		**93.790.574**
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		**92.430.972**

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	31.12.2013.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2014.
1	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	0	416.054	0	416.054	416.054
Nerealizirani dobici/(gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	0	2.545.994	0	2.545.994	2.545.994
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	0	905.339	0	905.339	905.339
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0	0	0	0
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	**0**	**3.867.387**	**0**	**3.867.387**	**3.867.387**
Novčani primici od članova fonda	0	2.619.070	0	2.619.070	2.619.070
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	0	0	0	0	0
Novčani primici s osnove promjene članstva	0	87.516.951	0	87.516.951	87.516.951
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	0	0	-212.834	-212.834	-212.834
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	0	0	0	0	0
Novčani izdaci zbog smrti člana	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje/(smanjenje) od transakcija s obračunskim jedinicama	**0**	**90.136.021**	**-212.834**	**89.923.187**	**89.923.187**
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine	**0**	**94.003.408**	**-212.834**	**93.790.574**	**93.790.574**
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	0	0	0	0	0
Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje zadržane dobiti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Ukupno obveze prema izvorima imovine	**0**	**94.003.408**	**-212.834**	**93.790.574**	**93.790.574**

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	Bilješke	01.01.-31.12.2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		**-87.303.077**
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		16.558.965
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		-43.754.589
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		0
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju		-60.401.138
Primici od dividendi		59.730
Primici od kamata		354.856
Izdaci od kamata		0
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja		0
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		0
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća		0
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća		0
Primici od mirovinskog društva		0
Izdaci za naknade od upravljanja fondom		-112.004
Primici od banke skrbnika		0
Izdaci za naknade banci skrbniku		-7.467
Izdaci za transakcijske troškove		-1.430
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda		0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		0
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		0
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		**89.923.365**
Primici od članova fonda		2.619.070
Primici po osnovi državnih poticaja		0
Primici s osnove promjene članstva		87.516.951
Izdaci s osnove promjene članstva		0
Izdaci temeljem isplate mirovina		-212.656
Izdaci zbog smrti člana		0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		0
Efekti promjene tečaja stranih valuta		36.103
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		**2.656.391**
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	7	**2.656.391**

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

POZICIJA	Tekuće razdoblje	31.12.2013. (n)	31.12.2012. (n-1)	31.12.2011. (n-2)	31.12.2010. (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	93.790.574	0	0	0	0
Broj obračunskih jedinica	898.594	0	0	0	0
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	104,3748	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
	Tekuće razdoblje	**2013. (n)**	**2012. (n-1)**	**2011. (n-2)**	**2010. (n-3)**
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	0	0	0	0	0
Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	25.582	0	0	0	0
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	0	0	0	0	0
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	875.086	0	0	0	0
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-2.073	0	0	0	0
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	0	0	0	0	0
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	0	0	0	0	0
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	898.594	0	0	0	0
Prinos mirovinskog fonda	4,3748%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	0,0000	0	0	0	0
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	104,3748	0	0	0	0
Najviša vrijednost neto imovine fonda	93.790.574	0	0	0	0
Najniža vrijednost neto imovine fonda	87.154.603	0	0	0	0

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	32,56%	0,00%
AQX SECURITIES	53,78%	0,03%

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

Nastanak i povijest

Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija A (u nastavku "Fond") je zaseban subjekt bez pravne osobnosti koji se osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova Fonda i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima toga Fonda, u skladu s odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima („Zakon").

Osnivanje i djelovanje obveznih mirovinskih fondova regulirano je Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima koji je stupio na snagu 20. veljače 2014. godine.

Fond je osnovan 30. svibnja 2014. godine, a započeo je s radom 21. kolovoza 2014. godine.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku "Agencija").

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom Fonda, te odredbama Zakona, Fondom upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku "Društvo"). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 27. rujna 2001., a odobrenje za rad dobilo je 5. studenog 2001. godine od Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffesenbank Austria d.d. Zagreb, Petrinjska 59.

Dana 20. listopada 2014. godine Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. promijenilo je naziv u Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. i njemu je pripojeno Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.

Društvo odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Zakona i Statuta. Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje propisanu zakonom.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitara kojoj će povjeriti čuvanje imovine Fonda. Depozitar Fonda je Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb (u nastavku "Depozitar").

Društvo je odgovorno za izračun vrijednosti imovine Fonda, a Depozitar za potvrdu izračuna Društva. U skladu sa Zakonom Depozitar Fondu zaračunava skrbničku naknadu.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Središnji registar osiguranika

Središnji registar osiguranika (u nastavku "REGOS") je ustanova osnovana uredbom Vlade Republike Hrvatske sa zadaćom prikupljanja i nadzora uplata doprinosa za mirovinsko osiguranje i vođenja evidencije o pojedinačnim računima članova obveznih mirovinskih fondova, kao i radi prijenosa doprinosa, računa i sredstava u ime članova.

Ulaganja

Sredstva Fonda mogu se ulagati u skladu sa Zakonom i pratećim propisima.
Strategija ulaganja Fonda je ostvarivanje primjerene stope prinosa na dulji rok u odnosu na preuzeti rizik ulaganjem imovine Fonda u hrvatska i inozemna tržišta vlasničkih i dužničkih vrijednosnica.

U skladu s člankom 125. stavkom 1. Zakona, imovina Fonda može se sastojati isključivo od:

1. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica Europske unije odnosno država potpisnica Ugovora o europskom gospodarskom prostoru (dalje u tekstu: država članica) ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (dalje u tekstu: država članica OECD-a), te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a,
2. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili je izdavatelj javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više država članica OECD-a,
3. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
4. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
5. prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
6. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom,
7. udjela ili dionica u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, odnosno dionica ili poslovnih udjela u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja,

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima,

8. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanima zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija,
9. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:
   a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 5. čl. 125. st. 1. Zakona, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje Fond može ulagati u skladu sa Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona,
   b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru, te pripadaju kategorijama koje može dodatno propisati Agencija i
   c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda,
10. novca na transakcijskom računu za poslovne namjene Fonda otvorenog kod depozitara te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja,
11. drugih vrsta imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10. čl. 125. st. 1. Zakona,
12. prenosive dužničke ili prenosive vlasničke vrijednosne papire iz čl. 125. st. 1. točaka 4. i 5. Zakona pod sljedećim uvjetima:
   a) ti vrijednosni papiri služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske,
   b) ti vrijednosni papiri imaju dugoročne, stabilne i predvidljive novčane tokove, kako bi odgovarali ročnosti obveza Fonda uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza,
   c) Vlada Republike Hrvatske je na temelju prijedloga koji joj je prethodno uputilo Društvo u ime Fonda klasificirala izdavatelja tih vrijednosnih papira kao namjenskog izdavatelja u financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske.

Sva imovina Fonda mora ispunjavati sljedeće uvjete:

-izdavatelj, odnosno jamac iz. točaka 1. i 2. mora imati kreditni rejting za dugoročni dug izdan u stranoj valuti najmanje jednak rejtingu koji ima Republika Hrvatska prema ocjeni najmanje dvije globalno priznate rejting agencije,

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

- iznimno prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz točaka 3. i 4. te prenosivi vlasnički vrijednosni papiri iz točke 5. ne moraju biti uvršteni na uređeno tržište u trenutku njihova stjecanja ako zadovoljavaju sljedeće uvjete:
  a. uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište,
  b. uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od izdanja.

U protivnom će se vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca smatrati neuvrštenima.

Agencija pravilnikom određuje dodatne uvjete koje mora zadovoljavati imovina Fonda, uvjete koje moraju zadovoljavati drugi računi iz točke 10. te uvjete koje mora zadovoljavati druga ugovorna strana u transakciji Fonda.

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najmanje 30% neto vrijednosti imovine Fonda mora biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona,
2. najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 2. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. Zakona,
3. najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 3. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. Zakona,
4. najviše 50% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 4. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. Zakona,
5. najviše 55% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. Zakona,
6. najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona,
7. najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 7. Zakona,
8. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona,
9. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. Zakona,
10. iznimno od odredbi točke 9. ovoga stavka, u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. Zakona može biti uloženo više od 10% neto vrijednosti imovine Fonda, a najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda, ali na rok ne duži od 14 dana,

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

11. ukupna ulaganja koja zadovoljavaju kriterije iz članka 126. stavka 3. i članka 125. stavka 1. točke 7. Zakona, te ukupna ulaganja iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona kojima se stječe posredna izloženost prema tržištima izvan Republike Hrvatske, drugih država članica i država članica OECD-a, zajedno ne smiju prelaziti 15% neto vrijednosti imovine Fonda,
12. pojedino ulaganje u imovinu iz članka 126. stavka 4. Zakona ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda, a ukupno najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 126. stavka 4. Zakona,
13. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pojedini prenosivi dužnički vrijednosni papir iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona,
14. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i neuvrštene (OTC) izvedenice jednog izdavatelja ili grupe izdavatelja koji čine povezana društva, osim izdavatelja iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona,
15. iznimno od odredbi stavka 2. članka 128. Zakona, u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i neuvrštene (OTC) izvedenice istog izdavatelja ili grupe izdavatelja koji čine povezana društva može biti uloženo do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u slučaju da je taj izdavatelj, odnosno ti izdavatelji dioničko društvo čije su dionice uvrštene na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi s uvrštenjem i zaštitom ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
16. najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu koja ne zadovoljava uvjete iz točke 14. ovoga stavka, a zadovoljava uvjete iz točke 15. ovoga stavka,
17. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pojedini fond iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 7. Zakona,
18. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 7. Zakona istog društva za upravljanje,
19. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda ukupno može biti izloženo prema jednoj te istoj kreditnoj instituciji iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona, odnosno grupi kreditnih institucija.

Imovina Fonda mora se ulagati na način da bude valutno usklađena s obvezama Fonda, odnosno najmanje 40% neto vrijednosti imovine Fonda mora biti uloženo u imovinu kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

Fond može steći najviše:

1. 10% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
2. 10% jednog izdanja instrumenata tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
3. 20% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona, uvrštenih na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
4. 10% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona koji nisu uvršteni na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
5. 10% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira bez prava glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona,
6. 20% udjela u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona,
7. 15% jednog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 7. Zakona koje su uvrštene na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
8. 10% udjela, poslovnih udjela ili pojedinog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 7. Zakona koji ne ispunjavaju uvjete iz točke 7. ovoga stavka,
9. izloženost u vrijednosti od 5% jamstvenog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona ulaganjem u depozite.

Obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo mogu zajedno steći najviše:

1. 15% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
2. 15% jednog izdanja instrumenata tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
3. 20% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona uvrštenih na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
4. 15% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona koji nisu uvršteni na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
5. 15% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira bez prava glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona,
6. 25% udjela u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona,

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

7. 20% jednog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 7. Zakona koje su uvrštene na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
8. 15% udjela, poslovnih udjela ili pojedinog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točka 7. Zakona koji ne ispunjavaju uvjete iz točke 7. ovoga stavka,
9. izloženost u vrijednosti od 7% jamstvenog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona, ulaganjem u depozite.

Iznimno od odredbi čl. 126. stavka 1. točaka 3. i 4. Zakona i odredbi čl. 126. stavka 2. točaka 3. i 4., Fond, odnosno obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo mogu steći i veći udio od ograničenja zadanih čl. 126. stavkom 1. točkama 3. i 4., te čl. 126. stavkom 2. točkama 3. i 4. Zakona u jednom izdanju vlasničkog vrijednosnog papira, uz uvjet da pojedino takvo ulaganje ne prelazi 2% neto vrijednosti imovine Fonda, te da ukupna takva imovina ne prelazi 5% neto imovine Fonda.

Društvo može imovinu Fonda ulagati u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% predmetnog vlasničkog vrijednosnog papira, odnosno u vrijednosne papire iz članka 126. stavka 4. . Zakona.

Fond može pozajmiti novčana sredstva od trećih osoba u ukupnom iznosu do 5% neto vrijednosti imovine Fonda, ali samo putem repo poslova i transakcija prodaje i ponovne kupnje, i to ne na rok duži od tri mjeseca. Najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a najviše do 50% svakog pojedinog ulaganja dozvoljeno je pozajmiti trećim osobama. Imovina Fonda može se pozajmljivati isključivo temeljem pisanog ugovora ili u sklopu organiziranih sustava za pozajmljivanje vrijednosnih papira koji djeluju u sklopu sustava za prijeboj i namiru. Pozajmljivanje je dozvoljeno samo na isključivu korist Fonda radi povećanja prinosa Fonda, bez neprimjerenog povećanja rizika. U tom smislu, pozajmljeni vrijednosni papiri moraju biti primjereno osigurani kolateralom. Ugovori o zajmu moraju sadržavati odredbu kojom se omogućava povlačenje pozajmljenih vrijednosnih papira na poziv u roku od 15 radnih dana.

Financijske izvedenice Društvo može koristiti u svoje ime i za račun Fonda jedino u svrhu:

1. zaštite imovine Fonda,
2. efikasnog upravljanja imovinom i obvezama Fonda.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

Prilikom ugovaranja financijskih izvedenica moraju se uvažavati sljedeća ograničenja:

1. ukupna izloženost prema temeljnoj imovini koja je stvorena kroz financijske izvedenice ne smije biti veća od 30% neto vrijednosti imovine Fonda,
2. izloženost prema jednoj osobi na temelju izvedenih financijskih instrumenta ugovorenih s tom osobom ne smije prelaziti 3% neto vrijednosti imovine Fonda,
3. ulaganjem u izvedenice ili druge instrumente iz članka 125. stavka 1. Zakona koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu, nije dozvoljeno stvoriti izloženost prema temeljnoj imovini kojom se prekoračuju ograničenja ulaganja propisana Zakonom ili pravilnicima donesenim temeljem Zakona te se ne smije stvoriti izloženost prema imovini iz članka 134. Zakona.

Agencija pravilnikom propisuje dodatna ograničenja za ulaganja, postupanja s imovinom mirovinskih fondova te izračun izloženosti iz glave 11. Zakona.

Imovina Fonda ne može biti uložena u:

1. imovinu koja je po zakonu neotuđiva ili koja je opterećena, odnosno založena ili fiducijarno prenesena radi osiguranja kakve tražbine i
2. vrijednosne papire izdane od depozitara Fonda, bilo kojeg dioničara, odnosno vlasnika udjela Društva, ili bilo koje osobe koja je povezana osoba s prethodno navedenim osobama. Navedeno ograničenje se ne primjenjuje na vrijednosne papire iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona.

Imovina Fonda investirana je u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i tržišnim uvjetima kako bi maksimizirao očekivani prihod te minimizirao očekivani rizik.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Uprava i nadzorni odbor

Upravljačku strukturu društva Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. čine:

Nadzorni odbor

Branko Dević	Predsjednik
Anton Starčević	Zamjenik predsjednika
Anita Cvanciger	Član
Barbora Valkova	Član
Christa Geyer	Član

Uprava

Damir Grbavac	Predsjednik
Srećko Žganec	Član
Manda Zulić	Član

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove za pripremu

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 19/2014) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12).

Osnova za mjerenje

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

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2014. godine, službeni tečaj kune u odnosu na druge značajne valute bio je kako slijedi:

Valuta	2014.
1 EUR	7,661471
1 USD	6,302107
1 CHF	6,368108
1 GBP	9,784765

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se kroz dobit ili gubitak za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata primjenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

Prihodi od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na Glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je raniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Ukupni iznos naknada koje terete imovinu Fonda dobiva se zbrajanjem svih naknada kako slijedi:

- Ulazna naknada, koju izračunava REGOS u iznosu od 0,8% od ukupno prikupljenih doprinosa. Iznos svih doprinosa uplaćenih na određeni dan, umanjenih za ulaznu naknadu, polaže se na račun Fonda, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva za upravljanje;
- Naknada za upravljanje Fondom u 2014. godini obračunavala se u iznosu od 0,45% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se društvu za upravljanje jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec;
- Naknada za izlaz iz Fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog (bivšeg) fonda u drugi (novi) fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, a izračunava se na temelju ukupnog iznosa koji se nalazi na osobnom računu člana fonda, i to u iznosu od 0,8% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj, 0,2% u trećoj, a u ostalim godinama se ne naplaćuje izlazna naknada. Ovu naknadu također izračunava i REGOS, odnosno Fond prima ukupne dnevne doprinose prikupljene taj dan, umanjene za izlaznu naknadu, plaćenu Društvu za upravljanja i
- Naknada depozitaru obračunava se sukladno ugovoru, u iznosu 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje depozitaru jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Strana sredstva plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobici i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka izvještaja o financijskom položaju po tečaju Hrvatske narodne banke svakodnevno se evidentiraju u kategoriju financijskih prihoda ili rashoda u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Tečajne razlike po vrijednosnicama iskazuju se u okviru neto tečajnih razlika od vrijednosnica kroz dobit ili gubitak Fonda.

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se imovina kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz dobit ili gubitak, koja se početno mjeri po fer vrijednosti. Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: vrijednosnice "po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak", "vrijednosnice koje se drže do dospijeća", "vrijednosnice raspoložive za prodaju" te "zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja. Nakon početnog priznavanja, financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijska imovina raspoloživa za prodaju, mjere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji na njihovim prosječnim kotiranim tržišnim cijenama na izvještajni datum utvrđenima prema regulativi Agencije, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje ili je temeljena na vrijednosti sličnih financijskih instrumenata. Vlasničke i dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova. Ukoliko kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera / dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene .

Smatra se da je aktivno tržište dužničkih vrijednosnih papira, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, ono za koje postoji najmanje jedna izvršena ili prijavljena transakcija na burzi u Republici Hrvatskoj u zadnjih 30 dana. Za dužničke vrijednosne papire, kojima se trguje u inozemstvu, aktivno tržište smatra se ono za koje postoji najmanje jedna ponuda na kupnju službeno kotirana na financijsko-informacijskom servisu u zadnjih 30 dana. U protivnom isti se smatraju neaktivnim i vrednuju se sukladno Pravilniku o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda. Smatra se da je aktivno tržište vlasničkih vrijednosnih papira, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, osim za udjele u otvorenim investicijskim fondovima, ono za koje postoji najmanje jedna transakcija na burzi u zadnjih 90 dana. Za vlasničke vrijednosne papire, kojima se trguje u inozemstvu, osim za udjele u otvorenim investicijskim fondovima, aktivno tržište smatra se ono za koje postoji najmanje jedna ponuda na kupnju službeno kotirana na financijsko-informacijskom servisu u zadnjih 90 dana.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

U protivnom isti se smatraju neaktivnim, a vrednuju se tehnikama procjene koje su definirane Međunarodnim računovodstvenim standardom 39, i to primjenom procijenjene vrijednosti dobivene temeljem sektorske analize, primjenom cjenovnih multiplikatora usporedivih, suštinski sličnih vrijednosnih papira izdavatelja koji se bave srodnom djelatnošću uzimajući u obzir sve relevantne pokazatelje poslovanja. Odluka o vrednovanju primjenom navedene tehnike procjene može se donijeti i ranije u slučaju značajnih ekonomskih i/ili tržišnih promjena te nastupa izvanrednih okolnosti u svezi pojedinog vrijednosnog papira. Naknadna procjena vrijednosti financijskih instrumenata vrši se na datume izrade financijskih izvještaja fonda sve do trenutka ponovnog stjecanja uvjeta za aktivno tržište.

Financijska imovina 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 prikazuje na osnovi fer vrijednosti, priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili imovina ili obveza sadrži ugrađeni derivat koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Nerealizirani dobici i gubici od fer vrednovanja financijske imovine ili financijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaje se kroz dobit ili gubitak uključujući i tečajne razlike.

Realizirani dobici i gubici po prodaji vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak u trenutku prodaje vrijednosnica. Tečajne razlike koje nastaju prilikom prodaje vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Imovina raspoloživa za prodaju

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja nije definirana kao zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospijeća ili financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se namjerava držati neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću, promjenu u kamatnim stopama, promjenu u tečajevima ili cijenama vlasničkih vrijednosnica. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

Fer vrijednost vrijednosnica raspoloživih za prodaju koje su denominirane u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po srednjem tečaju na izvještajni datum. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje kroz dobit ili gubitak, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dobici i gubici iz promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se direktno u rezerve iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju u izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda do prestanka priznavanja kada se kumulativni dobici ili gubici prethodno priznati u rezervi iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju prenose u dobit ili gubitak, dok se tečajni gubici i dobici odmah iskazuju u dobit ili gubitak.

Imovina koja se drži do dospijeća

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospijeće, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeća. Ulaganja koja se drže do dospijeća uključuje dužničke vrijednosnice. Ulaganja koja se klasificiraju kao imovina koja se drži do dospijeća vrednuju se amortiziranim troškom primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za eventualne gubitke od umanjenja, pri čemu se prihod priznaje kroz dobit ili gubitak po osnovi efektivnog prinosa.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

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.

Ulaganja koja se klasificiraju u zajmove i potraživanja vrednuju se amortiziranim troškom metodom efektivne kamatne stope. Trošak amortizacije se obračunava uzimajući u obzir postojeći diskont ili premiju pri kupnji, u cijelom razdoblju do dospijeća. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju amortiziranim troškom priznaju se kroz dobit i gubitak u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se na svaki dan izvještajnog razdoblja podvrgavaju procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja. Za financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope.

Izuzev glavničnih instrumenata, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz dobit ili gubitak Fonda do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio da umanjenje nije bilo priznato.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Derivativni instrumenti i zaštita od rizika

U okviru svog redovnog poslovanja, Fond koristi derivativne financijske instrumente, kako bi umanjio rizike vezane uz fluktuacije tečaja stranih valuta. Derivativni financijski instrumenti početno se mjere po trošku ulaganja uvećanom za troškove transakcije u izvještaju o financijskom položaju, a nakon početnog priznavanja vode se po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju cijena koje kotiraju na tržištu, temeljem modela diskontiranog novčanog toka ili modela za određivanje cijena opcija, ovisno što je primjereno.

Svi se derivativni instrumenti iskazuju kao imovina kada im je fer vrijednost pozitivna i kao obveze kada im jer fer vrijednost negativna. Promjene u fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastale.

Spot transakcije koje se odnose na kupoprodaju stranih valuta iskazuju se po datumu trgovanja. Pozitivna ili negativna fer vrijednost spot transakcije od datuma trgovanja do datuma namire iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju kao potraživanje i obveza, te kroz dobit ili gubitak u okviru pozicije ´Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata´ i ´Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata´.

Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju Bilješku 11: *Financijski instrumenti i upravljanje rizicima* i Bilješku 12: *Fer vrijednost.* Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. Procjene i prosudbe koje nose znatan rizik mogućih značajnih usklada knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u sljedećoj poslovnoj godini, opisane su u nastavku.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 2: *Vrijednosnice*. 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

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Regulatorni zahtjevi

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza u kategoriju „radi trgovanja", Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 2: *Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*. U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 2.

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).

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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 12: *Fer vrijednost.*

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju i kupnju vrijednosnih papira koji se iskazuju po datumu trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire.

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac na računima i depozite po viđenju. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje fondovima s osnove naknada, obveze prema depozitaru s osnove naknade, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima. Obveze su iskazane po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

Novčani primici od članova Fonda

Novčani primici od članova Fonda obuhvaćaju uplate doprinosa po zakonom utvrđenoj stopi, te uplate osoba koje su promijenile članstvo u prethodno odabranom mirovinskom fondu. U trenutku promjene obveznog mirovinskog fonda sredstva člana se prebacuju sa osobnog računa člana u bivšem obveznom mirovinskom fondu na osobni račun člana u novo odabranom fondu. Svi novčani primici od članova Fonda vrše se preko REGOS-a.

Novčani izdaci

Izdaci s osnove promjene članstva

Sukladno Zakonu, član Fonda može prijeći u obvezni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ukoliko je od prethodne promjene obveznog mirovinskog fonda prošlo više od 14 dana, bez obzira je li prethodna promjena posljedica promjene obveznog mirovinskog fonda s obzirom na kategoriju, a kojim upravlja isto mirovinsko društvo ili promjene obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo. U tom slučaju, REGOS prosljeđuje sredstva osiguranika umanjena za naknadu za izlaz na njegov osobni račun u novo odabranom fondu.

Novčani izdaci temeljem isplate mirovina

Ostvarivanjem prava na mirovinu, ušteđena sredstva se s osobnog računa člana Fonda prebacuju u mirovinsko osiguravajuće društvo po izboru člana koje će članu doživotno isplaćivati mirovinu. Povlačenjem sredstva sa osobnog računa, članu prestaje članstvo u Fondu.

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

Neto imovinsku vrijednost Fonda čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti. Vrijednost obračunske jedinice predstavlja omjer neto imovinske vrijednosti Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na isti dan.

3. REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD PRODAJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

	2014.
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-210.114
Ukupno neto realizirani dobici/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata	**-210.114**

Slijedi detaljan pregled svih neto realiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2014. godine:

Financijski instrumenti	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Neto realizirani dobitak (gubitak) 2014.
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	16.789.914	16.579.800	-210.114
Ukupno realizirani dobitak/(gubitak)	**16.789.914**	**16.579.800**	**-210.114**

4. PRIHODI OD KAMATA I AMORTIZACIJA PREMIJE/(DISKONTA) IMOVINE S FIKSNIM DOSPIJEĆEM

	2014.
Prihodi od kamata po obveznicama	1.021.290
Prihodi od kamata po novčanim računima	1.225
Amortizacija diskonta vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-175.204
Ukupno	**847.311**

5. RASHODI S OSNOVE ODNOSA S MIROVINSKIM DRUŠTVOM

Rashodi s osnove odnosa s Društvom za upravljanje odnose se na naknadu za upravljanje koju Fond plaća sukladno Zakonu. Naknada za upravljanje Fondom u 2014. godini obračunava se u iznosu od 0,45% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se društvu za upravljanje jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

6. NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) NA ULAGANJIMA U FINANCIJSKE INSTRUMENTE I IZVEDENICE

	2014.
Nerealizirani dobici po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7.679.899
Nerealizirani gubici po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-7.808.985
Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)	**-129. 086**

Slijedi detaljan pregled neto nerealiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2014. godine:

Financijski instrumenti	Trošak nabave	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Neto nerealizirani dobitak 2014.
Redovne dionice	11.645.283	11.260.446	82.892	-467.728
Povlaštene dionice	1.680.831	1.721.068	0	40.238
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	13.629.232	14.539.560	611.922	298.405
Ukupno nerealizirani dobitak/(gubitak)	**26.955.346**	**27.521.074**	**694.814**	**-129.086**

7. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

	2014.
Novac na računu u kunama	134.651
Novac na računu u stranim valutama	2.521.740
Ukupno	**2.656.391**

8. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	2014.
Dionice domaćih dioničkih društava	9.934.350
Dionice inozemnih dioničkih društava	3.047.164
Udjeli domaćih otvorenih investicijskih fondova	1.400.515
Udjeli stranih otvorenih investicijskih fondova	13.139.045
Ukupno	**27.521.074**

9. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2014.
Državne obveznice	59.756.733
Obveznice gospodarskih subjekata	2.496.774
Ukupno	**62.253.507**

10. REVALORIZACIJA FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2014.
Stanje na početku godine	0
Neto dobit od financijske imovine raspoložive za prodaju	905.339
STANJE NA KRAJU GODINE	**905.339**

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo poštuje načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik. Investicijski cilj Fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova Fonda u svrhu povećanja vrijednosti imovine Fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda, a u skladu sa zakonskim odredbama. Fond ima uravnoteženi profil rizika koji proizlazi iz najvećeg dopuštenog zakonskog ograničenja ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire, direktno ili indirektno putem ulaganja u imovinu navedenu u članku 49. stavku 1. točke 6., 7. i 9. Statuta Fonda. Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fonda vodeći pritom računa o uvjetima na tržištima kapitala.

Preporuke o strateškoj alokaciji sredstava donosi Komisija za investicijsko upravljanje. Strategiju ulaganja za Fond predlaže Investicijski Odbor, a o usvajanju predložene strategije ulaganja odlučuje Uprava Društva. Dnevne odluke o ulaganjima u pravilu donosi Direkcija upravljanja imovinom zajedno s članom Uprave zaduženim za ulaganja. Investicijske odluke donose se primarno temeljem fundamentalnih analiza pojedinih vrijednosnica te analiza rizika pojedinačnih vrijednosnica i portfelja u ukupnosti, a uvažavajući temeljna načela ulaganja. Uprava preko Direkcije upravljanja rizicima nadzire poštovanje zakonskih limita, rizika ulaganja te poštivanje internih ograničenja ulaganja imovine.

Sukladno zakonskim propisima Društvo može, u ime i za račun Fonda, koristiti terminske poslove, opcije i druge financijske izvedenice ukoliko se oni koriste s ciljem zaštite imovine Fonda ili za efikasno upravljanje imovinom Fonda uz uvjet da ukupna izloženost ne može biti veća od 30% neto imovine Fonda. Uprava preko Direkcije upravljanja rizicima nadzire poštivanje zakonskih i internih ograničenja ulaganja u financijske izvedenice te pratiti postupke upravljanja rizicima radi zaštite interesa članova Fonda.

Direkcija upravljanja rizicima ocjenjuje tržišne rizike za imovinu Fonda na dnevnoj bazi koristeći varijantno-kovarijantni model za atribuciju rizika koji se zasniva na više glavnih faktora rizika prema kojima se rizici drugih vrijednosnih papira projiciraju.

Procedure upravljanja rizicima koje se primjenjuju na ulaganja, kao i procedure upravljanja novčanim sredstvima i obvezama, mogu se sažeti na sljedeći način:

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik promjene cijena financijskih instrumenata i uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik. Strategija upravljanja tržišnim rizicima određena je investicijskim ciljevima Fonda, a sukladno usvojenim politikama i procedurama. Društvo nastoji upravljati tržišnim rizicima Fonda na način da diverzificira ulaganja te prati razinu tržišnih rizika u portfelju na dnevnoj bazi.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa relativno u odnosu na kamatnu stopu po kojoj se vrednuje financijski instrument. Kamatni rizik novčanog tijeka financijskog instrumenta je rizik da će se njegov kamatni trošak mijenjati u vremenu. Na izvještajni datum ulaganja Fonda uglavnom su sačinjavali dužnički vrijednosni papiri s fiksnom kamatnom stopom u ukupnoj vrijednosti od 62.253.507 kuna Obzirom da na izvještajni datum nije bilo ulaganja Fonda klasificiranih kao ulaganja koja se drže do dospijeća, kamatnom riziku je izložena cjelokupna imovina Fonda koju čine dužnički vrijednosni papiri. Na izvještajni datum modificirana duracija obvezničkog dijela portfelja Fonda iznosila je 5,39 što znači da ukoliko kamatne stope porastu za 1 postotni bod za sva dospijeća, očekuje se smanjenje vrijednosti obvezničkog portfelja za 5,39%. Prema vrijednosti obvezničkog portfelja na izvještajni datum u iznosu od 62.253.507 kuna, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti portfelja iznosilo bi 3.355.464 kuna. Tablica u nastavku objedinjuje izloženost Fonda kamatnom riziku. U njoj je prikazana imovina i obveze Fonda prema ugovornom roku promjene kamate ili dospijeću, ovisno što je ranije.

2014.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
Imovina							
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	0	0	0	0	0	2.656.391	2.656.391
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	0	0	0	0	27.521.074	27.521.074
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0	0	0	17.414.813	44.838.694	0	62.253.507
Ostala imovina	1.102.640	193.942	82.814	0	0	18.236	1.397.631
Ukupna imovina (1)	**1.102.640**	**193.942**	**82.814**	**17.414.813**	**44.838.695**	**30.195.700**	**93.828.603**
Obveze							
Financijske i ostale obveze	0	0	0	0	0	37.850	37.850
Obveze za prijenos udjela	0	0	0	0	0	179	179
Ukupne obveze (2)	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**38.029**	**38.029**
Neto imovina 31.12.2014. (1) – (2)	**1.102.640**	**193.942**	**82.814**	**17.414.813**	**44.838.695**	**30.157.671**	**93.790.574**

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjene tržišnih cijena. Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz promjena cijena trgovanja vlasničkim vrijednosnicama. Sukladno regulativi Agencije, Fondu dozvoljeno je ulaganje isključivo u vlasničke vrijednosnice, koje kotiraju na službenim burzama. Nadalje, cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz ulaganja u udjele u investicijskim fondovima vezanih uz indekse kada ovi fondovi ulažu u vlasničke vrijednosnice i iz ulaganja u otvorene investicijske fondove čije cijene udjela su određene tržišnim cijenama vrijednosnih papira u njihovim portfeljima.

Na izvještajni datum ukupna vrijednost domaćeg dioničkog portfelja iznosila je 9.934.350 kuna. Sistematski rizik domaćeg dioničkog portfelja iznosio je 0,99 što znači da ukoliko bi došlo do pada domaćeg dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost domaćeg dioničkog portfelja smanjila za 0,99%. Prema vrijednosti imovine domaćeg dioničkog portfelja na izvještajni datum, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 98.350 kuna.

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Cjenovni rizik (nastavak)

Na izvještajni datum ukupna vrijednost inozemnog dioničkog portfelja iznosila je 16.186.209 kuna. Sistematski rizik inozemnog dioničkog portfelja iznosio je 1,04 što znači da ukoliko bi došlo do pada inozemnog dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost inozemnog dioničkog portfelja smanjila za 1,04%. Prema vrijednosti imovine inozemnog dioničkog portfelja na izvještajni datum, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 168.337 kuna.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

U 2014. godini Društvo nije koristilo devizne forwarde u ime i za račun Fonda u svrhu zaštite imovine Fonda od tečajnog rizika.

2014.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	134.651	1.462.767	1.058.973	2. 656.391
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11.334.864	8.337.636	7.848.574	27. 521.074
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17.414.813	24.638.425	20.200.269	62. 253.507
Ostala imovina	406.615	621.988	369.028	1.397.631
Ukupna imovina (1)	**29.290.942**	**35.060.817**	**29.476.844**	**93.828.603**
Obveze				
Financijske i ostale obveze	37.850	0	0	37.850
Obveze za prijenos udjela	179	0	0	179
Ukupne obveze (2)	**38.029**	**0**	**0**	**38.029**
Neto imovina 31.12.2014. (1) – (2)	**29.252.913**	**35.060.817**	**29.476.844**	**93.790.574**

Na izvještajni datum, 37,38% neto imovine Fonda je bilo nominirano u eurima, tako da bi povećanje valutnog tečaja kune u odnosu na euro za jedan postotni bod (aprecijacija kune) utjecalo na neto imovinu na način da bi se njezina vrijednost snizila za 0,37% odnosno 350.608 kuna.

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na izvještajni datum od financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja i raspoloživih za prodaju odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na izvještajni datum, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju. Rizik da druga ugovorna 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. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje financijskim institucijama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2014. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke vrijednosnice, depoziti i ostala potraživanja. Fond je također indirektno bio izložen kreditnom riziku kroz svoja ulaganja u investicijske fondove koji ulažu u dužničke vrijednosnice. Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u obveznice Republike Hrvatske te manjim dijelom na ulaganja u dužničke vrijednosne papire koje izdaju domaća dionička društva. Sukladno tome, najveća izloženost kreditnom riziku odnosi se na domaći državni rizik. Dodatno, kreditni rizik proizlazi iz dužničkih vrijednosnica izdanih od strane hrvatskih dioničkih društava. Kreditni rizik koji proizlazi iz nepodmirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na mali broj transakcija kod kojih nije ugovorena isporuka uz plaćanje. Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje izloženost kreditnom riziku na izvještajni datum.

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na izvještajni datum da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove):

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	2014.	2014.
Domaći državni rizik		
- Republika Hrvatska	61.049.312	65,06%
Domaći korporativni rizik prema industriji		
- Prehrambena industrija	2.583.580	2,75%
- Bankarstvo	0	0,00%
- Građevinarstvo	0	0,00%
- Električna energija	0	0,00%
- Distribucija	0	0,00%
- Telekomunikacije	0	0,00%
- Transport	0	0,00%
Domaći rizik lokalne vlasti	0	0,00%
Ostala potraživanja	18.235	0,02%
	63.651.138	67,84%
Ostala imovina	30.177.465	32,16%
Ukupna imovina	**93.828.603**	**100,00%**

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik postoji jedino u dnevnom poslovanju. Zbog dobrog položaja Fonda glede likvidnosti, rizik je nizak.

Financijski instrumenti koje posjeduje Fond sastoje se uglavnom od državnih dužničkih vrijednosnih papira, ulaganja u domaće i strane investicijske fondove te u dionice. U sadašnjim tržišnim uvjetima takvi vrijednosni papiri mogu se lako prodati bilo direktno ili kroz repo ugovore u cilju ostvarivanja potrebne likvidnosti.

12. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja u postupku namire, obveze u postupku namire, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća ovih financijskih instrumenata.

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 2.

Na dan 31. prosinca 2014. godine, knjigovodstvena vrijednost dužničkih i vlasničkih financijskih instrumenata, uključujući udjele u investicijskim fondovima čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 89.774.581 kuna, a knjigovodstvena vrijednost dužničkih i vlasničkih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 0 kuna.

Na dan 31. prosinca 2014. godine, nije bilo ulaganja koja se drže do dospijeća.
U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze;
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	27.521.074	0	0	27.521.074
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	62.253.507	0	0	62.253.507
Ukupno	**89.774.581**	**0**	**0**	**89.774.581**
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativne financijske obveze	0	0	0	0
Ukupno	**0**	**0**	**0**	**0**

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vrednovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu, a financijsku imovinu čija je fer vrijednost utvrđena preko 2. razine pokazatelja fer vrijednosti korištena je metoda diskontnog novčanog toka.

13. POVEZANE STRANE

Povezanim stranama smatraju se on strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka.

2014.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	2.657.557	2.366	1.225	11.263
RAIFFEISEN DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM I DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA D.D.	0	35.484	0	147.489
Ukupno	**2.657.557**	**37.850**	**1.225**	**158.752**

14. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 16. ožujka 2015. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima dana 16. ožujka 2015. godine:

Predsjednik Uprave	**Član Uprave**	**Član Uprave**
Damir Grbavac	Srećko Žganec	Manda Zulić

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44 2

RAIFFEISEN
OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA B

Financijski izvještaji
za godinu zaključno s 31. prosincem 2014. godine
pripremljeni u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim
fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	Stranica
Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2-3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o financijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	6
Izvještaj o novčanom toku	7
Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9 – 39

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje

Sukladno Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07, 54/13), Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku "Društvo") dužno je pobrinuti se da financijski izvještaji Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija B (u nastavku "Fond") budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 19/2014) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Nakon provedbe odgovarajuće kontrole, Društvo za upravljanje očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće;

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Društvo za upravljanje je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda, i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 19/2014) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12). Pored toga, Društvo za upravljanje je odgovorno za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

U ime Uprave Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskom fondovima d.d., za Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B:

Predsjednik Uprave	**Član Uprave**	**Član Uprave**
Damir Grbavac	Srećko Žganec	Marda Zulić

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d
Heinzelova 44
10000 Zagreb
Republika Hrvatska
16. ožujak 2015. godine

Deloitte d.o.o.
ZagrebTower
Radnička cesta 80
10 000 Zagreb
Hrvatska
OIB: 11686457780

Tel: +385 (0) 1 2351 900
Fax: +385 (0) 1 2351 999
www.deloitte.com/hr

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u Raiffeisen obveznom mirovinskom fondu kategorija B:

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija B (u nastavku: "Fond") za godinu koja je završila 31. prosinca 2014., koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaja o novčanim tokovima za godinu zaključno s navedenim datumom te bilježaka uz financijske izvještaje s pregledom glavnih računovodstvenih politika i objašnjenjima.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

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

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

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008–1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Izvještaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova.

Naglašena činjenica

Skrećemo pozornost na Bilješku 2 uz financijske izvještaje, u kojoj je opisana računovodstvena osnova. Financijski izvještaji su sastavljeni na opisani način u skladu sa zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, te se ne mogu promatrati kao da su sastavljeni na nekoj drugoj osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja. Nismo modificirali naše mišljenje zbog ovih činjenica.

Deloitte d.o.o. Zagrebtower Radnička cesta 49 10 000 Zagreb MB 0700851

Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 16. ožujak 2015. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA	Bilješke	01.01.-31.12.2013.	01.01.-31.12.2014.
	PRIHODI OD ULAGANJA			
73	Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata	3	150.202.004	177.980.326
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	4	659.157.478	756.098.441
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		47.243.850	67.758.436
74	Prihodi od dividendi		179.055.101	143.086.059
75	Ostali prihodi		4.507.958	9.765.590
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA		**1.040.166.391**	**1.154.688.852**
	RASHODI			
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	3	-17.299.482	-67.410.428
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		-59.081.561	-50.704.756
61	Rashodi s osnove odnosa s mirovinskim društvom	5	-74.357.494	-84.487.752
65	Naknada banci skrbniku		-4.957.166	-5.632.517
66	Transakcijski troškovi		-1.505.782	-613.922
64	Umanjenje imovine		-74.054.873	-8.012.992
69	Ostali rashodi		-4.797.915	-852.078
	UKUPNO RASHODI		**-236.054.273**	**-217.714.445**
	NETO DOBIT OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		**804.112.118**	**936.974.407**
	NEREALIZIRANI GUBICI/(DOBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE			
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani gubici/(dobici) na ulaganjima u financijske instrumente	6	244.111.181	44.588.237
72x -62x	Nerealizirani gubici/(dobici) od izvedenica	6	-8.566.218	0
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		59.394.343	224.707.973
	UKUPNO NEREALIZIRANI GUBICI/(DOBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE		**294.939.306**	**269.296.210**
	DOBIT ILI GUBITAK		**1.099.051.424**	**1.206.270.617**
	OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT		**-434.094.045**	**934.087.535**
	Nerealizirani gubici/(dobici) financijske imovine raspoložive za prodaju		-434.094.045	934.087.535
	Gubici/(dobici) od instrumenata zaštite novčanog tijeka		0	
	UKUPNA SVEOBUHVATNA DOBIT		**664.957.379**	**2.140.358.152**
	Reklasifikacijske usklade		0	0

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	31.12.2013.	31.12.2014.
	FINANCIJSKA IMOVINA		**17.226.230.719**	**19.459.906.203**
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	7	38.509.797	10.455.103
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti		17.187.720.922	19.449.451.100
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	4.605.597.202	4.227.773.793
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	12.407.454.098	15.036.110.572
8	Zajmovi i potraživanja	10	174.669.622	185.566.735
5	Ulaganja koja se drže do dospijeća		0	0
	OSTALA IMOVINA		**441.046.532**	**346.403.250**
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	11	186.936.354	18.000.000
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		29.251.301	29.201.757
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		0	0
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		0	0
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		0	0
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		224.858.877	299.201.493
	UKUPNA IMOVINA		**17.667.277.251**	**19.806.309.453**
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		2.823.705.188	400.681.363
	FINANCIJSKE OBVEZE		175.348.646	**210.000.000**
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	12	175.348.646	0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		0	210.000.000
	OSTALE OBVEZE		**8.784.320**	**8.890.708**
23	Obveze prema mirovinskom društvu		6.644.430	7.452.640
24	Obveze prema banci skrbniku		442.962	496.843
25	Ostale obveze fonda		0	0
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		1.696.928	893.975
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		0	47.250
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE		**184.132.966**	**218.890.708**
	NETO IMOVINA FONDA		**17.483.144.285**	**19.587.418.745**
	Broj izdanih obračunskih jedinica		95.012.764	94.738.272
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI		**184,0084**	**206,7530**
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		14.062.846.084	15.527.287.486
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		0	0
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		394.545.053	402.077.904
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		-581.631.844	-1.207.955.011
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		-301.941.154	-1.183.675.932
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		0	0
94	Dobit tekuće financijske godine		1.099.051.424	1.206.270.617
95	Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		2.297.036.727	3.396.088.151
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	13	513.237.995	1.447.325.530
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE		**17.483.144.285**	**19.587.418.745**
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		2.823.705.188	400.681.363

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	31.12.2013.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2014.
1	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	804.112.118	936.974.407	-804.112.118	132.862.289	936.974.407
Nerealizirani dobici/(gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	294.939.306	269.296.210	-294.939.306	-25.643.096	269.296.210
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	513.237.995	934.087.535	0	934.087.535	1.447.325.530
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0	0	0	0
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	**1.612.289.419**	**2.140.358.152**	**-1.099.051.424**	**1.041.306.728**	**2.653.596.147**
Novčani primici od članova fonda	14.062.846.084	1.464.441.402	0	1.464.441.402	15.527.287.486
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	0	0	0	0	0
Novčani primici s osnove promjene članstva	394.545.053	7.532.851	0	7.532.851	402.077.904
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	-581.631.844	0	-626.323.167	-626.323.167	-1.207.955.011
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-301.941.154	0	-881.734.778	-881.734.778	-1.183.675.932
Novčani izdaci zbog smrti člana	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje/(smanjenje) od transakcija s obračunskim jedinicama	**13.573.818.139**	**1.471.974.253**	**-1.508.057.945**	**-36.083.692**	**13.537.734.447**
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine	**15.186.107.558**	**3.612.332.405**	**-2.607.109.369**	**1.005.223.036**	**16.191.330.594**
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	2.297.036.727	1.099.051.424	0	1.099.051.424	3.396.088.151
Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje zadržane dobiti	**2.297.036.727**	**1.099.051.424**	**0**	**1.099.051.424**	**3.396.088.151**
Ukupno obveze prema izvorima imovine	**17.483.144.285**	**4.711.383.829**	**-2.607.109.369**	**2.104.274.460**	**19.587.418.745**

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	Bilješke	01.01.-31.12.2013.	01.01.-31.12.2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		**-1.392.868.271**	**6.352.968**
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		3.212.145.129	4.135.223.867
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		-3.475.942.746	-3.604.865.589
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		1.253.243.307	2.273.552.781
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju		-3.156.319.835	-4.168.120.153
Primici od dividendi		180.965.704	142.954.909
Primici od kamata		693.181.983	1.111.038.971
Izdaci od kamata		-4.797.917	-805.680
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja		3.612.595.896	3.648.025.473
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		-3.632.636.673	-3.650.932.871
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća		0	0
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća		0	0
Primici od mirovinskog društva		0	0
Izdaci za naknade od upravljanja fondom		-73.532.541	-83.679.542
Primici od banke skrbnika		0	0
Izdaci za naknade banci skrbniku		-4.902.169	0
Izdaci za transakcijske troškove		-90.847	-62.302
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda		0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		2.816.786.422	5.038.447.022
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-2.813.563.984	-4.828.845.282
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		**1.430.869.074**	**-36.886.644**
Primici od članova fonda		1.519.124.365	1.464.441.402
Primici po osnovi državnih poticaja		0	0
Primici s osnove promjene članstva		3.357.583	7.532.851
Izdaci s osnove promjene članstva		-8.647.715	-626.723.191
Izdaci temeljem isplate mirovina		-82.965.159	-882.137.706
Izdaci zbog smrti člana		0	0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		0	0
Efekti promjene tečaja stranih valuta		-813.614	2.478.982
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		**37.187.188**	**-28.054.694**
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		1.322.609	38.509.797
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	7	**38.509.797**	**10.455.103**

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	Tekuće razdoblje	31.12.2013. (n)	31.12.2012. (n)	31.12.2011. (n)	31.12.2010. (n-1)
	1	1	2	3	4
Neto imovina fonda	19.587.418.745	17.483.144.285	15.388.570.447	12.286.089.863	10.976.964.086
Broj obračunskih jedinica	94.738.272	95.012.764	87.128.233	78.465.089	69.672.695
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	206,7530	184,0084	176,6198	156,5803	157,5504
	Tekuće razdoblje	**Tekuće razdoblje**	**2012. (n)**	**2011. (n)**	**2010. (n-1)**
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	95.012.764	87.128.233	78.465.089	69.672.695	61.007.703
Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	7.460.945	8.377.476	9.056.070	8.994.160	9.076.685
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	0	0,00000	0	0	0
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	38.111	16.854	19.962	18.389	20.880
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-3.139.777	-49.904	-74.658	-57.675	-24.512
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-4.633.770	-459.896	-338.230	-162.481	-408.061
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	0	0,0000	0	0	0
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	94.738.272	95.012.764	87.128.233	78.465.089	69.672.695
Prinos mirovinskog fonda	12,3606%	4,1833%	12,7982%	-0,6157%	8,0854%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	183,8094	174,5604	156,5952	154,1284	145,7088
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	207,2661	184,1698	176,6198	162,1352	157,5504
Najviša vrijednost neto imovine fonda	19.587.418.745	17.483.144.285	15.388.570.447	12.286.089.863	10.976.964.086
Najniža vrijednost neto imovine fonda	17.467.495.085	15.390.905.205	12.287.391.230	10.975.537.037	8.889.359.401

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
COMMERZBANK AG	10,91%	0,00%
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	13,75%	0,00%
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	32,89%	0,00%
ZAGREBAČKA BANKA D.D.	10,30%	0,00%

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

Nastanak i povijest

Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B je osnovan je kao zaseban subjekt bez pravne osobnosti radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima, u skladu s odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima.

Osnivanje i djelovanje mirovinskih fondova do 20. kolovoza 2014. godine bilo je regulirano Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima koji je u Republici Hrvatskoj donesen 20. svibnja 1999. godine, te izmjenama i dopunama tog Zakona u narednim godinama.

Fond je osnovan 5. studenog 2001. godine, a započeo je s radom 30. travnja 2002. godine.

Stupanjem na snagu Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (u nastavku "Zakon") Raiffeisen obvezni mirovinski fond započinje poslovanje kao Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija B (u nastavku: Fond) 21. kolovoza 2014. godine.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku "Agencija").

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom Fonda, te odredbama Zakona, Fondom upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. sa sjedištem u Zagrebu. Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 27. rujna. 2001. godine, a odobrenje za rad dobilo je 5. studenog 2001. godine od Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffesenbank Austria d.d. Zagreb.

20. listopada 2014. godine Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. promijenilo je naziv u Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. i njemu je pripojeno Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.

Društvo odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Zakona i Statuta. Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje propisanu Zakonom.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitara kojoj će povjeriti čuvanje imovine Fonda. Depozitar Fonda je Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb (u nastavku "Depozitar").
Društvo je odgovorno za izračun vrijednosti imovine Fonda, a Depozitar za potvrdu izračuna Društva. U skladu sa Zakonom Depozitar Fondu zaračunava skrbničku naknadu.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Središnji registar osiguranika

Središnji registar osiguranika (u nastavku "REGOS") je ustanova osnovana uredbom Vlade Republike Hrvatske sa zadaćom prikupljanja i nadzora uplata doprinosa za mirovinsko osiguranje i vođenja evidencije o pojedinačnim računima članova obveznih mirovinskih fondova, kao i radi prijenosa doprinosa, računa i sredstava u ime članova.

Ulaganja

Sredstva Fonda mogu se ulagati u skladu sa Zakonom i pratećim propisima.
Strategija ulaganja Fonda je ostvarivanje primjerene stope prinosa na dulji rok u odnosu na preuzeti rizik ulaganjem imovine Fonda u hrvatska i inozemna tržišta vlasničkih i dužničkih vrijednosnica.
U skladu s člankom 125. stavkom 1. Zakona, imovina Fonda može se sastojati isključivo od:

1. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica Europske unije odnosno država potpisnica Ugovora o europskom gospodarskom prostoru (dalje u tekstu: država članica) ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (dalje u tekstu: država članica OECD-a), te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a,
2. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili je izdavatelj javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više država članica OECD-a,
3. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
4. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
5. prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
6. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom,
7. udjela ili dionica u otvorenim alternativnim investicijskim fondovima, odnosno dionica ili poslovnih udjela u zatvorenim alternativnim investicijskim fondovima koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i upravljanje alternativnim investicijskim fondovima,

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

8. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanima zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija,
9. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:
   a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 5. članka 125. stavka 1. Zakona, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje Fond može ulagati u skladu sa Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona,
   b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru, te pripadaju kategorijama koje može dodatno propisati Agencija i
   c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda,
10. novca na transakcijskom računu za poslovne namjene Fonda otvorenog kod depozitara te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja,
11. drugih vrsta imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10. čl. 125. st. 1. Zakona,
12. prenosive dužničke ili prenosive vlasničke vrijednosne papire iz točaka 4. i 5. čl. 125. st. 1. Zakona, pod sljedećim uvjetima:
   a) ti vrijednosni papiri služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske,
   b) ti vrijednosni papiri imaju dugoročne, stabilne i predvidljive novčane tokove, kako bi odgovarali ročnosti obveza Fonda uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza,
   c) Vlada Republike Hrvatske je na temelju prijedloga koji joj je prethodno uputilo Društvo u ime Fonda klasificirala izdavatelja tih vrijednosnih papira kao namjenskog izdavatelja u financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske.

Sva imovina Fonda iz mora ispunjavati sljedeće uvjete:

- izdavatelj, odnosno jamac iz točaka 1. i 2. mora imati kreditni rejting za dugoročni dug izdan u stranoj valuti najmanje jednak rejtingu koji ima Republika Hrvatska prema ocjeni najmanje dvije globalno priznate rejting agencije,
- iznimno, prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz točaka 3. i 4. te prenosivi vlasnički vrijednosni papiri iz točke 5. ne moraju biti uvršteni na uređeno tržište u trenutku njihova stjecanja ako zadovoljavaju sljedeće uvjete:

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

a. uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište,

b. uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od izdanja.

U protivnom će se vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca smatrati neuvrštenima.

Agencija pravilnikom određuje dodatne uvjete koje mora zadovoljavati imovina Fonda, uvjete koje moraju zadovoljavati drugi računi iz točke 10. te uvjete koje mora zadovoljavati druga ugovorna strana u transakciji Fonda.

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najmanje 50% neto vrijednosti imovine Fonda mora biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona,
2. najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 2. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. Zakona,
3. najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 3. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. Zakona,
4. najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 4. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. Zakona,
5. najviše 35% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 9. Zakona,
6. najviše 30% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona,
7. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 7. Zakona,
8. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona,
9. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. Zakona,
10. iznimno od odredbi točke 9. ovoga stavka, u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. Zakona može biti uloženo više od 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda, ali na rok ne duži od 14 dana,
11. ukupna ulaganja koja zadovoljavaju kriterije iz članka 126. stavka 3. i članka 125. stavka 1. točke 7. Zakona, te ukupna ulaganja iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona kojima se stječe posredna

izloženost prema tržištima izvan Republike Hrvatske, drugih država članica i država članica OECD-a, zajedno ne smiju prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda,

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

12. pojedino ulaganje u imovinu iz članka 126. stavka 4. Zakona ne smije prelaziti 10% neto vrijednosti imovine Fonda, a ukupno najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 126. stavka 4. Zakona,
13. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pojedini prenosivi dužnički vrijednosni papir iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona,
14. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i neuvrštene (OTC) izvedenice jednog izdavatelja ili grupe izdavatelja koji čine povezana društva, osim izdavatelja iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona,
15. iznimno od odredbi stavka 2. članka 128. Zakona, u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i neuvrštene (OTC) izvedenice istog izdavatelja ili grupe izdavatelja koji čine povezana društva može biti uloženo do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u slučaju da je taj izdavatelj, odnosno ti izdavatelji dioničko društvo čije su dionice uvrštene na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi s uvrštenjem i zaštitom ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
16. najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu koja ne zadovoljava uvjete iz točke stavka 2. članka 128. Zakona, a zadovoljava uvjete iz stavka 3. članka 128. Zakona,
17. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pojedini fond iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 7. Zakona,
18. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točaka 6. i 7. Zakona istog društva za upravljanje,
19. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda ukupno može biti izloženo prema jednoj te istoj kreditnoj instituciji iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona, odnosno grupi kreditnih institucija.

Imovina Fonda mora se ulagati na način da bude valutno usklađena s obvezama Fonda, odnosno najmanje 60% neto vrijednosti imovine Fonda mora biti uloženo u imovinu kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje.

Fond može steći najviše:

1. 10% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
2. 10% jednog izdanja instrumenata tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
3. 20% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona, uvrštenih na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,

4. 10% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona koji nisu uvršteni na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

5. 10% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira bez prava glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona,
6. 20% udjela u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona,
7. 15% jednog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 7. Zakona koje su uvrštene na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
8. 10% udjela, poslovnih udjela ili pojedinog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 7. Zakona koji ne ispunjavaju uvjete iz točke 7. ovoga stavka,
9. izloženost u vrijednosti od 5% jamstvenog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona ulaganjem u depozite.

Obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo mogu zajedno steći najviše:

1. 15% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
2. 15% jednog izdanja instrumenata tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
3. 20% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona uvrštenih na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
4. 15% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira s pravom glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona koji nisu uvršteni na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje će burza propisati strože uvjete u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
5. 15% jednog izdanja prenosivih vlasničkih vrijednosnih papira bez prava glasa iz članka 125. stavka 1. točke 5. Zakona,
6. 25% udjela u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona,
7. 20% jednog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 7. Zakona koje su uvrštene na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi uvrštenja i zaštite ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
8. 15% udjela, poslovnih udjela ili pojedinog izdanja dionica u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točka 7. Zakona koji ne ispunjavaju uvjete iz točke 7. ovoga stavka,
9. izloženost u vrijednosti od 7% jamstvenog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona, ulaganjem u depozite.

Iznimno od odredbi stavka 1. točaka 3. i 4. čl. 126. Zakona i odredbi stavka 2. točaka 3. i 4. čl. 126 Zakona, Fond, odnosno obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo mogu steći i veći udio od ograničenja

zadanih stavkom 1. točkama 3. i 4. čl. 126. Zakona, te stavkom 2. točkama 3. i 4. čl. 126. Zakona u jednom izdanju vlasničkog vrijednosnog papira, uz uvjet da pojedino takvo ulaganje ne prelazi 2% neto vrijednosti imovine Fonda, te da ukupna takva imovina ne prelazi 5% neto imovine Fonda.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

Društvo može imovinu Fonda ulagati u vlasničke vrijednosne papire čiji je udio u izdanju veći od 10% predmetnog vlasničkog vrijednosnog papira, odnosno u vrijednosne papire iz članka 126. stavka 4. točke 12. Zakona.

Fond može pozajmiti novčana sredstva od trećih osoba u ukupnom iznosu do 5% neto vrijednosti imovine Fonda, ali samo putem repo poslova i transakcija prodaje i ponovne kupnje, i to ne na rok duži od tri mjeseca. Najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a najviše do 50% svakog pojedinog ulaganja dozvoljeno je pozajmiti trećim osobama. Imovina Fonda može se pozajmljivati isključivo temeljem pisanog ugovora ili u sklopu organiziranih sustava za pozajmljivanje vrijednosnih papira koji djeluju u sklopu sustava za prijeboj i namiru. Pozajmljivanje je dozvoljeno samo na isključivu korist Fonda radi povećanja prinosa Fonda, bez neprimjerenog povećanja rizika. U tom smislu, pozajmljeni vrijednosni papiri moraju biti primjereno osigurani kolateralom. Ugovori o zajmu moraju sadržavati odredbu kojom se omogućava povlačenje pozajmljenih vrijednosnih papira na poziv u roku od 15 radnih dana.
Financijske izvedenice Društvo može koristiti u svoje ime i za račun Fonda jedino u svrhu:

1. zaštite imovine Fonda,
2. efikasnog upravljanja imovinom i obvezama Fonda.

Prilikom ugovaranja financijskih izvedenica moraju se uvažavati sljedeća ograničenja:

1. ukupna izloženost prema temeljnoj imovini koja je stvorena kroz financijske izvedenice ne smije biti veća od 30% neto vrijednosti imovine Fonda,
2. izloženost prema jednoj osobi na temelju izvedenih financijskih instrumenta ugovorenih s tom osobom ne smije prelaziti 3% neto vrijednosti imovine Fonda,
3. ulaganjem u izvedenice ili druge instrumente iz članka 125. stavka 1. koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu, nije dozvoljeno stvoriti izloženost prema temeljnoj imovini kojom se prekoračuju ograničenja ulaganja propisana Zakonom ili pravilnicima donesenim temeljem Zakona te se ne smije stvoriti izloženost prema imovini iz članka 134. Zakona.

Agencija pravilnikom propisuje dodatna ograničenja za ulaganja, postupanja s imovinom mirovinskih fondova te izračun izloženosti iz glave 11. Zakona.
Imovina Fonda ne može biti uložena u:

1. imovinu koja je po zakonu neotuđiva ili koja je opterećena, odnosno založena ili fiducijarno prenesena radi osiguranja kakve tražbine i
2. vrijednosne papire izdane od depozitara Fonda, bilo kojeg dioničara, odnosno vlasnika udjela Društva, ili bilo koje osobe koja je povezana osoba s prethodno navedenim osobama. Navedeno ograničenje se ne primjenjuje na vrijednosne papire iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona.

Imovina Fonda investirana je u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i tržišnim uvjetima kako bi se maksimizirao očekivani prihod te minimizirao očekivani rizik.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Uprava i nadzorni odbor

Upravljačku strukturu društva Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. čine:

Nadzorni odbor

Branko Dević	Predsjednik
Anton Starčević	Zamjenik predsjednika
Anita Cvanciger	Član
Barbora Valkova	Član
Christa Geyer	Član

Uprava

Damir Grbavac	Predsjednik
Srećko Žganec	Član
Manda Zulić	Član

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove za pripremu

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 19/2014) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12).

Osnova za mjerenje

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

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2014. i 2013. godine, službeni tečaj kune u odnosu na druge značajne valute bio je kako slijedi:

Valuta	2013.	2014.
1 EUR	7,637643	7,661471
1 USD	5,549000	6,302107
1 CHF	6,231758	6,368108
1 GBP	9,143593	9,784765

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se kroz dobit ili gubitak za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata primjenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

Prihodi od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na Glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je raniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Ukupni iznos naknada koje terete imovinu Fonda dobiva se zbrajanjem svih naknada kako slijedi:

- Ulazna naknada, koju izračunava REGOS u iznosu od 0,8% (2013.: 0,8%) od ukupno prikupljenih doprinosa. Iznos svih doprinosa uplaćenih na određeni dan, umanjenih za ulaznu naknadu, polaže se na račun Fonda, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva za upravljanje;
- Naknada za upravljanje Fondom obračunava se u iznosu od 0,45% (2013.: 0,45%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se društvu za upravljanje jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec;
- Naknada za izlaz iz Fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog (bivšeg) fonda u drugi (novi) fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, a izračunava se na temelju ukupnog iznosa koji se nalazi na osobnom računu člana fonda, i to u iznosu od 0,8% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj, 0,2% u trećoj, a u ostalim godinama se ne naplaćuje izlazna naknada. Ovu naknadu također izračunava i REGOS, odnosno Fond prima ukupne dnevne doprinose prikupljene taj dan, umanjene za izlaznu naknadu, plaćenu Društvu za upravljanja i
- Naknada depozitaru obračunava se sukladno ugovoru, u iznosu 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje depozitaru jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Strana sredstva plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobici i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka izvještaja o financijskom položaju po tečaju Hrvatske narodne banke svakodnevno se evidentiraju u kategoriju financijskih prihoda ili rashoda u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Tečajne razlike po vrijednosnicama iskazuju se u okviru neto tečajnih razlika od vrijednosnica kroz dobit ili gubitak Fonda.

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se imovina kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz dobit ili gubitak, koja se početno mjeri po fer vrijednosti. Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: vrijednosnice "po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak", "vrijednosnice koje se drže do dospijeća", "vrijednosnice raspoložive za prodaju" te "zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja. Nakon početnog priznavanja, financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijska imovina raspoloživa za prodaju, mjere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji na njihovim prosječnim kotiranim tržišnim cijenama na izvještajni datum utvrđenima prema regulativi Agencije, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje ili je temeljena na vrijednosti sličnih financijskih instrumenata. Vlasničke i dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova. Ukoliko kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera / dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene .

Smatra se da je aktivno tržište dužničkih vrijednosnih papira, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, ono za koje postoji najmanje jedna izvršena ili prijavljena transakcija na burzi u Republici Hrvatskoj u zadnjih 30 dana. Za dužničke vrijednosne papire, kojima se trguje u inozemstvu, aktivno tržište smatra se ono za koje postoji najmanje jedna ponuda na kupnju službeno kotirana na financijsko-informacijskom servisu u zadnjih 30 dana. U protivnom isti se smatraju neaktivnim i vrednuju se sukladno Pravilniku o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda. Smatra se da je aktivno tržište vlasničkih vrijednosnih papira, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, osim za udjele u otvorenim investicijskim fondovima, ono za koje postoji najmanje jedna transakcija na burzi u zadnjih 90 dana. Za vlasničke vrijednosne papire, kojima se trguje u inozemstvu, osim za udjele u otvorenim investicijskim fondovima, aktivno tržište smatra se ono za koje postoji najmanje jedna ponuda na kupnju službeno kotirana na financijsko-informacijskom servisu u zadnjih 90 dana.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

U protivnom isti se smatraju neaktivnim, a vrednuju se tehnikama procjene koje su definirane Međunarodnim računovodstvenim standardom 39, i to primjenom procijenjene vrijednosti dobivene temeljem sektorske analize, primjenom cjenovnih multiplikatora usporedivih, suštinski sličnih vrijednosnih papira izdavatelja koji se bave srodnom djelatnošću uzimajući u obzir sve relevantne pokazatelje poslovanja. Odluka o vrednovanju primjenom navedene tehnike procjene može se donijeti i ranije u slučaju značajnih ekonomskih i/ili tržišnih promjena te nastupa izvanrednih okolnosti u svezi pojedinog vrijednosnog papira. Naknadna procjena vrijednosti financijskih instrumenata vrši se na datume izrade financijskih izvještaja fonda sve do trenutka ponovnog stjecanja uvjeta za aktivno tržište.

Financijska imovina 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 prikazuje na osnovi fer vrijednosti, priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili imovina ili obveza sadrži ugrađeni derivat koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Nerealizirani dobici i gubici od fer vrednovanja financijske imovine ili financijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaje se kroz dobit ili gubitak uključujući i tečajne razlike.

Realizirani dobici i gubici po prodaji vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak u trenutku prodaje vrijednosnica. Tečajne razlike koje nastaju prilikom prodaje vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Imovina raspoloživa za prodaju

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja nije definirana kao zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospijeća ili financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se namjerava držati neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću, promjenu u kamatnim stopama, promjenu u tečajevima ili cijenama vlasničkih vrijednosnica. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

Fer vrijednost vrijednosnica raspoloživih za prodaju koje su denominirane u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po srednjem tečaju na izvještajni datum. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje kroz dobit ili gubitak, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dobici i gubici iz promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se direktno u rezerve iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju u izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda do prestanka priznavanja kada se kumulativni dobici ili gubici prethodno priznati u rezervi iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju prenose u dobit ili gubitak, dok se tečajni gubici i dobici odmah iskazuju u dobit ili gubitak.

Imovina koja se drži do dospijeća

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospijeće, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeća. Ulaganja koja se drže do dospijeća uključuje dužničke vrijednosnice. Ulaganja koja se klasificiraju kao imovina koja se drži do dospijeća vrednuju se amortiziranim troškom primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za eventualne gubitke od umanjenja, pri čemu se prihod priznaje kroz dobit ili gubitak po osnovi efektivnog prinosa.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

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.

Ulaganja koja se klasificiraju u zajmove i potraživanja vrednuju se amortiziranim troškom metodom efektivne kamatne stope. Trošak amortizacije se obračunava uzimajući u obzir postojeći diskont ili premiju pri kupnji, u cijelom razdoblju do dospijeća. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju amortiziranim troškom priznaju se kroz dobit i gubitak u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se na svaki dan izvještajnog razdoblja podvrgavaju procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja. Za financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope.

Izuzev glavničnih instrumenata, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz dobit ili gubitak Fonda do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio da umanjenje nije bilo priznato.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Derivativni instrumenti i zaštita od rizika

U okviru svog redovnog poslovanja, Fond koristi derivativne financijske instrumente, kako bi umanjio rizike vezane uz fluktuacije tečaja stranih valuta. Derivativni financijski instrumenti početno se mjere po trošku ulaganja uvećanom za troškove transakcije u izvještaju o financijskom položaju, a nakon početnog priznavanja vode se po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju cijena koje kotiraju na tržištu, temeljem modela diskontiranog novčanog toka ili modela za određivanje cijena opcija, ovisno što je primjereno.

Svi se derivativni instrumenti iskazuju kao imovina kada im je fer vrijednost pozitivna i kao obveze kada im jer fer vrijednost negativna. Promjene u fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastale.

Spot transakcije koje se odnose na kupoprodaju stranih valuta iskazuju se po datumu trgovanja. Pozitivna ili negativna fer vrijednost spot transakcije od datuma trgovanja do datuma namire iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju kao potraživanje i obveza, te kroz dobit ili gubitak u okviru pozicije ´Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata´ i ´Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata´.

Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju Bilješku 14: *Financijski instrumenti i upravljanje rizicima* i Bilješku 15: *Fer vrijednost.* Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. 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 2: *Vrijednosnice*. 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

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Regulatorni zahtjevi

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza u kategoriju „radi trgovanja", Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 2: *Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.* U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 2.

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 15: *Fer vrijednost.*

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju i kupnju vrijednosnih papira koji se iskazuju po datumu trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire.

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac na računima i depozite po viđenju. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje fondovima s osnove naknada, obveze prema depozitaru s osnove naknade, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima. Obveze su iskazane po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

Novčani primici od članova Fonda

Novčani primici od članova Fonda obuhvaćaju uplate doprinosa po zakonom utvrđenoj stopi, te uplate osoba koje su promijenile članstvo u prethodno odabranom mirovinskom fondu. U trenutku promjene obveznog mirovinskog fonda sredstva člana se prebacuju sa osobnog računa člana u bivšem obveznom mirovinskom fondu na osobni račun člana u novo odabranom fondu. Svi novčani primici od članova Fonda vrše se preko REGOS-a.

Novčani izdaci

Izdaci s osnove promjene članstva

Sukladno Zakonu, član Fonda može prijeći u obvezni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ukoliko je od prethodne promjene obveznog mirovinskog fonda prošlo više od 14 dana, bez obzira je li prethodna promjena posljedica promjene obveznog mirovinskog fonda s obzirom na kategoriju, a kojim upravlja isto mirovinsko društvo ili promjene obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo. U tom slučaju, REGOS prosljeđuje sredstva osiguranika umanjena za naknadu za izlaz na njegov osobni račun u novo odabranom fondu.

Novčani izdaci temeljem isplate mirovina

Ostvarivanjem prava na mirovinu, ušteđena sredstva se s osobnog računa člana Fonda prebacuju u mirovinsko osiguravajuće društvo po izboru člana koje će članu doživotno isplaćivati mirovinu. Povlačenjem sredstva sa osobnog računa, članu prestaje članstvo u Fondu.

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

Neto imovinsku vrijednost Fonda čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti. Vrijednost obračunske jedinice predstavlja omjer neto imovinske vrijednosti Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na isti dan.

3. REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD PRODAJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

	2013.	2014.
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	98.243.266	50.044.968
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	51.958.738	127.935.358
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata	**150.202.004**	**177.980.326**
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-14.851.850	-67.410.428
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	-2.447.632	0
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	**-17.299.482**	**-67.410.428**
Ukupno neto realizirani dobici/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata	**132.902.522**	**110.569.898**

Slijedi detaljan pregled svih neto realiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2014. godine:

Financijski instrumenti	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Neto realizirani dobitak (gubitak) 2014.	Neto realizirani dobitak (gubitak) 2013.
Redovne dionice	291.825.654	272.864.777	-18.960.877	26.629.519
Povlaštene dionice	415.518	445.291	29.773	0
Državne obveznice	1.989.583.122	2.100.299.434	110.716.312	49.404.374
Obveznice gospodarskih subjekata	412.805.245	430.024.291	17.219.046	106.732
Trezorski zapisi	150.534.106	150.566.043	31.937	0
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	3.704.646.359	3.675.135.558	-29.510.801	36.835.977
Izvedenice	7.874.636.787	7.905.681.295	31.044.508	19.925.920
Ukupno realizirani dobitak/(gubitak)	**14.424.446.791**	**14.535.016.689**	**110.569.898**	**132.902.522**

4. PRIHODI OD KAMATA I AMORTIZACIJA PREMIJE/(DISKONTA) IMOVINE S FIKSNIM DOSPIJEĆEM

	2013.	2014.
Prihodi od kamata po obveznicama	697.834.907	782.449.153
Prihodi od kamata po depozitima	224.171	205.611
Prihodi od kamata po novčanim računima	98.038	140.005
Amortizacija diskonta vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-38.999.638	-26.696.328
Ukupno	**659.157.478**	**756.098.441**

5. RASHODI S OSNOVE ODNOSA S MIROVINSKIM DRUŠTVOM

Rashodi s osnove odnosa s Društvom za upravljanje odnose se na naknadu za upravljanje koju Fond plaća sukladno Zakonu. Naknada za upravljanje Fondom obračunava se u iznosu od 0,45% (2013.: 0,45%) godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se društvu za upravljanje jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

6. NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) NA ULAGANJIMA U FINANCIJSKE INSTRUMENTE I IZVEDENICE

	2013.	2014.
Nerealizirani dobici po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	3.010.752.346	3.338.235.125
Nerealizirani gubici po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-2.775.207.383	-3.293.646.888
Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)	**235.544.963**	**44.588.237**

Slijedi detaljan pregled neto nerealiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2014. godine:

Financijski instrumenti	Trošak nabave	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Neto nerealizirani dobitak 2014.	Neto nerealizirani (gubitak) 2013.
Redovne dionice	2.729.680.745	2.711.347.395	35.226.212	-53.559.562	-110.855.500
Povlaštene dionice	64.354.179	75.594.797	0	11.240.618	5.633.316
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	1.274.143.519	1.440.831.601	79.780.901	86.907.181	109.943.011
Ukupno nerealizirani dobitak/(gubitak)	**4.068.178.443**	**4.227.773.793**	**115.007.113**	**44.588.237**	**4.720.827**

7. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

	2013.	2014.
Novac na računu u kunama	439.458	8.916.226
Novac na računu u stranim valutama	38.070.339	1.538.877
Ukupno	**38.509.797**	**10.455.103**

8. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	2013.	2014.
Dionice domaćih dioničkih društava	2.244.828.283	2.220.004.581
Dionice inozemnih dioničkih društava	488.119.556	566.937.611
Udjeli domaćih otvorenih investicijskih fondova	586.441.603	104.584.091
Udjeli stranih otvorenih investicijskih fondova	1.286.207.760	1.336.247.510
Ukupno	**4.605.597.202**	**4.227.773.793**

9. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2013.	2014.
Državne obveznice	11.662.706.903	14.655.986.871
Obveznice gospodarskih subjekata	744.747.195	380.123.701
Ukupno	**12.407.454.098**	**15.036.110.572**

Na dan 15. srpnja 2013. godine Fond je imao u vlasništvu obveznicu izdavatelja Metronet telekomunikacije d.d. u nominalnom iznosu od 1.980.000,00 eura. Društvo je na osnovi relevantnih činjenica, koje su se odnosile na nemogućnost isplate dospjelih obveza izdavatelja, odlučilo vrijednost potraživanja za nedospjele stečene kamate obveznice MTEL-O-137A, koje su se vodile od dana 17. siječnja 2013. godine do uključujući dana 13. srpnja 2013., godine prestati priznavati nakon dana otvaranja postupka predstečajne nagodbe nad izdavateljem. Potraživanja za navedenu kamatu Društvo je priznavalo u imovini Fonda kao kunsko potraživanje preračunato prema srednjem tečaju HNB-a na dan 13. srpnja 2013. godine.

Dana 19. ožujka 2014. godine sklopljena je predstečajna nagodba između izdavatelja i vjerovnika temeljem čega je promijenjen nominalni iznos jedne obveznice iz 1,00 eura u iznos od 0,50 eura, što je dovelo do umanjenja nominalnog iznosa glavnice obveznice za 990.000,00 eura, te je otpisano potraživanje za gore navedenu kamatu u iznosu od 473.885 kuna. Sukladno predstečajnoj nagodbi, umanjenje nominalnog iznosa obveznice rezultiralo je pretvaranjem tražbine u iznosu od 50% glavnice obveznice u temeljni kapital izdavatelja te je u srpnju fondu dodijeljeno 74.630 dionica izdavatelja. Društvo je na osnovi relevantnih činjenica i temeljem načela opreznosti dana 23. srpnja 2014. godine umanjilo vrijednost predmetnih dionica na nula kuna.

Društvo je na osnovi relevantnih činjenica koje se su se odnosile na nemogućnost isplate dospjelih obveza u Fondu nastalih u prosincu 2013. godine s osnove dospijeća obveznice NEXE-O-13CA izdavatelja Nexe Grupa d.d., odlučilo vrijednost glavnice predmetne obveznice umanjiti do procijenjenog nadoknadivog iznosa u iznosu od 25.623.115kuna. Društvo je također umanjilo iznos dospjelih stečenih kamata za period od 11. lipnja 2012. godine do datuma otvaranja postupka predstečajne nagodbe u iznosu od 5.809.072 kuna.

Društvo je tijekom svibnja 2013. godine na osnovi relevantnih činjenica odlučilo vrijednost glavnice i potraživanja po dospjelim stečenim kamatama obveznice IGH-O-176A izdavatelja Institut IGH d.d. umanjiti u cjelokupnom iznosu od 2.357.790 kuna, a potraživanja po nedospjelim stečenim kamatama prestati priznavati.

10. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	2013.	2014.
Hypo Alpe-Adria Bank d.d.	174.669.622	185.566.735
Ukupno	**174.669.622**	**185.566.735**

11. POTRAŽIVANJA S OSNOVE PRODAJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2013.	2014.
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	135.346.644	0
Ostala potraživanja	14.100.000	18.000.000
Potraživanje s osnove spot transakcija	37.489.710	0
UKUPNO	**186.936.354**	**18.000.000**

12. OBVEZE S OSNOVE ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I OSTALE OBVEZE

	2013.	2014.
Obveze s osnove kupnje vrijednosnih papira	129.245.664	0
Obveze s osnove spot transakcija	37.536.764	0
Negativna fer vrijednost derivativnih instrumenata	8.566.218	0
UKUPNO	**175.348.646**	**0**

13. REVALORIZACIJA FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2013.	2014.
Stanje na početku godine	947.332.040	513.237.995
Neto dobit od financijske imovine raspoložive za prodaju	-415.450.166	814165169
Realizacija	49.511.106	127.935.358
Umanjenje vrijednosti	-68.154.985	-8.012.992
STANJE NA KRAJU GODINE	**513.237.995**	**1.447.325.530**

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo poštuje načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik. Investicijski cilj Fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova Fonda u svrhu povećanja vrijednosti imovine Fonda na dugi rok radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda, a u skladu sa zakonskim odredbama. Fond ima umjereno konzervativni profil rizika koji proizlazi iz najvećeg dopuštenog zakonskog ograničenja ulaganja u prenosive vlasničke vrijednosne papire, direktno ili indirektno putem ulaganja u imovinu navedenu u članku 49. stavku 1. točke 6., 7. i 9. Statuta Fonda. Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fonda vodeći pritom računa o uvjetima na tržištima kapitala.
Preporuke o strateškoj alokaciji sredstava donosi Komisija za investicijsko upravljanje. Strategiju ulaganja za Fond predlaže Investicijski Odbor, a o usvajanju predložene strategije ulaganja odlučuje Uprava Društva. Dnevne odluke o ulaganjima u pravilu donosi Direkcija upravljanja imovinom zajedno s članom Uprave zaduženim za ulaganja. Investicijske odluke donose se na temelju fundamentalnih i tehničkih primarno temeljem fundamentalnih analiza pojedinih vrijednosnica te analiza rizika pojedinačnih vrijednosnica i portfelja u ukupnosti, a uvažavajući temeljna načela ulaganja. Uprava preko Direkcije za nadzor upravljanje rizicima nadzire poštovanje zakonskih limita, rizika ulaganja te poštivanje internih ograničenja ulaganja imovine.
Sukladno zakonskim propisima Društvo može, u ime i za račun Fonda, koristiti terminske poslove, opcije i druge financijske izvedenice ukoliko se oni koriste samo u cilju zaštite imovine Fonda ili za efikasno upravljanje imovinom Fonda uz uvjet da ukupna izloženost ne može biti veća od 30% neto imovine Fonda. Uprava preko Direkcije za nadzor upravljanje rizicima nadzire poštivanje zakonskih i internih ograničenja ulaganja u financijske izvedenice te pratiti postupke upravljanja rizicima radi zaštite interesa članova Fonda.
Direkcija nadzora upravljanja rizicima ocjenjuje tržišne rizike za imovinu fonda na dnevnoj bazi koristeći varijantno-kovarijantni model za atribuciju rizika koji se zasniva na više glavnih faktora rizika prema kojima se rizici drugih vrijednosnih papira projiciraju
Procedure upravljanja rizicima koje se primjenjuju na ulaganja, kao i procedure upravljanja novčanim sredstvima i obvezama, mogu se sažeti na sljedeći način:

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik promjene cijena financijskih instrumenata i uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik. Strategija upravljanja tržišnim rizicima određena je investicijskim ciljevima Fonda, a sukladno usvojenim politikama i procedurama. Društvo nastoji upravljati tržišnim rizicima Fonda na način da diverzificira ulaganja te prati razinu tržišnih rizika u portfelju na dnevnoj bazi.

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa relativno u odnosu na kamatnu stopu po kojoj se vrednuje financijski instrument. Kamatni rizik novčanog tijeka financijskog instrumenta je rizik da će se njegov kamatni trošak mijenjati u vremenu. Na izvještajni datum ulaganja Fonda uglavnom su sačinjavali dužnički vrijednosni papiri s fiksnom kamatnom stopom u ukupnoj vrijednosti od 15.036.110.572 kuna (2013.: 12.407.454.098 kuna). Obzirom da na izvještajni datum nije bilo ulaganja Fonda klasificiranih kao ulaganja koja se drže do dospijeća (2013.: nije bilo ulaganja Fonda klasificiranih kao ulaganja koja se drže do dospijeća), kamatnom riziku je izložena cjelokupna imovina Fonda koju čine dužnički vrijednosni papiri. Na izvještajni datum modificirana duracija obvezničkog dijela portfelja Fonda iznosila je 5,22 što znači da ukoliko kamatne stope porastu za 1 postotni bod za sva dospijeća, očekuje se smanjenje vrijednosti obvezničkog portfelja za 5,22%. Prema vrijednosti obvezničkog portfelja na izvještajni datum u iznosu od 15.036.110.572 kuna, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti portfelja iznosilo bi 784.884.972 kuna (2013.: 627.817.177 kuna). Tablica u nastavku objedinjuje izloženost Fonda kamatnom riziku. U njoj je prikazana imovina i obveze Fonda prema ugovornom roku promjene kamate ili dospijeću, ovisno što je ranije.

2014.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
Imovina							
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	0	0	0	0	0	10.455.103	10.455.103
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	0	0	0	0	4.227.773.793	4.227.773.793
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0	0	1.369.787.164	1.871.116.555	11.795.206.853	0	15.036.110.572
Zajmovi i potraživanja	185.566.735	0	0	0	0	0	185.566.735
Ostala imovina	217.696.041	59.529.875	21.975.577	0	0	47.201.757	346.403.250
Ukupna imovina (1)	**403.262.776**	**59.529.875**	**1.391.762.741**	**1.871.116.555**	**11.795.206.853**	**4.285.430.653**	**19.806.309.453**
Obveze							
Financijske i ostale obveze	210.047.250	0	0	0	0	7.949.483	217.996.733
Obveze za prijenos udjela	0	0	0	0	0	893.975	893.975
Ukupne obveze (2)	**210.047.250**	**0**	**0**	**0**	**0**	**8.843.458**	**218.890.708**
Neto imovina 31.12.2014. (1) – (2)	**193.215.526**	**59.529.875**	**1.391.762.741**	**1.871.116.555**	**11.795.206.853**	**4.276.587.195**	**19.587.418.745**

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

2013.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
Imovina							
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	0	0	0	0	0	38.509.797	38.509.797
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	0	0	0	0	4.605.597.202	4.605.597.202
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0	0	0	3.380.870.381	9.026.583.717	0	12.407.454.098
Zajmovi i potraživanja	174.669.622	0	0	0	0	0	174.669.622
Ostala imovina	144.354.105	59.822.856	20.681.916	0	0	216.187.655	441.046.532
Ukupna imovina (1)	**319.023.727**	**59.822.856**	**20.681.916**	**3.380.870.381**	**9.026.583.717**	**4.860.294.654**	**17.667.277.251**
Obveze							
Financijske i ostale obveze	0	0	8.566.218	0	0	173.869.820	182.436.038
Obveze za prijenos udjela	0	0	0	0	0	1.696.928	1.696.928
Ukupne obveze (2)	**0**	**0**	**8.566.218**	**0**	**0**	**175.566.748**	184.132.966
Neto imovina 31.12.2013. (1) – (2)	**319.023.727**	**59.822.856**	**12.115.698**	**3.380.870.381**	**9.026.583.717**	**4.684.727.906**	**17.483.144.285**

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjene tržišnih cijena. Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz promjena cijena trgovanja vlasničkim vrijednosnicama. Sukladno regulativi Agencije, Fondu dozvoljeno je ulaganje isključivo u vlasničke vrijednosnice, koje kotiraju na službenim burzama i. Nadalje, cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz ulaganja u udjele u investicijskim fondovima vezanih uz indekse kada ovi fondovi ulažu u vlasničke vrijednosnice i iz ulaganja u otvorene investicijske fondove čije cijene udjela su određene tržišnim cijenama vrijednosnih papira u njihovim portfeljima.

Na izvještajni datum ukupna vrijednost domaćeg dioničkog portfelja iznosila je 2.274.564.636 kuna (2013.: 2.283.707.314 kuna). Sistematski rizik domaćeg dioničkog portfelja iznosio je 0,60 što znači da ukoliko bi došlo do pada domaćeg dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost domaćeg dioničkog portfelja smanjila za 0,87%. Prema vrijednosti imovine domaćeg dioničkog portfelja na izvještajni datum, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 19.788.712 kuna (2013.: 13.702.244 kuna).

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Cjenovni rizik (nastavak)

Na izvještajni datum ukupna vrijednost inozemnog dioničkog portfelja iznosila je 1.903.185.121 kuna (2013.: 1.774.327.316 kuna). Sistematski rizik inozemnog dioničkog portfelja iznosio je 1,05 što znači da ukoliko bi došlo do pada inozemnog dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost inozemnog dioničkog portfelja smanjila za 1,05%. Prema vrijednosti imovine inozemnog dioničkog portfelja na izvještajni datum, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 19.983.444 kuna (2013.: 16.678.677 kuna).

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

U 2014. godini Društvo je koristilo devizne forwarde u ime i za račun Fonda u svrhu zaštite imovine Fonda od tečajnog rizika.

2014.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	8.916.226	574.638	964.239	10.455.103
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.324.588.671	844.094.677	1.059.090.445	4.227.773.793
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4.426.899.682	9.728.562.332	880.648.558	15.036.110.572
Zajmovi i potraživanja	0	51.331.856	134.234.879	185.566.735
Ostala imovina	105.389.179	221.382.359	19.631.712	346.403.250
Ukupna imovina (1)	6.865.793.758	10.845.945.862	2.094.569.833	19.806.309.453
Obveze				
Financijske i ostale obveze	217.996.733	0	0	217.996.733
Obveze za prijenos udjela	893.975	0	0	893.975
Ukupne obveze (2)	218.890.708	0	0	218.890.708
Neto imovina 31.12.2014. (1) – (2)	6.646.903.050	10.845.945.862	2.094.569.833	19.587.418.745

Na izvještajni datum, 55,37% (2013.: 48,94%) neto imovine Fonda je bilo nominirano u eurima, tako da bi povećanje valutnog tečaja kune u odnosu na euro za jedan postotni bod (aprecijacija kune) utjecalo na neto imovinu na način da bi se njezina vrijednost snizila za 0,55% (2013.: 0,49%), odnosno 108.459.459 kuna (2013.: 85.569.573 kuna).

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

2013.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	439.458	11.780.155	26.290.184	38.509.797
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	2.831.269.886	874.936.819	899.390.497	4.605.597.202
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4.613.142.430	7.433.269.276	361.042.392	12.407.454.098
Zajmovi i potraživanja	17.100.000	46.589.622	110.980.000	174.669.622
Ostala imovina	227.146.017	190.381.456	23.519.059	441.046.532
Ukupna imovina (1)	**7.689.097.791**	**8.556.957.328**	**1.421.222.132**	**17.667.277.251**
Obveze				
Financijske i ostale obveze	182.436.038	0	0	182.436.038
Obveze za prijenos udjela	1.696.928	0	0	1.696.928
Ukupne obveze (2)	**184.132.966**	**0**	**0**	**184.132.966**
Neto imovina 31.12.2014. (1) – (2)	**7.504.964.825**	**8.556.957.328**	**1.421.222.132**	**17.483.144.285**

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na izvještajni datum od financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja i raspoloživih za prodaju odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na izvještajni datum, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju. Rizik da druga ugovorna 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. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje financijskim institucijama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

Na dan 31. prosinca 2014. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke vrijednosnice, depoziti i ostala potraživanja. Fond je također indirektno bio izložen kreditnom riziku kroz svoja ulaganja u investicijske fondove koji ulažu u dužničke vrijednosnice. Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u obveznice Republike Hrvatske i Hrvatske banke za obnovu i razvitak te manjim dijelom na ulaganja u dužničke vrijednosne papire koje izdaju domaća dionička društva. Sukladno tome, najveća izloženost kreditnom riziku odnosi se na domaći državni rizik. Dodatno, kreditni rizik proizlazi iz dužničkih vrijednosnica izdanih od strane hrvatskih dioničkih društava. Kreditni rizik koji proizlazi iz nepodmirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na mali broj transakcija kod kojih nije ugovorena isporuka uz plaćanje. Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje izloženost kreditnom riziku na izvještajni datum.

14. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na izvještajni datum da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove):

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	2014.	2014.	2013.	2013.
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	14.948.107.391	75,47%	11.879.167.641	67,24%
Domaći korporativni rizik prema industriji				
- Prehrambena industrija	294.311.926	1,49%	646.092.375	3,66%
- Bankarstvo	206.552.683	1,04%	195.509.834	1,11%
- Građevinarstvo	25.623.115	0,13%	25.623.115	0,15%
- Električna energija	34.174.199	0,17%	44.442.034	0,25%
- Distribucija	32.401.887	0,16%	33.375.748	0,19%
- Telekomunikacije	5.330.666	0,03%	4.974.645	0,03%
- Transport	0	0,00%	3.858.047	0,02%
Domaći rizik lokalne vlasti	0	0,00%	0	0,00%
Ostala potraživanja	21.578.690	0,11%	190.126.252	1,08%
Ostala imovina	4.238.228.896	21,40%	4.644.106.999	26,29%
Ukupna imovina	**19.806.309.453**	**100,00%**	**17.667.277.251**	**100,00%**

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik postoji jedino u dnevnom poslovanju. Zbog dobrog položaja Fonda glede likvidnosti, rizik je nizak.

Financijski instrumenti koje posjeduje Fond sastoje se uglavnom od državnih dužničkih vrijednosnih papira, ulaganja u domaće i strane investicijske fondove te u dionice. U sadašnjim tržišnim uvjetima takvi vrijednosni papiri mogu se lako prodati bilo direktno ili kroz repo ugovore u cilju ostvarivanja potrebne likvidnosti.

15. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja.. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja u postupku namire, obveze u postupku namire, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća ovih financijskih instrumenata.

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 2.

Na dan 31. prosinca 2014. godine, knjigovodstvena vrijednost dužničkih i vlasničkih financijskih instrumenata, uključujući udjele u investicijskim fondovima čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 19.263.884.365 kuna (2013.: 17.013.051.300 kuna), a knjigovodstvena vrijednost dužničkih i vlasničkih financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 0 kuna (2013.: 0 kuna).

Na dan 31. prosinca 2014. godine, nije bilo ulaganja koja se drže do dospijeća (2013.: nije bilo ulaganja koja se drže do dospijeća).

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze;
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

15. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	4.227.773.793	0	0	4.227.773.793
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	15.018.837.128	17.273.444	0	15.036.110.572
Ukupno	**19.246.610.921**	**17.273.444**	**0**	**19.263.884.365**
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativne financijske obveze	0	0	0	0
Ukupno	**0**	**0**	**0**	**0**

2013.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	4.605.597.202	0	0	4.605.597.202
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	12.361.362.963	46.091.135	0	12.407.454.098
Ukupno	**16.966.960.165**	**46.091.135**	**0**	**17.013.051.300**
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativne financijske obveze	0	-8.566.218	0	-8.566.218
Ukupno	**0**	**-8.566.218**	**0**	**-8.566.218**

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vrednovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu, a financijsku imovinu čija je fer vrijednost utvrđena preko 2. razine pokazatelja fer vrijednosti korištena je metoda diskontnog novčanog toka. Tijekom razdoblja, iznos od 27.474.379 kuna (2013.: 6.095.000) reklasificiran je iz 2. razine u 1. razinu, dok je iznos od 13.523.445 kuna (2013.: 3.751.309 kuna) reklasificiran iz 1. razine u 2. razinu.

16. POVEZANE STRANE

Povezanim stranama smatraju se on strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka.

2014.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	196.059.563	496.843	333.093	5.694.819
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	0	0	0	113.865
RAIFFEISEN MIROVINSKO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM D.D.	0	7.452.640	0	84.487.752
Ukupno	**196.059.563**	**7.949.483**	**333.093**	**90.296.436**

2013.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	55.626.922	442.962	218.705	5.043.292
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	105.714.860	98.357.736	0	190.952
RAIFFEISEN CENTROBANK AG VIENNA	0	0	0	17.104
RAIFFEISEN MIROVINSKO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM D.D.	0	6.644.430	0	74.357.494
Ukupno	**161.341.782**	**105.445.128**	**218.705**	**79.608.842**

17. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 16. ožujka 2015. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. dana 16. ožujka 2015. godine:

Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave
Damir Grbavac	Srećko Žganec	Marida Zulić

Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44 2

RAIFFEISEN
OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA C

Financijski izvještaji
za godinu zaključno s 31. prosincem 2014. godine
pripremljeni u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim
fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	Stranica
Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2-3
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Izvještaj o financijskom položaju	5
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	6
Izvještaj o novčanom toku	7
Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda	8
Bilješke uz financijske izvještaje	9 – 33

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje

Sukladno Zakonom o računovodstvu Republike Hrvatske (NN 109/07, 54/13), Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. (u nastavku "Društvo") dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija C (u nastavku "Fond") budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 19/2014) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12), koji pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

Nakon provedbe odgovarajuće kontrole, Društvo za upravljanje očekuje da će Fond u dogledno vrijeme raspolagati odgovarajućim resursima, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće;

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Fond nastaviti poslovanje nije primjerena.

Društvo za upravljanje je odgovorno za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Fonda, i dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 19/2014) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12). Pored toga, Društvo za upravljanje je odgovorno za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

U ime Uprave Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d., za Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorija C.

Predsjednik Uprave	**Član Uprave**	**Član Uprave**
Damir Grbavac	Srećko Žganec	Manda Zulić

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44
2

Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d
Heinzelova 44
10000 Zagreb
Republika Hrvatska
16. ožujak 2015. godine

Deloitte d.o.o.
ZagrebTower
Radnička cesta 80
10 000 Zagreb
Hrvatska
OIB: 11686457780

Tel: +385 (0) 1 2351 900
Fax: +385 (0) 1 2351 999
www.deloitte.com/hr

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u Raiffeisen obveznom mirovinskom fondu kategorija C

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja društva Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda kategorija C (u nastavku: "Fond") za godinu koja je završila 31. prosinca 2014., koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaja o novčanim tokovima za godinu zaključno s navedenim datumom te bilježaka uz financijske izvještaje s pregledom glavnih računovodstvenih politika i objašnjenjima.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorno za sastavljanje i fer prezentaciju ovih financijskih izvještaja u skladu s Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

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

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

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009–1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008–1100240905; SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

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

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Izvještaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2014. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova.

Naglašena činjenica

Skrećemo pozornost na Bilješku 2 uz financijske izvještaje, u kojoj je opisana računovodstvena osnova. Financijski izvještaji su sastavljeni na opisani način u skladu sa zahtjevima Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga, te se ne mogu promatrati kao da su sastavljeni na nekoj drugoj osnovi za sastavljanje financijskih izvještaja. Nismo modificirali naše mišljenje zbog ovih činjenica.

Deloitte d.o.o. Radnička cesta 80 10 000 Zagreb MB 0700851

Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor

Deloitte d.o.o.

Zagreb, 16. ožujak 2015. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA	Bilješke	21.08.-31.12.2014.
	PRIHODI OD ULAGANJA		
73	Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata	3	**105.250**
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	4	6.640.697
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		340.819
74	Prihodi od dividendi		0
75	Ostali prihodi		19.207
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA		**7.105.973**
	RASHODI		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	3	0
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		619.925
61	Rashodi s osnove odnosa s mirovinskim društvom	5	827.609
65	Naknada banci skrbniku		55.174
66	Transakcijski troškovi		3.563
64	Umanjenje imovine		0
69	Ostali rashodi		14.375
	UKUPNO RASHODI		**1.520.646**
	NETO DOBIT OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		**5.585.327**
	NEREALIZIRANI GUBICI/(DOBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE		
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani gubici/(dobici) na ulaganjima u financijske instrumente	6	1.053
72x -62x	Nerealizirani gubici/(dobici) od izvedenica	6	0
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		5.819.695
	UKUPNO NEREALIZIRANI GUBICI/(DOBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE		**5.820.748**
	DOBIT ILI GUBITAK		**11.406.075**
	OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT		**8.987.785**
	Nerealizirani gubici/(dobici) financijske imovine raspoložive za prodaju		8.987.785
	Gubici/(dobici) od instrumenata zaštite novčanog tijeka		0
	UKUPNA SVEOBUHVATNA DOBIT		**20.393.860**
	Reklasifikacijske usklade		0

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	31.12.2014.
	FINANCIJSKA IMOVINA		**555.168.926**
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	7	2.597.208
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti		552.571.718
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	1.704.848
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	550.866.870
8	Zajmovi i potraživanja		0
5	Ulaganja koja se drže do dospijeća		0
	OSTALA IMOVINA		**11.021.591**
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		0
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		638
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		0
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		0
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		0
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		11.020.953
	UKUPNA IMOVINA		**566.190.517**
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		25.424.657
	FINANCIJSKE OBVEZE		**25.000.000**
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		25.000.000
	OSTALE OBVEZE		**1.983.184**
23	Obveze prema mirovinskom društvu		206.122
24	Obveze prema banci skrbniku		13.741
25	Ostale obveze fonda		0
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		1.753.321
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		10.000
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE		**26.983.184**
	NETO IMOVINA FONDA		**539.207.333**
	Broj izdanih obračunskih jedinica		5.174.851,373
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI		**104,1976**
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		10.335.368
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		0
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		524.297.603
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		-3.812
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		-15.815.686
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		0
94	Dobit tekuće financijske godine		11.406.075
95	Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		0
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	10	8.987.785
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE		**539.207.333**
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		25.424.657

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2014.
1	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	5.585.327	0	5.585.327	5.585.327
Nerealizirani dobici/(gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	5.820.748	0	5.820.748	5.820.748
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	8.987.785	0	8.987.785	8.987.785
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0	0	0
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	**20.393.860**	**0**	**20.393.860**	**20.393.860**
Novčani primici od članova fonda	10.335.368	0	10.335.368	10.335.368
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	0	0	0	0
Novčani primici s osnove promjene članstva	524.297.603	0	524.297.603	524.297.603
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	0	-3.812	-3.812	-3.812
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	0	-15.815.686	-15.815.686	-15.815.686
Novčani izdaci zbog smrti člana	0	0	0	0
Ukupno povećanje/(smanjenje) od transakcija s obračunskim jedinicama	**534.632.971**	**-15.819.498**	**518.813.473**	**518.813.473**
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine	**555.026.831**	**-15.819.498**	**539.207.333**	**539.207.333**
Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja	0	0	0	0
Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	0	0	0	0
Ukupno povećanje zadržane dobiti	**0**	**0**	**0**	**0**
Ukupno obveze prema izvorima imovine	**555.026.831**	**-15.819.498**	**539.207.333**	**539.207.333**

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	Bilješke	21.08.-31.12.2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		**-517.979.905**
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		89.127.353
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		-90.750.000
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		10.601.680
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju		-556.983.582
Primici od dividendi		0
Primici od kamata		5.716.437
Izdaci od kamata		-4.375
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja		22.900.000
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		-22.900.000
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća		0
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća		0
Primici od mirovinskog društva		0
Izdaci za naknade od upravljanja fondom		-621.487
Primici od banke skrbnika		0
Izdaci za naknade banci skrbniku		-41.432
Izdaci za transakcijske troškove		-1.872
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda		0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		98.155.199
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-73.177.826
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		**520.566.794**
Primici od članova fonda		10.335.368
Primici po osnovi državnih poticaja		0
Primici s osnove promjene članstva		524.297.603
Izdaci s osnove promjene članstva		-3.366
Izdaci temeljem isplate mirovina		-14.062.811
Izdaci zbog smrti člana		0
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		0
Efekti promjene tečaja stranih valuta		**10.319**
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata		**2.597.208**
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		**0**
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	7	**2.597.208**

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

POZICIJA	Tekuće razdoblje	31.12.2013. (n)	31.12.2012. (n)	31.12.2011. (n-1)	31.12.2010. (n-2)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	539.207.333	0	0	0	0
Broj obračunskih jedinica	5.174.851	0	0	0	0
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	104,1976	0	0	0	0
	Tekuće razdoblje	**2012. (n)**	**2011. (n)**	**2010. (n-1)**	**2009. (n-2)**
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	0	0	0	0	0
Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	100.636	0	0	0	0
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	0				
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	5.228.098	0	0	0	0
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-37	0	0	0	0
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-153.845	0	0	0	0
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	0	0	0	0	0
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	5.174.851	0	0	0	0
Prinos mirovinskog fonda	4,1976%	0	0	0	0
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	0,0000	0	0	0	0
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	104,2053	0	0	0	0
Najviša vrijednost neto imovine fonda	541.495.818	0	0	0	0
Najniža vrijednost neto imovine fonda	471.589.415	0	0	0	0

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	66,11%	0,00%
ZAGREBAČKA BANKA D.D.	10,23%	0,00%
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	16,72%	0,01%

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

Nastanak i povijest

Raiffeisen obvezni mirovinski fond kategorije C (u nastavku "Fond") je zaseban subjekt bez pravne osobnosti koji se osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova Fonda i ulaganja tih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima toga Fonda, u skladu s odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima („Zakon").

Osnivanje i djelovanje obveznih mirovinskih fondova regulirano je Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima koji je stupio na snagu 20. veljače 2014. godine.

Fond je osnovan 30.svibnja 2014. godine, a započeo je s radom 21. kolovoza 2014. godine.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska Agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku "Agencija").

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom Fonda, te odredbama Zakona, Fondom upravlja Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku "Društvo"). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 27. rujna 2001., a odobrenje za rad dobilo je 5. studenog 2001. godine od Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffesenbank Austria d.d. Zagreb, Petrinjska 59.

Dana 20. listopada 2014. godine Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. promijenilo je naziv u Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. i njemu je pripojeno Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.

Društvo odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Zakona i Statuta. Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje propisanu zakonom.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitara kojoj će povjeriti čuvanje imovine Fonda. Depozitar Fonda je Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb (u nastavku "Depozitar").

Društvo je odgovorno za izračun vrijednosti imovine Fonda, a Depozitar za potvrdu izračuna Društva. U skladu sa Zakonom Depozitar Fondu zaračunava skrbničku naknadu.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Središnji registar osiguranika

Središnji registar osiguranika (u nastavku "REGOS") je ustanova osnovana uredbom Vlade Republike Hrvatske sa zadaćom prikupljanja i nadzora uplata doprinosa za mirovinsko osiguranje i vođenja evidencije o pojedinačnim računima članova obveznih mirovinskih fondova, kao i radi prijenosa doprinosa, računa i sredstava u ime članova.

Ulaganja

Sredstva Fonda mogu se ulagati u skladu sa Zakonom i pratećim propisima.
Strategija ulaganja Fonda je ostvarivanje primjerene stope prinosa na srednji rok u odnosu na preuzeti rizik ulaganjem imovine Fonda u hrvatska i inozemna tržišta dužničkih vrijednosnica.

U skladu s člankom 125. stavkom 1. Zakona, imovina Fonda može se sastojati isključivo od:

1. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica Europske unije odnosno država potpisnica Ugovora o europskom gospodarskom prostoru (dalje u tekstu: država članica) ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (dalje u tekstu: država članica OECD-a), te Hrvatska narodna banka ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a,
2. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca za koje jamči Republika Hrvatska, druga država članica, država članica OECD-a, Hrvatska narodna banka, ili središnja banka druge države članice, odnosno države članice OECD-a, ili je izdavatelj javno međunarodno tijelo kojemu pripadaju jedna ili više država članica, odnosno kojemu pripada jedna ili više država članica OECD-a,
3. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
4. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca uvrštenih na uređeno tržište u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala, čiji izdavatelj ima sjedište u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
5. udjela UCITS fondova koji su odobrenje za rad dobili u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici, ili odgovarajućih fondova koji su odobrenje za rad dobili u državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tim fondovima i razina zaštite ulagatelja istovjetni onima propisanim zakonom koji uređuje osnivanje i rad otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom,
6. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dospijevaju za najviše 12 mjeseci, pod uvjetom da kreditna institucija ima registrirano sjedište u Republici Hrvatskoj ili drugoj državi članici ili državi članici OECD-a, pod uvjetom da su provođenje nadzora nad tom kreditnom institucijom i razina zaštite deponenata istovjetni onima propisanima zakonom koji uređuje poslovanje kreditnih institucija,
7. izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje na uređenim tržištima u smislu odredbi zakona koji uređuje tržište kapitala ili izvedenih financijskih instrumenata kojima se trguje izvan uređenih tržišta (neuvrštene OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 4. članka 125. stavka 1. Zakona, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje Fond može ulagati u skladu sa Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona,

b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru, te pripadaju kategorijama koje može dodatno propisati Agencija i

c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda,

8. novca na transakcijskom računu za poslovne namjene Fonda otvorenog kod depozitara te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja,
9. drugih vrsta imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10. članka 125. stavka 1. Zakona,

Sva imovina Fonda mora ispunjavati sljedeće uvjete:

- izdavatelj, odnosno jamac iz stavka 1. točaka 1. i 2. mora imati kreditni rejting za dugoročni dug izdan u stranoj valuti najmanje jednak rejtingu koji ima Republika Hrvatska prema ocjeni najmanje dvije globalno priznate rejting agencije,
- iznimno od odredbi stavka 1. članka, prenosivi dužnički vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca iz točaka 3. i 4. ne moraju biti uvršteni na uređeno tržište u trenutku njihova stjecanja ako zadovoljavaju sljedeće uvjete:
  a) uvjeti izdanja uključuju obvezu da će izdavatelj podnijeti zahtjev za uvrštenje na uređeno tržište,
  b) uvrštenje će se izvršiti u roku od jedne godine od izdanja.

U protivnom će se vrijednosni papiri i instrumenti tržišta novca smatrati neuvrštenima.

Agencija pravilnikom određuje dodatne uvjete koje mora zadovoljavati imovina iz ovoga članka, uvjete koje moraju zadovoljavati drugi računi iz točke 10. te uvjete koje mora zadovoljavati druga ugovorna strana u transakciji Fonda.

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

1. najmanje 70% neto vrijednosti imovine Fonda mora biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona,
2. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 2. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točke6. Zakona,
3. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 3. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka125. stavka 1. točke 6. Zakona,

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

4. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 4. Zakona, uzimajući u obzir i posrednu izloženost kroz ulaganja u financijske instrumente iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona,
5. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona, pod uvjetom da se takvim ulaganjem stječe posredna izloženost isključivo prema imovini iz članka 125. stavka 1. točke 1., 2., 3., 4., 8. i 10. Zakona,
6. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona,
7. najviše 10% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 10. Zakona,
8. ulaganje u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 9. Zakona dozvoljeno je isključivo radi postizanja valutne usklađenosti,
9. najviše 20% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pojedini prenosivi dužnički vrijednosni papir iz članka 125. stavka 1. točke 1. Statuta,
10. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i neuvrštene (OTC) izvedenice jednog izdavatelja ili grupe izdavatelja koji čine povezana društva, osim izdavatelja iz članka 125. stavka 1. točke 1. Statuta,
11. iznimno od stavka 2. Članka 128. Zakona, u vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i neuvrštene (OTC) izvedenice istog izdavatelja ili grupe izdavatelja koji čine povezana društva može biti uloženo do 10% neto vrijednosti imovine Fonda u slučaju da je taj izdavatelj, odnosno ti izdavatelji dioničko društvo čije su dionice uvrštene na službeno tržište ili druge segmente uređenog tržišta za koje su propisani stroži uvjeti u vezi s uvrštenjem i zaštitom ulagatelja u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a,
12. najviše 15% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu koja ne zadovoljava uvjete iz stavka 2. Članka 128. Zakona, a zadovoljava uvjete iz stavka 3. istog Članka,
13. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u pojedini fond iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona,
14. najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda može biti uloženo u imovinu iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona istog društva za upravljanje,
15. najviše 3% neto vrijednosti imovine Fonda ukupno može biti izloženo prema jednoj te istoj kreditnoj instituciji iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona, odnosno grupi kreditnih institucija.

Imovina Fonda mora se ulagati na način da bude valutno usklađena s obvezama Fonda, odnosno najmanje 90% neto vrijednosti imovine Fonda mora biti uloženo u imovinu kojom se trguje ili koja se namiruje u valuti u kojoj se isplaćuju mirovine iz obveznog mirovinskog osiguranja na temelju individualne kapitalizirane štednje. Imovina Fonda mora se ulagati na način da bude ročno usklađena s obvezama Fonda.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

Fond može steći najviše:

1. 10% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
2. 10% jednog izdanja instrumenata tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
3. 20% udjela u pojedinom fondu iz članka 125 stavka 1. točke 6. Zakona,
4. izloženost u vrijednosti od 5% jamstvenog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona ulaganjem u depozite.

Obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo mogu zajedno steći najviše:

1. 15% jednog izdanja prenosivih dužničkih vrijednosnih papira iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
2. 15% jednog izdanja instrumenata tržišta novca iz članka 125. stavka 1. točaka 2., 3. i 4. Zakona,
3. 25% udjela u pojedinom fondu iz članka 125. stavka 1. točke 6. Zakona,
4. izloženost u vrijednosti od 7% jamstvenog kapitala jedne kreditne institucije iz članka 125. stavka 1. točke 8. Zakona, ulaganjem u depozite.

Fond može pozajmiti novčana sredstva od trećih osoba u ukupnom iznosu do 5% neto vrijednosti imovine Fonda, ali samo putem repo poslova i transakcija prodaje i ponovne kupnje, i to ne na rok duži od tri mjeseca. Najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a najviše do 50% svakog pojedinog ulaganja dozvoljeno je pozajmiti trećim osobama. Imovina Fonda može se pozajmljivati isključivo temeljem pisanog ugovora ili u sklopu organiziranih sustava za pozajmljivanje vrijednosnih papira koji djeluju u sklopu sustava za prijeboj i namiru. Pozajmljivanje je dozvoljeno samo na isključivu korist Fonda radi povećanja prinosa Fonda, bez neprimjerenog povećanja rizika. U tom smislu, pozajmljeni vrijednosni papiri moraju biti primjereno osigurani kolateralom. Ugovori o zajmu moraju sadržavati odredbu kojom se omogućava povlačenje pozajmljenih vrijednosnih papira na poziv u roku od 15 radnih dana.

Društvo može koristiti financijske izvedenice u svoje ime i za račun Fonda isključivo radi postizanja valutne usklađenosti.

Prilikom ugovaranja financijskih izvedenica moraju se uvažavati sljedeća ograničenja:

1. ukupna izloženost prema temeljnoj imovini koja je stvorena kroz financijske izvedenice ne smije biti veća od 30% neto vrijednosti imovine Fonda,
2. izloženost prema jednoj osobi na temelju izvedenih financijskih instrumenta ugovorenih s tom osobom ne smije prelaziti 3% neto vrijednosti imovine Fonda,
3. ulaganjem u izvedenice ili druge instrumente iz članka 125. stavka 1. Zakona koji u sebi imaju ugrađenu izvedenicu, nije dozvoljeno stvoriti izloženost prema temeljnoj imovini kojom se prekoračuju ograničenja ulaganja propisana Zakonom ili pravilnicima donesenim temeljem Zakona te se ne smije stvoriti izloženost prema imovini iz članka 134. Zakona.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

Agencija pravilnikom propisuje dodatna ograničenja za ulaganja, postupanja s imovinom mirovinskih fondova te izračun izloženosti iz glave 11. Zakona.

Imovina Fonda ne može biti uložena u:

1. imovinu koja je po zakonu neotuđiva ili koja je opterećena, odnosno založena ili fiducijarno prenesena radi osiguranja kakve tražbine i
2. vrijednosne papire izdane od depozitara Fonda, bilo kojeg dioničara, odnosno vlasnika udjela Društva, ili bilo koje osobe koja je povezana osoba s prethodno navedenim osobama. Navedeno ograničenje se ne primjenjuje na vrijednosne papire iz članka 125. stavka 1. točke 1. Zakona.

Imovina Fonda investirana je u dužničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i tržišnim uvjetima kako bi se maksimizirao očekivani prihod te minimizirao očekivani rizi.

Uprava i nadzorni odbor

Upravljačku strukturu društva Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. čine:

Nadzorni odbor

Branko Dević	Predsjednik
Anton Starčević	Zamjenik predsjednika
Anita Cvanciger	Član
Barbora Valkova	Član
Christa Geyer	Član

Uprava

Damir Grbavac	Predsjednik
Srećko Žganec	Član
Manda Zulić	Član

1. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove za pripremu

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 19/2014 i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/12).

Osnova za mjerenje

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

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2014. i 2013. godine, službeni tečaj kune u odnosu na druge značajne valute bio je kako slijedi:

Valuta	2013.	2014.
1 EUR	7,637643	7,661471
1 USD	5,549000	6,302107
1 CHF	6,231758	6,368108
1 GBP	9,143593	9,784765

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se kroz dobit ili gubitak za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunanih kamata primjenom metode efektivne kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju stečene kamate zarađene od ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

Prihodi od dividendi

Dividende na vlasničke vrijednosnice priznaju se na datum izglasavanja dividende na Glavnoj skupštini društva ili kada je utvrđeno pravo na dividende, ovisno koji datum je raniji, a povezana potraživanja iskazuju se u izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Ukupni iznos naknada koje terete imovinu Fonda dobiva se zbrajanjem svih naknada kako slijedi:

- Ulazna naknada, koju izračunava REGOS u iznosu od 0,8% od ukupno prikupljenih doprinosa. Iznos svih doprinosa uplaćenih na određeni dan, umanjenih za ulaznu naknadu, polaže se na račun Fonda, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva za upravljanje;
- Naknada za upravljanje Fondom obračunava se u iznosu od 0,45% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se društvu za upravljanje jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec;
- Naknada za izlaz iz Fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog (bivšeg) fonda u drugi (novi) fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, a izračunava se na temelju ukupnog iznosa koji se nalazi na osobnom računu člana fonda, i to u iznosu od 0,8% u prvoj godini članstva, 0,4% u drugoj, 0,2% u trećoj, a u ostalim godinama se ne naplaćuje izlazna naknada. Ovu naknadu također izračunava i REGOS, odnosno Fond prima ukupne dnevne doprinose prikupljene taj dan, umanjene za izlaznu naknadu, plaćenu Društvu za upravljanja i
- Naknada depozitaru obračunava se sukladno ugovoru, u iznosu 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje depozitaru jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Strana sredstva plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum izvještavanja. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobici i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka izvještaja o financijskom položaju po tečaju Hrvatske narodne banke svakodnevno se evidentiraju u kategoriju financijskih prihoda ili rashoda u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti Fonda. Tečajne razlike po vrijednosnicama iskazuju se u okviru neto tečajnih razlika od vrijednosnica kroz dobit ili gubitak Fonda.

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se imovina kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz dobit ili gubitak, koja se početno mjeri po fer vrijednosti. Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: vrijednosnice "po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak", "vrijednosnice koje se drže do dospijeća", "vrijednosnice raspoložive za prodaju" te "zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja. Nakon početnog priznavanja, financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijska imovina raspoloživa za prodaju, mjere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji na njihovim prosječnim kotiranim tržišnim cijenama na izvještajni datum utvrđenima prema regulativi Agencije, bez umanjenja za procijenjene buduće troškove prodaje ili je temeljena na vrijednosti sličnih financijskih instrumenata. Vlasničke i dužničke vrijednosnice koje kotiraju na stranim tržištima se vrednuju po zaključnoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuju po neto vrijednosti imovine po udjelu, kao što je izvješteno od strane društava za upravljanje navedenih fondova. Ukoliko kotirana tržišna cijena financijskog instrumenta nije dostupna na priznatoj burzi ili od brokera / dealera za instrumente kojima se ne trguje na određenom tržištu fer vrijednost instrumenta procjenjuje se primjenom tehnika procjene .

Smatra se da je aktivno tržište dužničkih vrijednosnih papira, kojima se trguje u Republici Hrvatskoj, ono za koje postoji najmanje jedna izvršena ili prijavljena transakcija na burzi u Republici Hrvatskoj u zadnjih 30 dana. Za dužničke vrijednosne papire, kojima se trguje u inozemstvu, aktivno tržište smatra se ono za koje postoji najmanje jedna ponuda na kupnju službeno kotirana na financijsko-informacijskom servisu u zadnjih 30 dana. U protivnom isti se smatraju neaktivnim i vrednuju se sukladno Pravilniku o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Naknadna procjena vrijednosti financijskih instrumenata vrši se na datume izrade financijskih izvještaja fonda sve do trenutka ponovnog stjecanja uvjeta za aktivno tržište.

Financijska imovina 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 prikazuje na osnovi fer vrijednosti, priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili imovina ili obveza sadrži ugrađeni derivat koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Nerealizirani dobici i gubici od fer vrednovanja financijske imovine ili financijske obveze klasificirane po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaje se kroz dobit ili gubitak uključujući i tečajne razlike.

Realizirani dobici i gubici po prodaji vrijednosnica po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak priznaju se kroz dobit ili gubitak u trenutku prodaje vrijednosnica. Tečajne razlike koje nastaju prilikom prodaje vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak.

Imovina raspoloživa za prodaju

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja nije definirana kao zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospijeća ili financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Financijska imovina raspoloživa za prodaju se namjerava držati neodređeno vrijeme, ali može biti prodana kao odgovor na potrebe za likvidnošću, promjenu u kamatnim stopama, promjenu u tečajevima ili cijenama vlasničkih vrijednosnica. Financijska imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke vrijednosnice.

Fer vrijednost vrijednosnica raspoloživih za prodaju koje su denominirane u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po srednjem tečaju na izvještajni datum. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje kroz dobit ili gubitak, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dobici i gubici iz promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju priznaju se direktno u rezerve iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju u izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda do prestanka priznavanja kada se kumulativni dobici ili gubici prethodno priznati u rezervi iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju prenose u dobit ili gubitak, dok se tečajni gubici i dobici odmah iskazuju u dobit ili gubitak.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Imovina koja se drži do dospijeća

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospijeće, za koju Fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeća. Ulaganja koja se drže do dospijeća uključuje dužničke vrijednosnice. Ulaganja koja se klasificiraju kao imovina koja se drži do dospijeća vrednuju se amortiziranim troškom primjenom metode efektivne kamatne stope umanjeno za eventualne gubitke od umanjenja, pri čemu se prihod priznaje kroz dobit ili gubitak po osnovi efektivnog prinosa.

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.

Ulaganja koja se klasificiraju u zajmove i potraživanja vrednuju se amortiziranim troškom metodom efektivne kamatne stope. Trošak amortizacije se obračunava uzimajući u obzir postojeći diskont ili premiju pri kupnji, u cijelom razdoblju do dospijeća. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju amortiziranim troškom priznaju se kroz dobit i gubitak u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se na svaki dan izvještajnog razdoblja podvrgavaju procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja. Za financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope.

Izuzev glavničnih instrumenata, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz dobit ili gubitak Fonda do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio da umanjenje nije bilo priznato.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

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.

Ulaganja koja se klasificiraju u zajmove i potraživanja vrednuju se amortiziranim troškom metodom efektivne kamatne stope. Trošak amortizacije se obračunava uzimajući u obzir postojeći diskont ili premiju pri kupnji, u cijelom razdoblju do dospijeća. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju amortiziranim troškom priznaju se kroz dobit i gubitak u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim vrijednosnice po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, se na svaki dan izvještajnog razdoblja podvrgavaju procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja. Za financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku, iznos gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope.

Izuzev glavničnih instrumenata, ako se u idućim razdobljima iznos gubitka zbog umanjenja smanji i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, prethodno priznati gubici zbog umanjenja se poništavaju kroz dobit ili gubitak Fonda do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio da umanjenje nije bilo priznato.

Derivativni instrumenti i zaštita od rizika

U okviru svog redovnog poslovanja, Fond koristi derivativne financijske instrumente, kako bi umanjio rizike vezane uz fluktuacije tečaja stranih valuta. Derivativni financijski instrumenti početno se mjere po trošku ulaganja uvećanom za troškove transakcije u izvještaju o financijskom položaju, a nakon početnog priznavanja vode se po fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju cijena koje kotiraju na tržištu, temeljem modela diskontiranog novčanog toka ili modela za određivanje cijena opcija, ovisno što je primjereno.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Svi se derivativni instrumenti iskazuju kao imovina kada im je fer vrijednost pozitivna i kao obveze kada im jer fer vrijednost negativna. Promjene u fer vrijednosti priznaju se kroz dobit ili gubitak u razdoblju u kojem su nastale.

Spot transakcije koje se odnose na kupoprodaju stranih valuta iskazuju se po datumu trgovanja. Pozitivna ili negativna fer vrijednost spot transakcije od datuma trgovanja do datuma namire iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju kao potraživanje i obveza, te kroz dobit ili gubitak u okviru pozicije ´Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata´ i ´Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata´.

Računovodstvene procjene i prosudbe

Ove objave nadopunjuju Bilješku 11: *Financijski instrumenti i upravljanje rizicima* i Bilješku 12: *Fer vrijednost.* Društvo za upravljanje donosi procjene i prosudbe vezane uz budućnost. 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 2: *Vrijednosnice*. 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

Umanjenje vrijednosti za pojedinačne izloženosti temelji se na najboljoj procjeni rukovodstva o sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih primitaka. Pri procjeni tih novčanih primitaka, rukovodstvo procjenjuje financijski položaj dužnika i neto nadoknadivu vrijednost instrumenata osiguranja.

Regulatorni zahtjevi

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

Računovodstvene politike predstavljaju okvir po kojem se imovina i obveze Fonda inicijalno raspoređuju u različite računovodstvene kategorije. Prilikom klasifikacije financijske imovine i obveza u kategoriju „radi trgovanja", Društvo za upravljanje utvrđuje da zadovoljavaju definiciju imovine i obveza namijenjenih trgovanju kako je navedeno u Bilješci 2: *Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.* U raspoređivanju financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, Društvo za upravljanje je odredilo da moraju zadovoljavati jedan od kriterija za takvu klasifikaciju kako je navedeno u Bilješci 2.

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).

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

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 12: *Fer vrijednost.*

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju i kupnju vrijednosnih papira koji se iskazuju po datumu trgovanja, a koji će se namiriti na dan namire.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća novac na računima i depozite po viđenju. Novčani ekvivalenti su kratkoročna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje fondovima s osnove naknada, obveze prema depozitaru s osnove naknade, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu. Obveze su iskazane po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

Novčani primici od članova Fonda

Novčani primici od članova Fonda obuhvaćaju uplate doprinosa po zakonom utvrđenoj stopi, te uplate osoba koje su promijenile članstvo u prethodno odabranom mirovinskom fondu. U trenutku promjene obveznog mirovinskog fonda sredstva člana se prebacuju sa osobnog računa člana u bivšem obveznom mirovinskom fondu na osobni račun člana u novo odabranom fondu. Svi novčani primici od članova Fonda vrše se preko REGOS-a.

Novčani izdaci

Izdaci s osnove promjene članstva

Sukladno Zakonu, član Fonda može prijeći u obvezni mirovinski fond kojim upravlja drugo mirovinsko društvo ukoliko je od prethodne promjene obveznog mirovinskog fonda prošlo više od 14 dana, bez obzira je li prethodna promjena posljedica promjene obveznog mirovinskog fonda s obzirom na kategoriju, a kojim upravlja isto mirovinsko društvo ili promjene obveznog mirovinskog fonda kojim upravlja drugo mirovinsko društvo. U tom slučaju, REGOS prosljeđuje sredstva osiguranika umanjena za naknadu za izlaz na njegov osobni račun u novo odabranom fondu.

Novčani izdaci temeljem isplate mirovina

Ostvarivanjem prava na mirovinu, ušteđena sredstva se s osobnog računa člana Fonda prebacuju u mirovinsko osiguravajuće društvo po izboru člana koje će članu doživotno isplaćivati mirovinu. Povlačenjem sredstva sa osobnog računa, članu prestaje članstvo u Fondu.

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

Neto imovinsku vrijednost Fonda čini ukupna vrijednost imovine Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti. Vrijednost obračunske jedinice predstavlja omjer neto imovinske vrijednosti Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica Fonda na isti dan.

3. REALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD PRODAJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

	2014.
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	61.941
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	43.309
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata	**105.250**
Ukupno neto realizirani dobici/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata	**105.250**

Slijedi detaljan pregled svih neto realiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2014. godine:

Financijski instrumenti	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Neto realizirani dobitak (gubitak) 2014.
Državne obveznice	10.321.691	10.365.000	43.309
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	89.046.205	89.108.146	61.941
Ukupno realizirani dobitak/(gubitak)	**99.367.896**	**99.473.146**	**105.250**

4. PRIHODI OD KAMATA I AMORTIZACIJA PREMIJE/(DISKONTA) IMOVINE S FIKSNIM DOSPIJEĆEM

	2014.
Prihodi od kamata po obveznicama	8.910.530
Prihodi od kamata po depozitima	71.70
Prihodi od kamata po novčanim računima	1.112
Amortizacija diskonta vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-2.271.017
Ukupno	**6.640.697**

5. RASHODI S OSNOVE ODNOSA S MIROVINSKIM DRUŠTVOM

Rashodi s osnove odnosa s Društvom za upravljanje odnose se na naknadu za upravljanje koju Fond plaća sukladno Zakonu. Naknada za upravljanje Fondom obračunava se u iznosu od 0,45% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se Društvu za upravljanje jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec

6. NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) NA ULAGANJIMA U FINANCIJSKE INSTRUMENTE I IZVEDENICE

	2014.
Nerealizirani dobici po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.053
Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)	**1.053**

Slijedi detaljan pregled neto nerealiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2014. godine:

Financijski instrumenti	Trošak nabave	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Neto nerealizirani dobitak 2014.
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	1.703.795	1.704.848	0	1053
Ukupno nerealizirani dobitak/(gubitak)	**1.703.795**	**1.704.848**	**0**	**1.053**

7. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

	2014.
Novac na računu u kunama	2.487.739
Novac na računu u stranim valutama	109.469
Ukupno	**2.597.208**

8. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	2014.
Udjeli domaćih otvorenih investicijskih fondova	1.704.848
Ukupno	**1.704.848**

9. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2014.
Državne obveznice	535.423.807
Obveznice gospodarskih subjekata	15.443.063
Ukupno	**550.866.870**

10. REVALORIZACIJA FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2014.
Neto dobit od financijske imovine raspoložive za prodaju	8.944.476
Realizacija	43.309
STANJE NA KRAJU GODINE	**8.987.785**

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Društvo poštuje načela sigurnosti, razboritosti, opreza, likvidnosti, razdiobe rizika i smanjenja rizika raspršenošću ulaganja, s ciljem osiguranja optimalnog rasta mirovinske štednje članova Fonda u odnosu na preuzeti rizik. Investicijski cilj Fonda je ulaganje prikupljenih sredstava članova Fonda u svrhu povećanja vrijednosti imovine Fonda na srednji rok na način da imovina Fonda bude ročno usklađena s obvezama Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda, a u skladu sa zakonskim odredbama. Fond ima konzervativni profil rizika koji proizlazi iz zakonski dozvoljenih oblika ulaganja. Društvo primjenjuje aktivnu strategiju upravljanja imovinom Fonda vodeći pritom računa o uvjetima na tržištima kapitala.

Preporuke o strateškoj alokaciji sredstava donosi Komisija za investicijsko upravljanje. Strategiju ulaganja za Fond predlaže Investicijski Odbor, a o usvajanju predložene strategije ulaganja odlučuje Uprava Društva. Dnevne odluke o ulaganjima u pravilu donosi Direkcija upravljanja imovinom zajedno s članom Uprave zaduženim za ulaganja. Investicijske odluke donose se primarno temeljem fundamentalnih analiza pojedinih vrijednosnica te analiza rizika pojedinačnih vrijednosnica i portfelja u ukupnosti, a uvažavajući temeljna načela ulaganja. Uprava preko Direkcije upravljanja rizicima nadzire poštovanje zakonskih limita, rizika ulaganja te poštivanje internih ograničenja ulaganja imovine.

Sukladno zakonskim propisima Društvo može, u ime i za račun Fonda, koristiti terminske poslove, opcije i druge financijske izvedenice ukoliko se oni koriste samo za postizanje valutne usklađenosti uz uvjet da ukupna izloženost ne može biti veća od 30% neto imovine Fonda. Uprava preko Direkcije upravljanja rizicima nadzire poštivanje zakonskih i internih ograničenja ulaganja u financijske izvedenice te pratiti postupke upravljanja rizicima radi zaštite interesa članova Fonda.

Direkcija upravljanja rizicima ocjenjuje tržišne rizike za imovinu fonda na dnevnoj bazi koristeći varijantno-kovarijantni model za atribuciju rizika koji se zasniva na više glavnih faktora rizika prema kojima se rizici drugih vrijednosnih papira projiciraju.

Procedure upravljanja rizicima koje se primjenjuju na ulaganja, kao i procedure upravljanja novčanim sredstvima i obvezama, mogu se sažeti na sljedeći način:

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja rizik promjene cijena financijskih instrumenata i uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik. Strategija upravljanja tržišnim rizicima određena je investicijskim ciljevima Fonda, a sukladno usvojenim politikama i procedurama. Društvo nastoji upravljati tržišnim rizicima Fonda na način da diverzificira ulaganja te prati razinu tržišnih rizika u portfelju na dnevnoj bazi.

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa relativno u odnosu na kamatnu stopu po kojoj se vrednuje financijski instrument. Kamatni rizik novčanog tijeka financijskog instrumenta je rizik da će se njegov kamatni trošak mijenjati u vremenu. Na izvještajni datum ulaganja Fonda uglavnom su sačinjavali dužnički vrijednosni papiri s fiksnom kamatnom stopom u ukupnoj vrijednosti od 550.866.870 kuna. kamatnom riziku je izložena cjelokupna imovina Fonda koju čine dužnički vrijednosni papiri. Na izvještajni datum modificirana duracija obvezničkog dijela portfelja Fonda iznosila je 5,09 što znači da ukoliko kamatne stope porastu za 1 postotni bod za sva dospijeća, očekuje se smanjenje vrijednosti obvezničkog portfelja za 5,09%. Prema vrijednosti obvezničkog portfelja na izvještajni datum u iznosu od 550.866.870 kuna, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti portfelja iznosilo bi 28.039.124 kuna.

Tablica u nastavku objedinjuje izloženost Fonda kamatnom riziku. U njoj je prikazana imovina i obveze Fonda prema ugovornom roku promjene kamate ili dospijeću, ovisno što je ranije.

2014.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
Imovina							
Novaci novčani ekvivalenti	0	0	0	0	0	2.597.208	2.597.208
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	0	0	0	0	1.704.848	1.704.848
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0	0	0	158.191.293	392.675.577	0	550.866.870
Ostala imovina	7.385.985	3.226.080	408.888	0	0	638	11.021.591
Ukupna imovina (1)	**7.385.985**	**3.226.080**	**408.888**	**158.191.293**	**392.675.577**	**4.302.694**	**566.190.517**
Obveze							
Financijske i ostale obveze	25.010.000	0	0	0	0	219.863	25.229.863
Obveze za prijenos udjela	0	0	0	0	0	1.753.321	1.753.321
Ukupne obveze (2)	**25.010.000**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.973.184**	**26.983.184**
Neto imovina 31.12.2014. (1) – (2)	**-17.624.015**	**3.226.080**	**408.888**	**158.191.293**	**392.675.577**	**2.329.510**	**539.207.333**

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjene tržišnih cijena. Obzirom da Fondu nije dozvoljeno ulaganje u vlasničke vrijednosne papire, cjenovni rizik može proizaći jedino iz ulaganja u udjele u investicijskim fondovima koji ulažu u dužničke vrijednosne papire te čije cijene udjela su određene tržišnim cijenama vrijednosnih papira u njihovim portfeljima.

Na izvještajni datum nije bilo ulaganja u vrijednosne papire ili investicijske fondove na osnovu kojih bi postojao cjenovni rizik.

Tečajni rizik

Tečajni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, diverzificirani portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik.

U 2014. godini Društvo nije koristilo devizne forwarde u ime i za račun Fonda u svrhu zaštite imovine Fonda od tečajnog rizika

2014.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2.487.739	12.105	97.364	2.597.208
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.704.848	0	0	1.704.848
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	140.687.886	373.038.021	37.140.963	550.866.870
Ostala imovina	2.886.424	7.379.049	756.119	11.021.591
Ukupna imovina (1)	**147.766.897**	**380.429.175**	**37.994.446**	**566.190.517**
Obveze				
Financijske i ostale obveze	25.229.863	0	0	25.229.863
Obveze za prijenos udjela	1.753.321	0	0	1.753.321
Ukupne obveze (2)	**26.983.184**	**0**	**0**	**26.983.184**
Neto imovina 31.12.2014. (1) – (2)	**120.783.713**	**380.429.175**	**37.994.446**	**539.207.333**

Na izvještajni datum, 70,55%neto imovine Fonda je bilo nominirano u eurima, tako da bi povećanje valutnog tečaja kune u odnosu na euro za jedan postotni bod (aprecijacija kune) utjecalo na neto imovinu na način da bi se njezina vrijednost snizila za 0,71%, odnosno 3.804.292 kuna.

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na izvještajni datum od financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja i raspoloživih za prodaju odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na izvještajni datum, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju. Rizik da druga ugovorna 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. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje financijskim institucijama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.
Na dan 31. prosinca 2014. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke vrijednosnice, depoziti i ostala potraživanja. Fond je također indirektno bio izložen kreditnom riziku kroz svoja ulaganja u investicijske fondove koji ulažu u dužničke vrijednosnice. Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u obveznice Republike Hrvatske i te manjim dijelom na ulaganja u dužničke vrijednosne papire koje izdaju domaća dionička društva. Sukladno tome, najveća izloženost kreditnom riziku odnosi se na domaći državni rizik. Dodatno, kreditni rizik proizlazi iz dužničkih vrijednosnica izdanih od strane hrvatskih dioničkih društava. Kreditni rizik koji proizlazi iz nepodmirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na mali broj transakcija kod kojih nije ugovorena isporuka uz plaćanje. Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje izloženost kreditnom riziku na izvještajni datum.

Financijska imovina Fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na izvještajni datum da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove):

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	**2014.**	**2014.**	**2013.**	**2013.**
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	545.943.744	96,42%	0	0,00%
Domaći korporativni rizik prema industriji				
- Prehrambena industrija	13.779.093	2,43%	0	0,00%
- Distribucija	2.164.974	0,38%	0	0,00%
Ostala potraživanja	650	0,00%	0	0,00%
	561.888.449	99,24%	**0**	0,00%
Ostala imovina	4.302.056	0,76%	0	0,00%
Ukupna imovina	**566.190. 517**	**100,00%**	**0**	0,00%

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti, također poznat pod nazivom rizik financiranja, je rizik da će Fond imati poteškoća u prikupljanju sredstava za podmirenje obveza povezanih s financijskim instrumentima. S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik postoji jedino u dnevnom poslovanju. Zbog dobrog položaja Fonda glede likvidnosti, rizik je nizak.

Financijski instrumenti koje posjeduje Fond sastoje se uglavnom od državnih dužničkih vrijednosnih papira,. U sadašnjim tržišnim uvjetima takvi vrijednosni papiri mogu se lako prodati bilo direktno ili kroz repo ugovore u cilju ostvarivanja potrebne likvidnosti.

12. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je cijena koja bi bila postignuta na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja.. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja u postupku namire, obveze u postupku namire, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća ovih financijskih instrumenata.

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 2.
Na dan 31. prosinca 2014. godine, knjigovodstvena vrijednost dužničkih financijskih instrumenata, uključujući udjele u investicijskim fondovima čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 552.571.718 kuna, a knjigovodstvena vrijednost dužničkih i financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 0 kuna (

Na dan 31. prosinca 2014. godine, nije bilo ulaganja koja se drže do dospijeća.

U idućoj tablici su analizirani financijski instrumenti koji su nakon prvog priznavanja svedeni na fer vrijednost, razvrstani u tri skupine ovisno o dostupnosti primjetljivih pokazatelja fer vrijednosti:

- 1. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz cijena koje kotiraju na aktivnim tržištima za istovrsnu imovinu i istovrsne obveze;
- 2. razina dostupnih primjetljivih pokazatelja – pokazatelji fer vrijednosti su izvedeni iz drugih podataka, a ne iz kotiranih cijena iz 1. razine, a odnose se na izravno promatranje imovine ili obveza, tj. njihovih cijena ili su dobiveni neizravno, tj. izvedeni iz cijena i
- 3. razina pokazatelja – pokazatelji izvedeni primjenom metoda vrednovanja u kojima su kao ulazni podaci korišteni podaci o imovini ili obvezama koji se ne temelje na primjetljivim tržišnim podacima (neprimjetljivi ulazni podaci).

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	1.704.848	0	0	1.704.848
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	548.739.934	2.126.936	0	550.866.870
Ukupno	**550.444.782**	**2.126.936**		**552.571.718**

Fond je vrednovao financijsku imovinu po fer vrijednost na 1. razini pokazatelja koristeći kao metodu vrednovanja cijene koje kotiraju na aktivnom tržištu, a financijsku imovinu čija je fer vrijednost utvrđena preko 2. razine pokazatelja fer vrijednosti korištena je metoda diskontnog novčanog toka. Tijekom razdoblja, iznos od, 2.126.936 kuna reklasificiran iz 1. razine u 2. razinu.

13. POVEZANE STRANE

Povezanim stranama smatraju se on strane koje imaju sposobnost kontrolirati drugu stranu ili koje imaju značajan utjecaj na drugu stranu pri donošenju financijskih ili poslovnih odluka.

2014.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	2.597.858	13.741	1.179	57.046
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	0	0	0	1.691
RAIFFEISEN MIROVINSKO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM D.D.	0	206.122	0	827.609
Ukupno	**2.597.858**	**219.863**	**1.179**	**886.346**

14. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 16. ožujka 2015. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Raiffeisen društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d. dana 16. ožujak 2015. godine:

Predsjednik Uprave	Član Uprave	Član Uprave
Damir Grbavac	Srećko Žganec	Manda Zulić

Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
Raiffeisen društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.d.
Zagreb, Heinzelova 44
2