

Klasa:
Urbroj:

Zagreb,

PREDSJEDNIKU HRVATSKOGA SABORA

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

Veza: Pismo Hrvatskoga sabora, klase: 021-12/15-09/19, 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 ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, daje sljedeće

MIŠLJENJE

Vlada Republike Hrvatske predlaže Hrvatskome saboru da prihvati Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, koje je predsjedniku Hrvatskoga sabora podnijelo ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, aktom od 31. 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 Mrića, 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



HRVATSKI SABOR

KLASA: 021-12/15-09/19

URBROJ: 65-15-03

Zagreb, 1. travnja 2015.

50 — VLADA REPUBLIKE HRVATSKE

Primljeno: 08-04-2015		
Klasifikacijska oznaka:	Org. jed.	
021-03/15-12/27	0301	
Uredžbeni broj:	Pril.	Vrij.
65-15-01	1 + 0	0

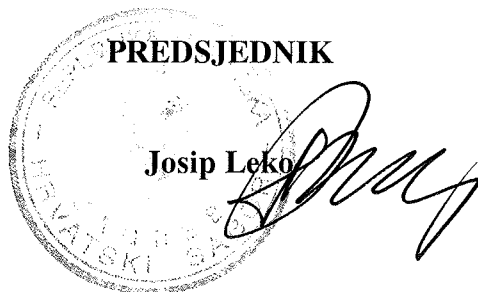
04, 05

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 ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima***, koje je predsjedniku Hrvatskoga sabora sukladno odredbi članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima ("Narodne novine", broj 19/14), dostavio ERSTE d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondom, aktom od 31. ožujka 2015. godine.

PREDSJEDNIK

Josip Leko



ERSTE d.o.o. –
društvo za upravljanje
obveznim i dobrovoljnim
mirovinskim
fondovima

Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
www.ersteplavi.hr

T +385 (0)1 48 77 377
F +385 (0)1 48 77 370

Uprava: P. Vlaić, N. Ivanović,
S. Fekeža Klemen

Besplatni info telefoni:
0800 50 55
0800 31 31 31
info@ersteplavi.hr

Upisano kod Trgovačkog suda u
Zagrebu pod MBS: 080407542
Matični broj: 01585711
OIB: 49659289650
IBAN: HR9724020061100096428

Poslovna banka:
Erste&Steiermärkische Bank d.d.
Temeljni kapital 82.354.600,00 kn,
uplaćen u cijelosti
Uprava: P. Vlaić, N. Ivanović, S. Fekeža
Klemen
Predsjednik Nadzornog odbora:

Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i
dobrovoljnim mirovinskim fondovima,

Ivana Lučića 2a,
10 000 ZAGREB

31. ožujka 2015.g.

REPUBLIKA HRVATSKA	
65 - HRVATSKI SABOR	
ZAGREB, Trg Sv. Marka 6	
Primljeno: 31-03-2015	DOSTAVEN
Klasifikacijska oznaka:	Org. jed.
021-12/15-09/19	65
Uredbeni broj:	Prih. Vrij.
325-15-01	5 -

REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKI SABOR
PREDSJEDNIKU HRVATSKOG SABORA

Trg Sv. Marka 6
10 000 ZAGREB

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

Poštovani,

temeljem čl. 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine br.:19/14) (dalje u tekstu: **Zakon**), te Poslovnika Hrvatskoga sabora (NN br. 81/13) (dalje u tekstu: **Poslovnik**), ovime dostavljamo Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova kojima upravlja Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, i to za:

- ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A, Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 29597039090;
- ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B, Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 37688683890;
- ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE C, Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 09163883050.

Dodatno, uz Izvještaj o radu obveznih mirovinskih fondova dostavljamo revidirana financijska izyješća obveznih mirovinskih fondova na dan 31.prosinca 2014.godine

Erste d.o.o.- društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

Nataša Ivanović
član Uprave

ERSTE d.o.o.
društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
ZAGREB

ERSTE d.o.o. –
društvo za upravljanje
obveznim i dobrovoljnim
mirovinskim
fondovima

Ivana Lučića 2a
10000 Zagreb
www.ersteplavi.hr

T +385 (0)1 48 77 377
F +385 (0)1 48 77 370

Uprava: P. Vlaić, N. Ivanović,
S. Fekeža Klemen

Besplatni info telefoni:
0800 50 55
0800 31 31 31
info@ersteplavi.hr

Upisano kod Trgovačkog suda u
Zagrebu pod MBS: 080407542
Matični broj: 01585711
OIB: 49659289650
IBAN: HR9724020061100096428
Poslovna banka:
Erste&Steiermärkische Bank d.d.
Temeljni kapital 82.354.600,00 kn,
uplaćen u cijelosti
Uprava: P. Vlaić, N. Ivanović, S. Fekeža
Klemen
Predsjednik Nadzornog odbora:
K. Gunjača

IZVJEŠTAJ O RADU

ERSTE PLAVIH OBVEZNIH MIROVINSKIH FONDOVA

Sadržaj:

1. Uvod	1
2. Poslovanje od 2002. do 2013. godine	2
2.1. Mirovinska reforma 2001. godine	2
2.2. Okruženje u kojem se poslovalo	2
2.3. Rezultati sustava	4
2.3.1. Imovina mirovinskih fondova od 2002.- 2013. godine	4
2.3.2. Članovi mirovinskih fondova od 2002.- 2013. godine	4
2.3.3. Prinosi i zarada mirovinskih fondova	4
3. Poslovanje u 2014	5
3.1. Zakon o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/2014)	5
3.1.1. Novosti u zakonu	5
3.1.2. Uvođenje potportfelja	5
3.1.3. Sustav unutarnjih kontrola	6
3.1.4. Okruženje u kojem se poslovalo u 2014.g.....	6
3.2. Rezultati poslovanja Fondova pod upravljanjem u 2014. godini	7
3.2.1. Članovi Fondova	7
3.2.2. Imovina pod upravljanjem	7
3.2.3. Struktura imovine	8
3.2.4. Izlazak beneficiranih članova	9
3.2.5. Struktura ulaganja	9
4. Zaključak	10

ERSTE d.o.o. – društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, Ivana Lučića 2a, Zagreb, MBS: 080407542, OIB: 49659289650 (dalje u tekstu: **Društvo**), temeljem članka 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine br.:19/14) (dalje u tekstu: **Zakon**), u ožujku 2015.g., upravljajući ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE A, Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 29597039090, ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE B, Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB:37688683890 i ERSTE PLAVIM OBVEZNIM MIROVINSKIM FONDOM KATEGORIJE C, Ivana Lučića 2a, Zagreb, OIB: 09163883050; sastavlja ovaj

IZVJEŠTAJ O RADU

ERSTE PLAVIH OBVEZNIH MIROVINSKIH FONDOVA

1. Uvod

Prema članku 150. Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (19/14) mirovinska društva imaju obvezu Hrvatskom saboru podnijeti izvještaj o radu mirovinskih fondova. Izvještaj o radu obvezna su podnijeti do kraja prvog tromjesečja tekuće godine za prethodnu godinu. Kako odredbama Zakona nije propisan obvezni sadržaj izvještaja, Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima izlaganje je podijelilo u dva dijela te mu prilaže financijska izvješća za sva tri fonda:

1. Poslovanje od 2002. - 2013. godine
2. Poslovanje u 2014. godini

U prvom dijelu spominje se zakonski okvir te se opisuje okruženje u kojemu su poslovala društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima, iznose se rezultati sustava kroz broj članova, imovinu pod upravljanjem te ostvarene prinose. U drugom dijelu koji opisuje poslovanje nakon stupanja na snagu novog Zakona, daje se pregled promjena vezanih uz uvođenje potportfelja, sustav unutarnje kontrole, nove mogućnosti ulaganja te se iznose rezultati za 2014. godinu.

Društvo Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom nastalo je pripajanjem društava Helios mirovinsko dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom i Erste dioničko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom društvu Adriatic Invest društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim mirovinskim fondom 18. rujna 2003. godine. Druga promjena u nazivu društva nastala je 01. prosinca 2014. godine kada mu se pripaja Erste DMD d.o.o. te od tog trenutka postaje društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Tijela Društva su: Skupština, Nadzorni odbor i Uprava.

Skupština

- Predstavnik vlasnika – tablica po stupanju pripajanja na snagu

Imatelj udjela	Vrijednost osnivačkog uloga	Udio u temeljnem kapitalu
ERSTE GROUP BANK AG	8.889.400,00	10,80%
STEIERMAERKISCHE BANK UND SPARKASSEN AG	8.657.000,00	10,51%
ZAVAROVALNICA TRIGLAV DD	4.431.900,00	5,38%
ISTARSKA KREDITNA BANKA DD UMAG	1.772.900,00	2,15%
ERSTE & STEIERMAERKISCHE BANKA DD RIJEKA	37.768.600,00	45,86%
TBIH FINANCIAL SERVICES GROUP NV	20.834.800,00	25,30%
UKUPNO	82.354.600,00	100,00%

Nadzorni odbor (31. prosinca 2014.)

Krešimir Gunjača, Predsjednik Nadzornog odbora
Franz Bichler, zamjenik Predsjednika Nadzornog odbora
Christoph Wolf, član Nadzornog odbora
Marko Markić, član Nadzornog odbora
Sanja Miletić, članica Nadzornog odbora

Uprava Društva

- Petar Vlaić – Predsjednik uprave
- Nataša Ivanović – Članica uprave
- Senka Fekeža Klemen – Članica uprave

2. Poslovanje od 2002. do 2013. godine

2.1. Mirovinska reforma 2001. godine

Donošenjem pravnog okvira u srpnju 1998. godine stvoreni su preduvjeti za uspostavu trodjelnog javno privatnog mirovinskog sustava. Zakonom o mirovinskom osiguranju od 1. siječnja 1999. nastale su značajne promjene u prvom stupu javnog mirovinskog sustava međugeneracijske solidarnosti, a u siječnju 2002. godine započeo je prelazak na sustav kapitalnog pokrića čime se rizici osiguranja dijele na više razina i nositelja osiguranja. Pored prvog stupa generacijske solidarnosti uveden je sustav temeljen na individualnoj kapitaliziranoj štednji čime mirovinski sustav Republike Hrvatske postaje trodjelni i sastoji se od I. mirovinskog stupa generacijske solidarnosti te II. obveznog i III. dobrovoljnog mirovinskog stupa koji se temelje na individualnoj kapitaliziranoj štednji.

Pravnu okosnicu faze akumulacije čini Zakon o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, dok je faza isplate mirovina regulirana Zakonom o mirovinskom osiguravajućim društvima i isplati mirovina na temelju individualne kapitalizirane štednje.

2.2. Okruženje u kojem se poslovalo

Razdoblje od osnivanja fondova 2002. godine do 2013. godine karakteriziraju dva jasno odvojena razdoblja s dijametralno suprotnim učincima na hrvatsko gospodarstvo. Rast realnog BDP-a u RH od 2002. do 2007. godine po realnim stopama između 4,2% i 5,5% je istovremeno bio praćen i postupnim padom stope nezaposlenosti (po definiciji ILO-a) sa 14,8% na 9,9% te zadržavanjem stabilnog udjela javnog duga u BDP-u (2002. godine 34,8%, 2007. godine 34,4%). Glavnina rasta BDP-a u ovom razdoblju odnosila se na povećanu potrošnju koja je bila financirana relativno povoljnim inozemnim zaduživanjem. Sredstva su u većoj mjeri bila usmjerena na građevinski sektor te na državne investicije također usmjerene u pojedine građevinske projekte (autoceste). Gledajući u prošlost, primjetno je da je ovo razdoblje dovelo do pogoršanja pojedinih pokazatelja, koji će negativno utjecati na ekonomiju u idućem razdoblju, pri čemu prvenstveno mislimo na rast inozemnog duga čiji je udio u BDP-u porastao sa 53,9% u 2002. godini na 76,8% u 2007. godini i koji je u najvećoj mjeri iskorišten za financiranje deficita tekućeg računa platne bilance. Deficit je iznosio između 4,4% u 2004. godini pa sve do 7,1% u 2007. godini. Nažalost, ovaj deficit nije iskorišten za uvoz roba i usluga koji bi mogli pomoći održivom razvoju hrvatskog gospodarstva na duži rok, već prvenstveno na uvoz potrošačkih dobara. Priljev inozemnog kapitala u to je vrijeme imao utjecaj i na blago jačanje tečaja HRK u odnosu na EUR (uz različita kretanja u pojedinim godinama), tako da je tečaj sa 7,44 kune za euro krajem 2002. godine ojačao na 7,33 krajem 2007. godine. Kao jedan od stabilizatora u ovom konjunktornom razdoblju djelovala je Hrvatska narodna banka, koja je različitim mjerama (primjerice uvođenjem granične obvezne pričuve) nastojala smanjiti rast plasmana bankovnog sektora, dok je u isto vrijeme podizala bruto međunarodne pričuve (2002. godine 5,65 mlrd. EUR, 2007. godine 9,31 mlrd. EUR). Zadržavanje omjera pokrivenosti uvoza roba i usluga i međunarodnih pričuva u stabilnim okvirima (2002. godine 4,9, 2007. godine 5,2) pokazalo se kao jedan od stabilizatora tečaja u idućim godinama.

Rast hrvatskog gospodarstva, jednako kao i rast gospodarstava u regiji i cijeloj Europi pozitivno se odražavao i na hrvatsko tržište kapitala. Pojačan interes inozemnih investitora i pojačan interes hrvatskih građana za ulaganjima na tržištima kapitala doveli su do rasta prometa na Zagrebačkoj burzi jednako kao i do rasta vrijednosti dioničkih indeksa (CROBEX je krajem 2002. godine iznosio 1.173 boda da bi krajem 2007. godine iznosio 5.239 bodova). Velik utjecaj na pojačani interes građana prema trgovanju na burzi su vjerojatno imale i inicijalne javne ponude vodećih hrvatskih kompanija (INA, Hrvatski Telekom) te niz manjih inicijalnih ili sekundarnih javnih ponuda (Magma, Ingra, Genera, Atlantic Grupa). Osim dioničkog tržišta, rast je doživjelo i tržište korporativnih dužničkih vrijednosnih papira (obveznice i komercijalni zapisi). Niz kompanija se u ovom razdoblju okrenulo prema tržištu kapitala kao izvoru financiranja u odnosu na do tada gotovo isključivo financiranje putem bankovnih kredita (Belišće, JGL, Magma, Ingra, Petrokemija, Podravka, Dalekovod, M-San, Medika, Plodine te niz drugih). Razvoju tržišta kapitala su u velikoj mjeri pridonijeli i veliki domaći institucionalni investitori (imovina otvorenih investicijskih fondova porasla je s 2,5 mlrd. HRK krajem 2002. godine na 30,1 mlrd. HRK krajem 2007. godine, dok je imovina obveznih mirovinskih fondova porasla s 2,0 mlrd. HRK krajem 2002. godine na 21,0 mlrd. HRK krajem 2007. godine).

Preokret relativno pozitivne situacije u hrvatskom gospodarstvu dogodio se 2008. godine izbijanjem svjetske gospodarske krize potaknute pucanjem američkog nekretninskog balona i kasnijim krizama u pojedinim europskim zemljama koje su dovele do rasta ionako visokog javnog duga u pojedinim europskim zemljama, odnosno do europske dužničke krize (Grčka, Irska, Španjolska, Portugal, Italija, Island). Smanjenje stope rasta realnog BDP-a u 2008. godini na 2,1% bilo je samo uvod u kasniju duboku gospodarsku krizu koja se očitovala u padu BDP-a od čak 7,1% u 2009. godini te između 0,3% i 2,2% u kasnijim godinama. U ovom je razdoblju došlo do daljnjeg rasta vanjskog duga (na preko 104% udjela u BDP-u u 2010. godini), ali u najvećoj mjeri od strane države, tako da je došlo do visokog porasta udjela javnog duga u BDP-u čak na 75,9% u 2013. godini. Ovaj dug je u najvećoj mjeri iskorišten za zadržavanje razine javne potrošnje i socijalnih transfera (plaće u državnoj službi, mirovine, socijalna davanja), dok su se državne investicije u navedenom razdoblju osjetno smanjile. Izuzetno duboka kriza u djelatnostima koje su u prethodnom razdoblju nosile velik dio rasta BDP-a (npr. građevinarstvo) dovela je do ponovnog rasta stope nezaposlenosti koja je 2013. godine prema metodologiji ILO-a iznosila 17,3%. S druge strane, urušavanje osobne potrošnje uslijed rasta stope nezaposlenosti i stagnacije prosječne plaće (krajem 2008. godine prosječna plaća iznosila je 5.410 kn, a krajem 2013. godine iznosila je 5.556 kn) dovelo je do razduživanja građana, tako da se ukupni vanjski dug krajem 2013. godine zadržao na razini od 105% BDP-a unatoč značajno povećanom zaduživanju države. Manja osobna potrošnja je osim negativnog utjecaja na BDP imala i pozitivan utjecaj na tekući račun platne bilance. Tako je 2008. godine deficit na tekućem računu platne bilance iznosio 8,8% BDP-a, da bi u 2013. godini došli do suficita od 0,8% BDP-a. Razduživanje građana, odnosno odljev inozemnog kapitala s osnova vraćanja dugova imalo je za posljedicu postupno slabljenje tečaja kune koji je krajem 2013. godine iznosio 7,64 za euro.

Nagli udarac krize u 2008. godini, a naročito u 2009. godini imao je i izuzetno negativan utjecaj na hrvatsko tržište kapitala. Bijeg stranih investitora s tržišta te povlačenje imovine iz investicijskih fondova i to pogotovo rizičnijih dioničkih i mješovitih fondova, doveli su do naglog pada vrijednosti indeksa (CROBEX je u 1Q 2009. pao na ispod 1.300 bodova). Osim izostanka značajnijih novih javnih ponuda dionica došlo je i do naglog smanjenja broja i obujma izdanja korporativnih dužničkih vrijednosnih papira, odnosno na tržištu su se uglavnom pojavljivali već postojeći izdavatelji s potrebom refinanciranja prije izdanih tranši vrijednosnih papira.

Kroz sve ovo relativno turbulentno vrijeme, u hrvatskom gospodarstvu i na hrvatskom tržištu kapitala kao pozitivan primjer izdvojile su se institucije koje čine osnovicu samog tržišta. Poslovanje nekadašnjeg SDA odnosno sadašnjeg SKDD-a te Zagrebačke burze pokazalo se zadovoljavajućim unatoč izostanku pojedinih najavljivanih usluga, funkcionalnosti ili promjena koje bi povećale atraktivnost hrvatskog tržišta kapitala.

2.3. Rezultati sustava

2.3.1. Imovina mirovinskih fondova od 2002.-2013.

Uplate na osobne račune u obveznim mirovinskim fondovima krenule su 30. travnja 2002. godine. Krajem te godine ukupna imovina obveznih mirovinskih fondova iznosila je 2,1 mlrd. HRK. U to vrijeme poslovalo je sedam obveznih mirovinskih fondova (AZ OMF, Erste OMF, HA jedan OMF, Helios OMF, PBZ-Croatia osiguranje OMF, Plavi OMF te Raiffeisen OMF). U 2003. godini HA jedan pripaja se AZ OMF-u, a Erste i Helios OMF-ovi pripajaju se Plavom OMF-u, koji je 11. studenoga 2003. godine preimenovan u Erste Plavi OMF. Ukupna imovina obveznih mirovinskih fondova u godinu dana se udvostručuje pa tako na kraju 2003. godine iznosi 4,8 mlrd. HRK. Imovina nastavlja kontinuirano rasti te na dan 31. prosinca 2013. godine iznosi 58,8 mlrd. HRK. U tom periodu ukupna imovina Erste Plavog OMF-a porasla je s 110 milijuna na 7,8 milijardi HRK.

Tablica 1. Ukupna imovina mirovinskih fondova u 000 kuna

Stanje na datum	AZ OMF	Erste OMF	HA jedan OMF	Helios OMF	PBZ CO OMF	Erste Plavi OMF	Raiffeisen OMF	Ukupno
31.12.2002.	898.055	48.572	6.674	47.003	363.429	110.980	638.776	2.113.489
31.12.2003.	2.043.638	-	-	-	819.693	463.662	1.464.534	4.791.527
31.12.2013.	23.446.961	-	-	-	9.897.174	7.832.205	17.667.277	58.843.617

2.3.2. Članovi mirovinskih fondova od 2002.-2013.

Prva faza priljeva osiguranika u obvezne mirovinske fondove završila je krajem 2001. godine, kada se prijavilo 217.502 člana, dok su tijekom 2002. godine bile dvije faze: prva faza do kraja ožujka 2002. godine kada su se upisivali osiguranici mlađi od 40 godina, a do kraja lipnja okončan je i dobrovoljni upis osiguranika između 40 i 50 godina. Nakon tog roka mogli su se učlaniti samo novozaposleni te je na kraju 2002. godine osobne račune u nekom od fondova imalo 938.434 člana. Početkom 2003. godine zakonske izmjene doprinijele su povećanju broja osiguranika proširenjem obveze učlanjenja na osobe koje ostvaruju primitke od povremenog nesamostalnog rada i drugih samostalnih djelatnosti. Ukupan broj članova porastao je na 1.070.932 osiguranika da bi do kraja 2013. godine s priljevom novozaposlenih osoba broj članova mirovinskih fondova porastao na 1.702.218. U promatranom razdoblju broj članova Erste Plavih OMF-a porastao je s 56.980 na 262.565 članova.

Tablica 2. Članovi mirovinskih fondova

Stanje na datum	AZ OMF	Erste OMF	HA jedan OMF	Helios OMF	PBZ CO OMF	Erste Plavi OMF	Raiffeisen OMF	Ukupno
31.12.2002.	371.896	23.560	3.432	23.215	155.546	56.980	303.805	938.434
31.12.2003.	425.734	-	-	-	178.167	117.155	349.876	1.070.932
31.12.2013.	612.112	-	-	-	303.671	262.565	523.870	1.702.218

2.3.3. Prinosi i zarada mirovinskih fondova

Početna vrijednost obračunske jedinice svih obveznih mirovinskih fondova iznosila je 100 HRK. Krajem 2013. godine obračunska jedinica u Erste Plavom obveznom mirovinskom fondu iznosila je 190,86 HRK. Erste Plavi mirovinski fondovi su u navedenom razdoblju svojim članovima zaradili 2,1 mlrd. kuna.

KRETANJE VRIJEDNOSTI OBRAČUNSKE JEDINICE OD 2002.- 2013.



3. Poslovanje u 2014

3.1. Zakon o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/2014)

3.1.1. Novosti u zakonu:

Daljnja nadogradnja i razvoj mirovinskog sustava nametnuli su potrebu izmjene Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, što je dovelo do razdvajanja Zakona na Zakon o obveznim mirovinskim fondovima i Zakon o dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Pored toga napravljene su i izmjene u Zakonu o mirovinskim osiguravajućim društvima (22/14). Novim zakonima postigla se veća liberalizacija ulaganja, stvorena je mogućnost korištenja novih financijskih instrumenata u svrhu zaštite imovine, a pored toga se stvorila mogućnost značajnijeg ulaska mirovinskih fondova u vlasništvo poduzeća. Novi zakon stvorio je okvir za kompleksniju organizacijsku strukturu mirovinskih društava, kompleksniju informatičku podršku te okvir za razvoj novih metoda u praćenju rizika mirovinskih društava i mirovinskih fondova. Uvođenjem kontrolnih funkcija (interne revizije, službe za usklađenost) te davanje dodatnog naglaska na upravljanje rizicima dao se je veći značaj sigurnosti upravljanja sredstvima osiguranika u skladu s vrstom, opsegom i složenosti poslovanja. Posebna pažnja posvećuje se izbjegavanju sukoba interesa budući da je mirovinsko društvo dužno poduzeti sve razumne mjere kako bi se sukob interesa izbjegao, a kada to nije moguće dužno je poduzeti sve mjere kako bi se spriječio negativan utjecaj na interese mirovinskih fondova i njegovih članova.

Mirovinskim društvima dana je mogućnost osnivanja i upravljanja dobrovoljnim mirovinskim fondovima, pa je tako Erste DMD d.o.o. za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima 1. prosinca prošle godine pripojeno Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Mirovinsko društvo je promijenilo naziv u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. S pripajanjem dobrovoljnog mirovinskog društva obveznom mirovinskom društvu povećan je ukupni kapital s 71.844.200 kuna na 82.354.600 kuna, čime su stvoreni preduvjeti za daljnji razvoj mirovinskih fondova. Sinergijski učinci doprinjet će efikasnijem upravljanju s fondovima i boljim organizacijskim uvjetima.

3.1.2. Uvođenje potporfelja

Uvođenje cijelo životnog modeliranja portfelja imalo je za cilj umanjiti eventualne negativne posljedice sistemskih rizika, koji mogu biti posebno značajni u godinama pred umirovljenje. Umjesto jednog obveznog mirovinskog fonda svako mirovinsko društvo nakon donošenja novog Zakona o obveznim mirovinskim fondovima upravlja s tri fonda odnosno s fondovima kategorije A, B i C. Fondovi se razlikuju

po dozvoljenim limitima ulaganja. Fondu A novi Zakon dozvoljava najliberalnije ulaganje i namijenjen je mlađim članovima, odnosno svim onim članovima s većom tolerancijom rizika, a sukladno tome i većem očekivanom prinosu na duži rok. Fond B je po svojoj prirodi fond umjerenog rizika i u osnovi je namijenjen članovima u srednjim godinama odnosno članovima s umjerenom tolerancijom rizika. Članovi koji imaju manje od pet godina do redovnog umirovljenja automatski se prebacuju u Fond C, odnosno u najkonzervativniji fond kojem je zabranjeno ulagati u dionice te mora držati barem 90% imovine u domaćoj valuti. U Fond C mogu se učlaniti i ostali članovi koji imaju vrlo nisku preferenciju rizika.

3.1.3. Sustav unutarnjih kontrola (interna revizija, rizici, praćenje usklađenosti)

Sustav unutarnjih kontrola koji čine interna revizija, praćenje usklađenosti s relevantnim propisima te upravljanje rizicima čini sveobuhvatan sustav koji osigurava propisivanje, primjenu i redovito ažuriranje politika i procedura u svrhu utvrđivanja rizika neusklađenosti poslovanja s relevantnim propisima i drugim rizicima. Sustav osigurava kontrolu poslovnih procesa od strane viših rukovoditelja i nadzornog odbora. Nadalje, mirovinsko društvo je ustrojilo internu reviziju kao neovisno i objektivno tijelo koje procjenjuje sustav unutarnjih kontrola, daje stručno mišljenje i savjete za unapređenje poslovanja te za poboljšanje djelotvornosti upravljanja rizicima i korporativnog upravljanja. Zaposlenici koji obavljaju kontrolne funkcije imenuje Uprava društva uz suglasnost Nadzornog odbora.

S obzirom na složenije organizacijske uvjete, sustave interne kontrole te kadrovsku ekipiranost zapošljavanjem osoba s odgovarajućom stručnom spremom te kompetencijama, stvoreni su organizacijski preduvjeti za ulaganja u infrastrukturne projekte, značajniji ulazak u vlasničku strukturu pojedinih tvrtki te alternativne klase imovine i derivatne financijske instrumente

3.1.4. Okruženje u kojem se poslovalo u 2014. godini

Tijekom 2014. godine došlo je do nastavka negativnih trendova, iako ponešto ublaženih, koji su od 2009. godine prisutni u hrvatskom gospodarstvu. Pad BDP-a u prva tri kvartala je tek djelomično ublažen u zadnjem kvartalu, kada je rast iznosio 0,3% tako da je na razini ukupne 2014. godine pad BDP-a iznosio 0,4%. Unatoč i dalje vrlo visokoj nezaposlenosti (dostupni su samo službeni podaci o registriranoj nezaposlenosti od 20,3% za siječanj 2015.godine, ove brojke se djelomično razlikuju od metodologije ILO-a) u 2014. godini došlo je do rasta prosječne plaće na 5.716 HRK. I dalje prisutno zaduživanje države na inozemnim tržištima, što najbolje ilustrira činjenica da je inozemni dug države u prvih 10 mjeseci 2014. godine porastao sa 12,7 mlrd. EUR na 13,6 mlrd. EUR, je u velikoj mjeri ublaženo razduživanjem privatnog sektora uslijed čega je dug ostalih monetarnih institucija prema inozemstvu u istom razdoblju pao s 9,2 mlrd. EUR na 7,8 mlrd. EUR. Pozitivan utjecaj na hrvatsko gospodarstvo imao je turizam koji je u 2014. godini ostvario 5,6% više dolazaka i 2,3% više noćenja u odnosu na 2013. godinu. U 2014. godini također je došlo i do rasta izvoza sa 72,6 mlrd. HRK u 2013. godini na 78,7 mlrd. HRK u 2014. godini, odnosno do pokrivenosti uvoza izvozom (samo robe) sa 58,1% na 60,7%. Unatoč priljevu od turizma i daljnjem pokrivenosti uvoza izvozom kuna je u 2014. godini uslijed nastavka razduživanja vrlo blago oslabila te je tečaj krajem 2014.godine iznosio 7,66 kuna za euro.

Uslijed navedenog nastavka negativnih trendova u većem dijelu 2014. godine primjetan je bio daljnji izostanak većeg interesa investicijske javnosti za ulaganjima na hrvatskom tržištu kapitala. Stagnacija CROBEX-a (krajem 2013.godine - 1.794 bodova, krajem 2014.godine - 1.745 bodova, -2,7%), izostanak značajnijeg priljeva imovine u otvorene investicijske fondove (krajem 2013. godine hrvatski UCITS fondovi su imali 13,04 mlrd. HRK imovine pod upravljanjem da bi krajem 2014. godine ovaj broj iznosio 12,98 mlrd. HRK) te izostanak uvrštenja značajnijeg iznosa dužničkih ili vlasničkih vrijednosnih papira na uređeno tržište kapitala indicira skoro potpuni gubitak interesa investitora za ulaganjem na hrvatskom tržištu kapitala. Kao jedini značajniji domaći institucionalni investitori na tržištu su se tijekom 2014. godine pojavljivali mirovinski fondovi. Neto imovina obveznih mirovinskih fondova je krajem 2013. godine iznosila 58,2 mlrd. HRK da bi krajem 2014. godine iznosila 66,3 mlrd. HRK od čega 354 mil. HRK u fondovima kategorije A i 1,6 mlrd. HRK u fondovima kategorije C. Zajedno s dobrovoljnim mirovinskim fondovima neto imovina pod upravljanjem je porasla sa 60,9 mlrd. HRK krajem 2013. godine na 69,5 mlrd. HRK krajem 2014. godine

Pozitivan utjecaj na poslovanje mirovinskih fondova u 2014. godini, jednako kao i u prethodne dvije godine, imala su događanja na inozemnim tržištima kapitala. Relativno loša gospodarska situacija u

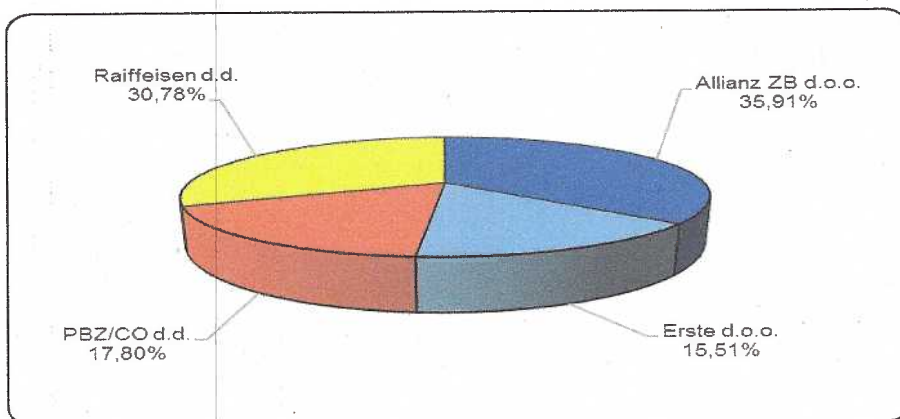
Europi, ali djelomično i u SAD-u te Japanu, potaknuli su središnje banke diljem svijeta na snižavanje kamatnih stopa i donošenje programa za povećanje likvidnosti na financijskim tržištima odnosno quantitative easing programa. S tim programima se želi dodatno utjecati na pad cijene zaduživanja, odnosno potaknuti veću osobnu potrošnju te veća ulaganja od strane kompanija. Ovi programi, koji su u SAD-u dali određene pozitivne rezultate, trebali bi nakon najnovije akcije ECB-a kojom se u sustav namjerava ubaciti dodatnih 1.200 mlrd. EUR pridonijeti i oporavku europskog gospodarstva. S obzirom da je najveći dio imovine mirovinskih fondova uložen u državne obveznice svaki pad razine kamatnih stopa izravno utječe na rast cijene obveznica odnosno na pozitivne prinose koje mirovinski fondovi ostvaruju za svoje članove.

3.2. Rezultati poslovanja Fondova pod upravljanjem u 2014. godini

3.2.1. Članovi Fondova

U odnosu na 2013. godinu broj članova Erste Plavih obveznih mirovinskih fondova u 2014. godini porastao je s 262.565 na 264.529 člana. S obzirom na zakonske izmjene kojima su članovi mogli izabrati određenu kategoriju fonda, značajno se povećala kompleksnost poslovanja mirovinskih društava. Bez obzira na mogući izbor, najveći broj članova odlučio se ostati u Fondu B, odnosno u fondu s umjerenim rizikom, koji bi se mogao nazvati i balansiranim fondom. Od ukupno 264.529 članova, 2.049 članova krajem prošle godine bili su članovi Fonda C, a 709 članova bili su članovi Fonda A. Tržišni udio Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima na dan 31. prosinca 2014. godine, mjereno brojem članova, iznosio je 15,51%.

Stanje na datum	Erste Plavi OMF kategorije A	Erste Plavi OMF kategorije B	Erste Plavi OMF kategorije C	Ukupno
31.12.2013.	-	262.565	-	262.565
31.12.2014.	709	261.771	2.049	264.529



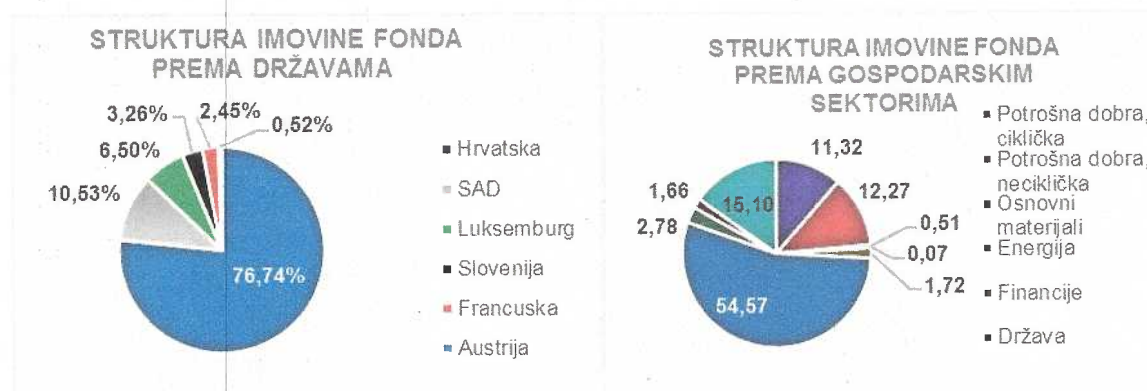
3.2.2. Imovina pod upravljanjem

Ukupna imovina Erste Plavih obveznih mirovinskih fondova u 2014. godini u odnosu na 2013. godinu porasla je za 16,6% tj. s 7,8 na 9,1 milijardu HRK. Krajem 2014. godine, mirovinsko društvo je po tom kriteriju imalo tržišni udio od 13,53%.

3.2.3. Struktura imovine

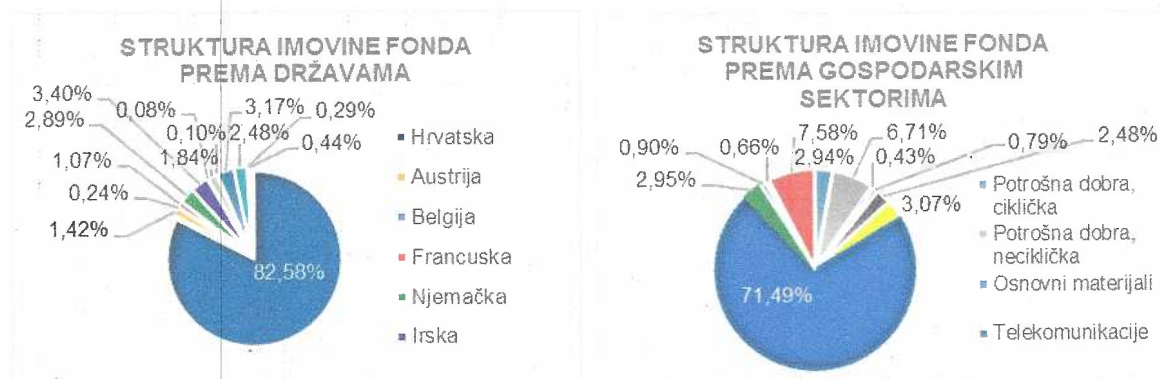
ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A

Fond A namijenjen je članovima koji imaju više od 10 godina do mirovine te imaju veću sklonost prihvatanja rizika s ciljem ostvarivanja većih prinosa u budućnosti. Fond kategorije A počeo je s radom 21. kolovoza 2014. godine, a u njemu je krajem prošle godine bilo akumulirano 48,7 milijuna kuna imovine. Prinos fonda A bio je 5,16%. Zakonom je omogućeno do 55% neto imovine investirati u dionice izdavatelja iz Republike Hrvatske, članica Europske unije ili OECD zemalja, te minimalno 40% imovina mora biti u valuti Republike Hrvatske. Disperzija rizika napravljena je po gospodarskim sektorima te zemljopisno prema državama. Najviše imovine uloženo je u Republiku Hrvatsku 76,74%, zatim EU i SAD, dok je prema sektorima 54,57% u državnim vrijednosnim papirima, a 12,27% u potrošnim necikličkim dobrima.



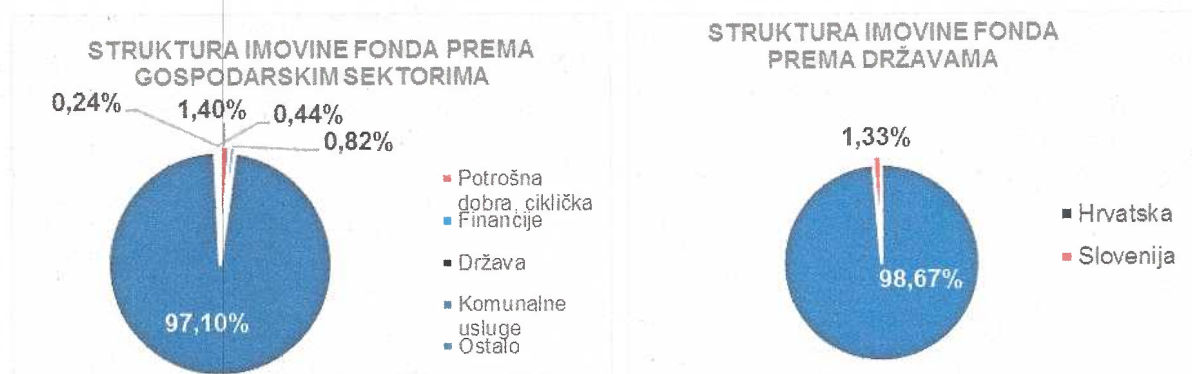
ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B

Fond B mogu izabrati članovi koji imaju više od 5 godina do mirovine te imaju umjerenu sklonost riziku. Ovaj fond je pretežito obveznički, sa 72% državnih obveznica u portfelju. Počeo je s radom 2002. godine, a 21. kolovoza 2014. godine preimenovan je u Fond B. Krajem prošle godine u njemu je bilo akumulirano 8,9 milijardi kuna imovine te je ostvario prinos od 10,12%, dok je prinos od osnivanja iznosio 6,03% godišnje. U tom je razdoblju prinos Mirex iznosio 5,85%. Fond B može ulagati do 35% imovine u dionice izdavatelja iz RH, članica EU ili OECD-a. Što se valutne izloženosti tiče minimalno 60% mora biti u domaćoj valuti. Disperzija rizika napravljena je po gospodarskim sektorima te zemljopisno prema državama. Zemljopisno, najviše imovine uloženo je u Republiku Hrvatsku i to 82,58%, zatim slijede države EU i SAD, a u podjeli prema gospodarskim sektorima prevladava državni sektor s obzirom da se radi o prenosivim dužničkim papirima.



ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE C

Erste Plavi OMF kategorije C popunjava se automatski članovima iz kategorije B koji imaju manje od 5 godina do mirovine te u njega ulaze članovi koji imaju najmanju sklonost riziku. Ovaj fond ne smije ulagati u prenosive vlasničke papire, a valutna struktura mu mora biti usklađena s obvezama, odnosno 90% imovine mora biti uloženo u valutu u kojoj se isplaćuje mirovina. S obzirom na navedeno zemljopisna disperzija rizika je minimalna. Fond je od početka rada do kraja 2014. godine ostvario prinos od 3,24% te pod upravljanjem ima 174,5 milijuna HRK.



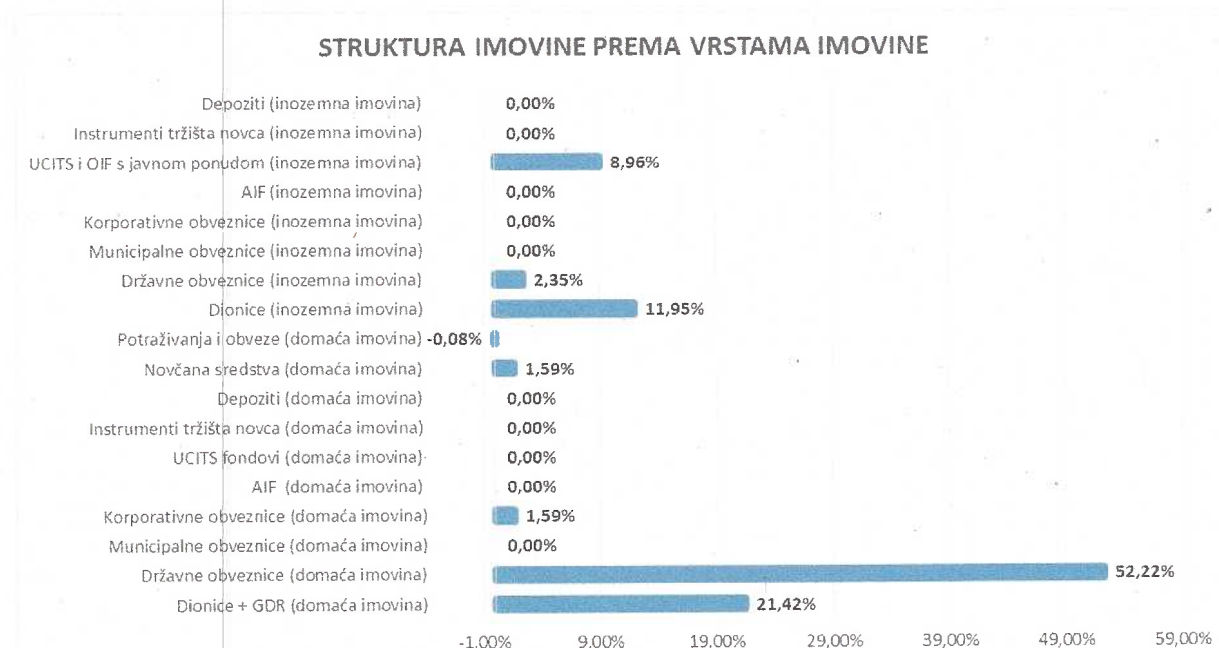
3.2.4. Izlazak beneficiranih članova

Zakonske izmjene omogućile su članovima čija su mirovinska prava uređena posebnim propisima, kao što su vojne osobe, policijski službenici, i ovlaštene službene osobe, prebacivanje sredstava sa osobnih računa drugo stupa u prvi. Takvo pravo iskoristilo je 4.604 članova, a s njihovih osobnih računa prebačeno je 439.003.831,60 kuna u Državni proračun.

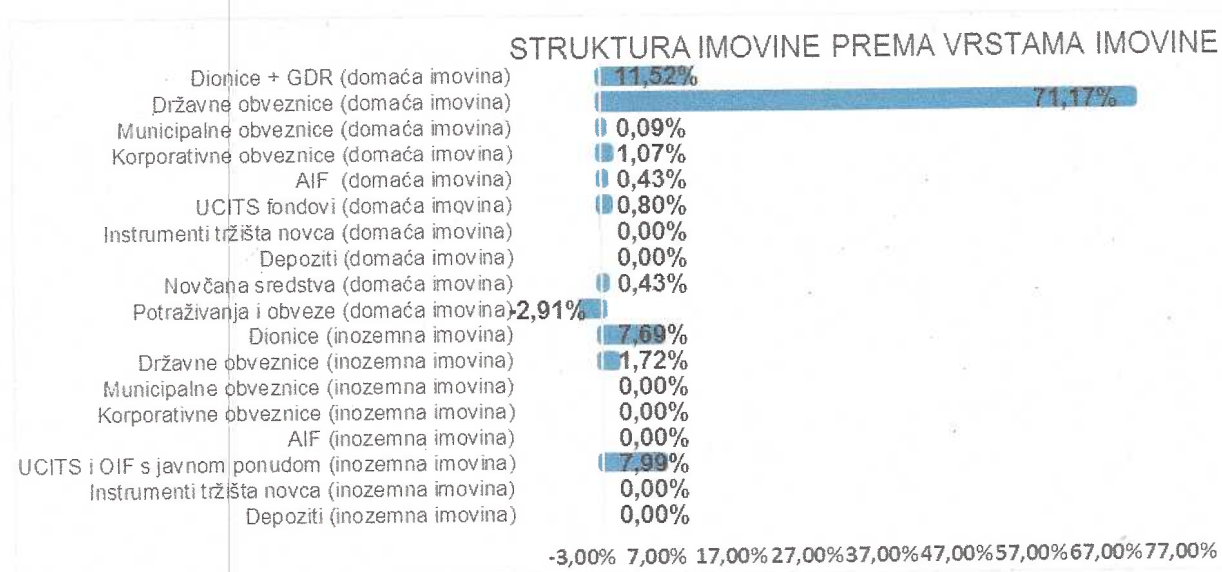
3.2.5. Struktura ulaganja

Fondovi kategorije A,B i C međusobno se razlikuju prema investicijskoj politici i investicijskim ciljevima, a time i prema preferenciji rizika, što odražava grafički prikaz slijedeća tri grafa.

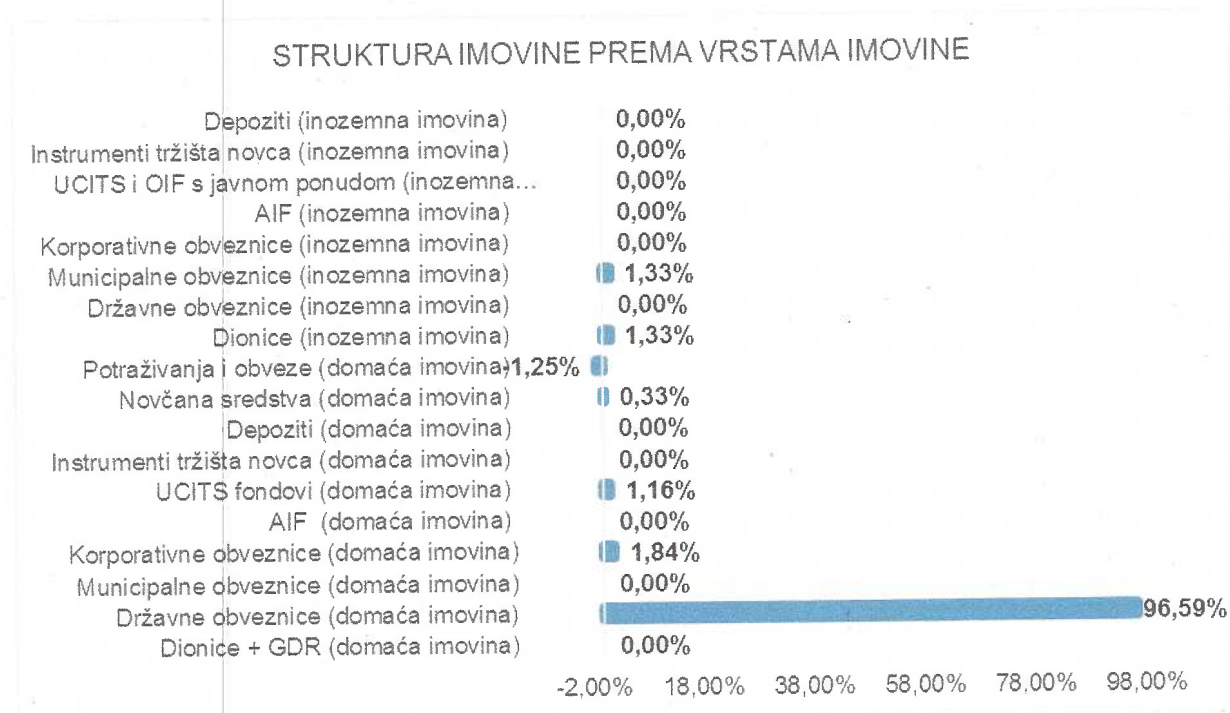
Graf 3. Struktura imovine fonda kategorije A



Graf 4. Struktura imovine fonda kategorije B



Graf 5. Struktura imovine fonda kategorije C



4. Zaključak

Povijesni pregled pokazuje nam da su mirovinski sustavi dinamična kategorija te da su se tijekom povijesti prilagođavali izmijenjenim gospodarskim i društvenim okolnostima, ponekad pod pritiskom socijalnih nemira, kriza ili tehnološkog napretka.

Isto tako, iz brojnih istraživanja naših znanstvenika saznajemo da tekuće financirani sustavi pokazuju veću osjetljivost na promjenu omjera starijeg stanovništva i očekivano trajanje života, dok nasuprot tome kapitalno financirani sustavi pokazuju veću osjetljivost na gospodarske poremećaje budući da se imovina fondova ulaže na tržište kapitala. Upravo zbog različite vremenske osjetljivosti moguće je uspješno kombinirati tekuće i kapitalno financiranje. Međutim, valja spomenuti da na demografske promjene dugoročno nisu imuni ni kapitalno financirani sustavi, ali ih mogu privremeno i djelomično prevladati, dok

ljudski potencijal i kapitalno bogatstvo ne narastu na razinu da se starije stanovništvo može primjerenije uzdržavati.

Demografska kretanja važna su odrednica izdataka za mirovine, no međutim nisu jedina. Na njihovu visinu može se utjecati sporijim priljevom umirovljenika, višom stopom zaposlenosti te poduzimanjem osobnih napora kroz dobrovoljne oblike osiguranja. Mirovinska reforma ulazi u fazu zrelosti te će izdaci za mirovine predstavljati sve manje opterećenje za proračun. Istraživanja pokazuju da je mirovinski sustav održiv, a isto tako da većina građana razumije da je štednja u mirovinskim fondovima osobna imovina svakog pojedinca.

Mirovinski sustav s kapitalno financiranim podsustavom određenih doprinosa ima ulogu nove pravednosti, pravednosti koja se temelji na ravnoteži između uplaćenih doprinosa od napornog rada tijekom dugog niza godina i visini mirovine. To potvrđuje i IPSOS-ovo istraživanje provedeno u srpnju 2014. godine, gdje se većina građana protivi ukidanju 2. stupa ili nekom obliku zadiranja u postojeću razinu uplata u 2. stupu te smatra poslovanje mirovinskih fondova uspješnim s obzirom da su im ostvarili prinos 3,4% iznad prosječne inflacije.

*Mirex: 2002-2014. 5,85%, DSZ inflacija 2002-2014=2,403%

Erste d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima

Petar Vlaić
predsjednik Uprave

Nataša Ivanović
članica Uprave

ERSTE d.o.o.
društvo za upravljanje obveznim
i dobrovoljnim mirovinskim fondovima
ZAGREB

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE A

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2014. godine
zajedno s izvješćem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Fonda	1
Odgovornost za financijska izvješća	3
Izvješće neovisnog revizora	4
Izvještaj o financijskom položaju	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izvještaj o novčanim tokovima – indirektna metoda	9
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda	10
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	11
Bilješke uz financijske izvještaje	12-43

Profil fonda (nastavak)

Nastanak i povijest

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A (u nastavku „Fond“ ili „Erste Plavi“) je 30. svibnja 2014. godine osnovalo društvo Erste d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA").

Fond je započeo poslovati 21. kolovoza 2014. godine.

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju, te Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije A, ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje, ostalo 10 i više godina.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku: „HANFA“).

Osnovna djelatnost

Mirovinski fondovi se dijele u tri kategorije: A, B i C. Kategorije se međusobno razlikuju po ograničenjima članstva te, u investicijskoj strategiji i ograničenjima u ulaganja, sukladno odredbama Zakona.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A ("Fond") je zasebna imovina bez pravne osobnosti, koji se kao fond posebne vrste osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova mirovinskog fonda i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrijednosti mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima mirovinskog fonda, u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima ("Zakon") (NN 19/14).

Mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu.

Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja Erste društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo"), koje jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem suprotno Zakonu i Statutu Fonda. Društvo je 1. prosinca 2014. godine pripojilo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima i promijenilo naziv u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava dnevno po godišnjoj stopi (u 2014. godini 0,45%) na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za sve obveze s osnove ulaganja. Imovina Fonda vodi se i evidentira odvojeno od imovine Društva.

Profil fonda (nastavak)

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitara kome će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Depozitar Fonda je Societe Generale Splitska banka d.d., Ruđera Boškovića 16, Split ("depozitar"). Depozitar procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima. Društvo drži sredstva jamstvenog pologa kod depozitara na zasebnom računu. Sukladno odredbi Statuta Fonda, tijekom 2014. godine depozitar zaračunava naknadu za svoje usluge u visini od 0,034% ukupne imovine Fonda umanjene za sve obveze s osnove ulaganja.

Središnji registar osiguranika

Središnji registar osiguranika ("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 mirovinskih fondova, kao i radi prijenosa doprinosa, računa i sredstava u ime članova.

Uprava i Nadzorni odbor

Upravljačku strukturu Društva čine:

Nadzorni odbor

Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	od 5. siječnja 2011.
Franz Bichler	Zamjenik Predsjednika	od 24. veljače 2011.
Christoph Wolf	Član	od 5. svibnja 2009.
Sanja Miletić	Član	od 6. rujna 2013.
Marko Markić	Član	od 12. srpnja 2013.
Damir Ivaštinović	Član	do 12. srpnja 2013.
Dejan Donev	Član	do 22. travnja 2013.

Uprava

Petar Vlaić	Predsjednik	
Nataša Ivanović	Članica	
Senka Fekeža Klemen	Prokurist	do 14. kolovoza 2014.
Senka Fekeža Klemen	Članica	od 1. prosinca 2014.

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (NN 137/12), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Uprava Društva razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava Društva i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja, Uprava Društva je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda;
- za pripremanje financijskih izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava Društva odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i usklađenost financijskih izvještaja s važećim Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14) i Pravilniku o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (NN 137/12). Društvo za upravljanje je također odgovorno za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Odobreno od strane Uprave Erste d.o.o. - društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A:

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

Zagreb, 16. ožujka 2015. godine

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije A

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A (u nastavku: "Fond"), koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2014. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o promjenama u glavnici i novčani tok za tada završeno razdoblje, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje prikazanih na stranicama 6 - 43.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za omogućavanje sastavljanja izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorio menadžment, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

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

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Prema 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 završeno razdoblje u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj.

Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o.

Zagreb, 16. ožujka 2015. godine

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A

Izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)		1	-	48.238.355
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	2	-	771.381
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti (ΣAOP4 do AOP7)	3	3	-	47.466.974
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		4	-	21.729.131
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju		5	-	25.737.843
8	Zajmovi i potraživanja		6	-	-
5	Ulaganja koja se drže do dospelosti		7	-	-
	OSTALA IMOVINA (ΣAOP9 do AOP14)		8	-	487.182
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		9	-	-
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		10	-	31.127
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		11	-	-
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		12	-	-
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		13	-	-
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		14	-	456.055
	UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)		15	-	48.725.537
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		16	-	2.415.985
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP18+AOP19)	4	17	-	45.356
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		18	-	45.356
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		19	-	-
	OSTALE OBVEZE (ΣAOP21 do AOP25)		20	-	19.788
23	Obveze prema mirovinskom društvu	5	21	-	18.398
24	Obveze prema banci skrbniku	6	22	-	1.390
25	Ostale obveze fonda		23	-	-
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		24	-	-
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		25	-	-
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE (AOP17+AOP20)		26	-	65.144
	NETO IMOVINA FONDA (AOP15-AOP26)	7	27	-	48.660.393
	Broj izdanih obračunskih jedinica		28	-	462.726,9431
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (AOP27/AOP28)		29	-	105,1601

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A

Izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
90(osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		30	-	1.435.930
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		31	-	-
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		32	-	44.919.808
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		33	-	-43.351
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		34	-	-
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		35	-	-
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine		36	-	1.999.489
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		37	-	-
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		38	-	348.517
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		39	-	-
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP30 do AOP39)		40	-	48.660.393
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		41	-	2.415.985

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime obveznog mirovinskog fonda Erste Plavi kategorije A.

Petar Vlaić

Predsjednik Uprave

16. ožujka 2015. godine

Nataša Ivanović

Članica Uprave

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
	PRIHODI OD ULAGANJA		42		
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	8	43	-	693.201
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem	9	44	-	287.566
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		45	-	488.082
74	Prihodi od dividendi	10	46	-	89.166
75	Ostali prihodi	8	47	-	-
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA (ΣAOP43 do AOP47)		48	-	1.558.015
	RASHODI		49		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	8	50	-	232.359
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		51	-	552.256
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	11	52	-	75.767
65	Naknada banci skrbniku		53	-	5.725
66	Transakcijski troškovi		54	-	29.630
64	Umanjenje imovine		55	-	-
69	Ostali rashodi	8	56	-	45.727
	UKUPNO RASHODI (ΣAOP50 do AOP56)		57	-	941.464
	NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (AOP48-AOP57)		58	-	616.551
	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE		59		
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	12	60	-	880.479
72x -62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica		61	-	-36.806
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		62	-	539.265
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE (AOP60+AOP61+AOP62)		63	-	1.382.938
	DOBIT ILI GUBITAK (AOP58+AOP63)		64	-	1.999.489
	OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP66+AOP67)		65	-	348.517
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		66	-	348.517
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		67	-	-
	UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP64+AOP65)		68	-	2.348.006
	Reklasifikacijske usklade		69	-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime obveznog mirovinskog fonda Erste Plavi kategorije A.

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

16. ožujka 2015. godine

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP104 do AOP123)	103	-	-45.541.006
Dobit ili gubitak	104	-	1.999.489
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	105	-	-539.265
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	106	-	-
Prihodi od kamata	107	-	-287.566
Rashodi od kamata	108	-	-
Prihodi od dividendi	109	-	-89.166
Umanjenje financijske imovine	110	-	-
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	111	-	-21.407.296
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	112	-	-25.171.896
Primici od kamata	113	-	-168.489
Izdaci za kamate	114	-	-
Primici od dividendi	115	-	58.039
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	116	-	-
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	117	-	-
Povećanje (smanjenje) potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnik	118	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	119	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	120	-	45.356
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	121	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema mirovinskom društvu i banci skrbniku	122	-	19.788
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	123	-	-
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP125 do AOP131)	124	-	46.312.387
Primici od članova fonda	125	-	1.435.930
Primici po osnovi državnih poticaja	126	-	-
Primici s osnove promjene članstva	127	-	44.919.808
Izdaci s osnove promjene članstva	128	-	-43.351
Izdaci temeljem isplate mirovina	129	-	-
Izdaci zbog smrti člana	130	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	131	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP103+ AOP124)	132	-	771.381
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	133	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP132+ AOP133)	134	-	771.381

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda
za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	31.12.2013.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2014.
1	2	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	135	-	616.551	-	616.551	616.551
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	136	-	1.382.938	-	1.382.938	1.382.938
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	137	-	348.517	-	348.517	348.517
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	138	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (ΣAOP135 do AOP138)	139	-	2.348.006	-	2.348.006	2.348.006
Novčani primici od članova fonda	140	-	1.435.930	-	1.435.930	1.435.930
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	141	-	-	-	-	-
Novčani primici s osnove promjene članstva	142	-	44.919.808	-	44.919.808	44.919.808
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	143	-	-	-43.351	-43.351	-43.351
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	144	-	-	-	-	-
Novčani izdaci zbog smrti člana	145	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama (ΣAOP140 do AOP145)	146	-	46.355.738	-43.351	46.312.387	46.312.387
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP139+ AOP146)	147	-	48.703.744	-43.351	48.660.393	48.660.393
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	148	-	-	-	-	-
Promjena računovodstvenih politika	149	-	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka	150	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (ΣAOP148 do AOP150)	151	-	-	-	-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP147+ AOP151)	152	-	48.703.744	-43.351	48.660.393	48.660.393

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije A
Izvjestaj o posebnim pokazateljima fonda

za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
Neto imovina fonda	48.660.393	-	-	-	5
Broj obračunskih jedinica	462.726,9431	-	-	-	-
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	105,1601	-	-	-	-
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
Izdane obračunske jedinice s osnovne doprinosa	14.022,1345	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice s osnovne državnih poticaja	-	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	449.125,3961	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-420,5875	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	-	-	-	-	-
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	462.726,9431				
Prinos mirovinskog fonda	5,1601	-	-	-	-
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	99,9239	-	-	-	-
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	105,1601	-	-	-	-
Najviša vrijednost neto imovine fonda	48.660.393	-	-	-	-
Najniža vrijednost neto imovine fonda	44.635.828	-	-	-	-
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			
ERSTEPLAVI OMF - B	29,7989				0,0000
AQX Securities GmbH	19,9342				0,1011
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.	16,8752				0,2283
PRIVREDNA BANKA ZAGREB	10,3678				0,0000
UniCredit Bank AG	10,1253				0,0371

Bilješke uz financijska izvješća

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike

Osnove računovodstva

Poslovne knjige Fonda vode se u kunama (HRK) sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju fondovi u Hrvatskoj. Fond je dodatno reguliran Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i vezanim pravilnicima.

Osnova pripreme financijskih izvještaja

Financijska su izvješća sastavljena po načelu povijesnog troška, osim ako se ne zahtjeva ili je dopušteno drugačije, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu, Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova.

Računovodstveni propisi važeći u Republici Hrvatskoj počivaju na odredbama Zakona o računovodstvu (ZoR) (Narodne Novine 109/07, 54/13). Sukladno članku 3. ZoR-a Fond spada u kategoriju velikih poduzetnika. Ovi poduzetnici sastavljaju i prezentiraju godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) te njihovih dopuna, a prethodno usvojenih u Europskoj Uniji i interpretiranih ili izmijenjenih od strane regulatora – HANFA-e.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji mirovinskog fonda pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj 19/14), Zakonom o računovodstvu (Narodne novine broj 109/07, 54/13), Pravilnikom o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda (Narodne novine 118/07 i 154/11) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne novine 137/12).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Izjava o usklađenosti (nastavak)

Zakonski računovodstveni propisi primjenjivi za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj uniji („MSFI“), a glavne razlike između računovodstvenih propisa za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj i MSFI su:

- zahtjev Agencije za prezentacijom financijskih izvještaja u obliku propisanom obrascima iz Pravilnika o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne novine 137/12), dok MSFI ne propisuje obrasce financijskih izvještaja, i
- zahtjev Agencije iz Pravilnika o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda (Narodne Novine 118/07 i 154/11) da se za utvrđivanje fer vrijednosti vlasničkih i dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj ili izvan Europske unije i zemalja članica OECD-a primjenjuju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom protrgovanih vrijednosnih papira, dok MSFI utvrđuje fer vrijednost kao cijenu koja bi se primila za prodaju imovine ili bila plaćena za prijenos obveza u uobičajenoj transakciji između sudionika na tržištu na datum mjerenja (tj. "izlazna cijena"). Korištenje trenutnih ponudbenih cijena za vrednovanje pozicija imovine je dozvoljeno ali ne i obvezno.

Također, sukladno Pravilniku, dužnički vrijednosni papiri kojima se nije trgovalo na aktivnom tržištu, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, dok MSFI nalaže primjenu drugih modela vrednovanja.

Ovisno o okolnostima na tržištu, efekt spomenutih razlika može biti materijalan.

Poslovni segmenti

Za potrebe izvještavanja uprave, fond je organiziran kao jedna poslovna jedinica, te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Funkcionalna valuta

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u kunama (HRK), što je i funkcionalna valuta objavljivanja Fonda, osim ako nije drugačije navedeno. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2014. godine u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2013. godine	31. prosinca 2014. godine
1 EUR		7,661471
1 USD		6,302107

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave donošenje odluka, procjena i pretpostavki koje utječu na iznose iskazane u financijskim izvješćima.

Procjene Uprave koje su imale utjecaj na iznose u financijskim izvješćima: procjena vrijednosti financijskih instrumenata, ocjena povrativosti ulaganja i potraživanja te potreba za umanjnjem vrijednosti imovine.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Kada se fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u izvještaju o financijskom položaju ne može izvesti s aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći prikladne tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Ulazni podaci u modele se uzimaju s odabranih i poznatih tržišta kad je to moguće, ili, ako to nije slučaj, određeni stupanj prosudbe je nužan pri određivanju fer vrijednosti. Prosudbe uključuju likvidnost i volatilnost za starije financijske instrumente.

Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata

Sva financijska imovina, izuzev financijske imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka provjerava se na svaki datum izvještaja o financijskom položaju radi eventualnog umanjenja vrijednosti.

Vrijednost financijske imovine se umanjuje i priznaju se gubici u računu dobiti i gubitka isključivo ako:

- postoji objektivni dokaz za umanjjenje vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja i
- nastali događaj ili događaji imaju utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine i mogu se pouzdano izmjeriti.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste u pripremi financijskih izvješća i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se promijeniti kao posljedica procjena.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti se sastoje od novca na žiro i deviznim računima i depozita kod banaka s ugovorenim rokom dospijeca do 3 mjeseca. 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.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Svi financijski instrumenti se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećani za direktno povezane transakcijske troškove osim u slučaju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Početna kategorizacija financijskog instrumenta ovisi o namjeni kupljenog instrumenta i njegovim karakteristikama.

Imovina Fonda investira se u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima. Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, financijsku imovinu raspoloživu za prodaju ili u financijsku imovinu koja se drži do dospijea, ovisno o namjeni u trenutku njihova stjecanja i u skladu sa strategijom ulaganja.

Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina svrstana kao „namijenjena trgovanju“ uključena je u kategoriju „financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka“. Ova kategorija sadrži financijske instrumente (vlasničke i dužničke vrijednosnice, trezorske zapise i ostale vrijednosne papire) koje je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ovi financijski instrumenti se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, po cijeni koja je dostupna na aktivnom tržištu ili koristeći prihvatljive tehnike procjene vrijednosti. Društvo iskazuje nerealizirane dobitke ili gubitke Fonda u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru kategorije "Nerealizirani dobitci ili gubici od ulaganja u financijske instrumente".

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju obuhvaća nederivatnu financijsku imovinu koja je klasificirana kao raspoloživa za prodaju ili nije svrstana u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka ili u imovinu koja se drži do dospijea, a uključuje vlasničke i dužničke vrijednosnice i ostale vrijednosne papire. Nakon početnog priznavanja, vrijednosnice raspoložive za prodaju se mjere po fer vrijednosti koja se utvrđuje na temelju kotiranih cijena ili iznosa izvedenih primjenom modela budućih novčanih tijekova.

Nerealizirani dobitci ili gubici iskazani su kroz ostalu sveobuhvatnu dobit do prestanka priznavanja ove financijske imovine ili dok ne dođe do umanjenja njene vrijednosti, nakon čega se ostvareni dobitci ili gubici prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iskazuju kroz dobit i gubitak razdoblja, u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti prethodno akumulirani dobitci / gubici nastali do početka izvještajnog razdoblja prikazuju su unutar *Ostalih prihoda / rashoda* dok se dobit / gubitak nastao tijekom tog izvještajnog razdoblja prikazuje unutar pozicije *Realizirani dobitci / gubici od prodaje financijskih instrumenata*. Ako se financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti i koja je uključena u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju reklasificira u financijsku imovinu do dospijea na temelju promjene u namjeri ili mogućnosti, sva dobit ili gubitak priznat u okviru obveze prema vlasnicima udjela amortizira se kroz ukupnu sveobuhvatnu dobit kroz preostali vijek instrumenta do dospijea koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

HANFA može zahtijevati promjenu vrednovanja određenog vrijednosnog papira ako utvrdi da iskazana vrijednost nije primjerena.

Razine fer vrijednosti

Društvo koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

1. Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.
2. Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
3. Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Društvo razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredilo da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu. Društvo definira kriterije za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta za pojedine klase financijske imovine Fonda na slijedeći način:

Aktivno tržište

Za prenosive vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se prenosivim vlasničkim vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za ulaganja u izvedene financijske instrumente na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a (financijske instrumente iz članka 12. stavka 1. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda) aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Društvo je dužno najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te izvedeni financijski instrumenti ove uvjete za postojanje aktivnog tržišta. Društvo će za prenosivi vrijednosni papir i instrument tržišta novca, koji je u trenutku procjene uvršten na uređenim tržištima u razdoblju kraćem od tri mjeseca, na odgovarajući način primijeniti ove odredbe proporcionalno razdoblju uvrštenja financijskog instrumenta.

U broj trgovinskih dana u kojima se trgovalo određenim prenosivim vrijednosnim papirom i instrumentom tržišta novca neće se ubrajati dan u kojem je promet financijskim instrumentom bio manji od 3.000 kuna.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Neaktivno tržište

Odjel za nadzor i kontrolu rizika redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da osim neispunjenja gore navedenih kriterija za aktivno tržište u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno. Uprava Društva može posebnom odlukom odrediti da za pojedini financijski instrument ne postoji aktivno tržište, na primjer ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Odjela za nadzor i kontrolu rizika nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

U okolnostima u kojima cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira vrednuju se po načelu raspona na ustanovljenu krivulju prinosa koja po karakteristikama odgovara instrumentu čija se procjena vrši, s time da se početna vrijednost raspona računa iz prinosa pri zadnjoj poznatoj fer vrijednosti tog vrijednosnog papira; fer vrijednosti nekotirajućih vlasničkih vrijednosnih papira vrednuju se DCF – *diskotni novčanim tok* metodom.

Derivatni financijski instrumenti

Derivatni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju u skladu s politikom početnog priznavanja financijskih instrumenata, a naknadno se ponovno mjere prema svojoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju primjerene metode koja uključuje: kotirane tržišne cijene, dealerske kotacije, diskontiranog novčanog tijeka te modela za izračun vrijednosti opcija. Svi derivati iskazuju se kao imovina ako je njihova fer vrijednost pozitivna, a kao obveze ako je njihova fer vrijednost negativna. Dobici ili gubici od derivata iskazuju se unutar Realizirane dobiti ili gubitaka od prodaje financijskih instrumenata, odnosno nerealizirane dobiti (gubitaka) od izvedenica. Svi derivati drže se radi trgovanja.

Datum trgovanja

Financijska imovina se priznaje na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine za fond. Obračun na datum trgovanja odnosi se na: (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveze platiti na datum trgovanja, (b) isknižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju teći obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi sve dok ne istekne utvrđeni datum podmirenja.

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kad više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno nakon prodaje instrumenta.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovina mirovinskog fonda može se sastojati isključivo od:

1. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) 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
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 propisanim 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 (neuvrštena OTC izvedenice) pod sljedećim uvjetima:
 - a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 5. ovoga članka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje mirovinski fond može ulagati u skladu s odredbama Zakona i propisa 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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja (nastavak)

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 mirovinskog fonda

10. novca na transakcijskom računu za poslovne namjene mirovinskog 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.

Investicijski cilj Fonda jest rast vrijednosti uložених novčanih sredstava na dulji rok, umjereno agresivnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

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.

Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na datum namire. Datum namire u pravilu je dva radna dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije.

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje Fondom po osnovi naknada, obveze prema depozitaru po osnovi naknada, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima.

Obveze prema društvu za upravljanje Fondom

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 0,45% od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u imovinu za razdoblje koje je završilo na dan 31. prosinca 2014. godine. Naknada Društvu obračunava se i evidentira dnevno, a isplaćuje jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze prema depozitaru

Naknada depozitaru, obračunava se u iznosu od 0,034% od ukupne imovine Fonda umanjene za sve obveze s osnove ulaganja u imovinu za razdoblje koje je završilo na dan 31. prosinca 2014. godine. Fond obračunava naknadu dnevno, a istu isplaćuje depozitaru jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu

Fond ima zakonsku obvezu izračunati broj obračunskih jedinica koje je član Fonda stekao prilikom izlaska iz Fonda na datum povlačenja na temelju obavijesti REGOS-a i iskazati obveze s osnove prijenosa udjela. Fond je dužan iznos obveze uplatiti na prijelazni račun REGOS-a u zakonskom roku od primitka obavijesti. Nakon toga, REGOS raspoređuje sredstva na račune novog fonda po izboru osiguranika.

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na kupnju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na datum namire. Datum namire u pravilu je dva radna dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem pritićati u Fond i kad iznos prihoda može biti pouzdano utvrđen.

Realizirani i nerealizirani dobici i gubici

Realizirani dobici i gubici od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili od datuma stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobici i gubici financijske imovine koja se drži u portfelju 'imovina po fer vrijednosti kroz RDIG' priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti, dok se nerealizirani dobici/gubici financijske imovine iz portfelja 'raspoloživo za prodaju' priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka Fonda za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunatih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi

Prihodi od dividendi se priznaju u trenutku kada se utvrdi pravo na primanje dividende.

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 taj dan, umanjene za ulaznu naknadu, polaže se na račun Fonda, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva za upravljanje;
- Naknada za upravljanje Fondom obračunava se kao 0,45% godišnje od ukupne imovine Fonda (nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente). Izračun se obavlja dnevno za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne neto imovine Fonda, a naknada se isplaćuje društvu za upravljanje jednom mjesečno;
- Naknada za izlaz iz mirovinskog fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog mirovinskog fonda u drugi (novi) fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, pod uvjetom da je prošlo više od 14 dana od prethodne promjene, bez obzira da li se radi o promjeni kategorije fonda pod upravljanjem istog mirovinskog društva ili o promjeni fonda pod upravljanjem drugog mirovinskog društva. Izračunava se na temelju ukupnog iznosa sredstava na osobnom računu člana fonda, a sukladno Zakonu, u iznosu od najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj te 0,2% u trećoj godini članstva. Član može, bez naknade, promijeniti kategoriju mirovinskog fonda samo u godinama života koje su višekratnik broja tri i u mjesecu u kojemu je rođen, s tim da mora uzeti u obzir ograničenja propisana Zakonom. Prilikom promjene kategorije mirovinskog fonda ne naplaćuje se naknada za izlaz. Naknadu za izlaz obračunava REGOS, odnosno, Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za izlaznu naknadu koja se, na dnevnoj osnovi, isplaćuje Društvu;

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi (nastavak)

- Depozitar naplaćuje naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,034% godišnje od ukupne imovine Fonda nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente (2013: 0,034%). Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje depozitar jednom mjesečno bez dodatnog odobrenja Društva za upravljanje.

Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju sve troškove namire vrijednosnih papira i odnose se isključivo na skrbničku banku.

Strana sredstva plaćanja

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene Monetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećim na dan bilance. Realizirani dobiti i gubici pri preračunavanju iznosa iskazanih u stranim valutama korištenjem tečaja Hrvatske narodne banke uključuju se u račun dobiti i gubitka kao financijski prihodi ili financijski rashodi. Dobit ili gubitak od tečajnih razlika nastalih po financijskim instrumentima uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti unutar pozicije „Realizirani dobiti ili gubici od prodaje financijskih instrumenata“ ili „Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire“. Tečajne razlike po ostalim financijskim instrumentima uključene su u poziciju „Pozitivne ili negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Zajamčeni prinos

Svakom članu Fonda A kategorije jamči se prinos u visini referentnog prinosa odgovarajuće kategorije mirovinskih fondova umanjenog za dvanaest postotnih bodova.

Na dan 31. prosinca 2014. godine ne postoje navedene okolnosti.

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci podijeli brojem obračunskih jedinica izdanih na kraju godine.

Porez na dobit

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Kao takav nije obavezan podnositi niti prijavu poreza na dobit, niti plaćati poreze.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Standard i tumačenje na snazi u tekućem razdoblju

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

- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ i MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ – „Upute za prijelazno razdoblje“**, usvojene u EU 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 27 (revidiran 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“ – „Investicijski subjekti“**, usvojene u Europskoj uniji 20. studenoga 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“**, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“ – „Informacije o nadoknativom iznosu nefinancijske imovine“**, usvojene u EU 19. prosinca 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ – „Novacija izvedenica i nastavak računovodstva zaštite“**, usvojene u EU 19. prosinca 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

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

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći standardi, izmjene i dopune postojećih standarda te tumačenja koje je objavio OMRS i usvojila Europska unija:

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

Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje subjekta u razdoblju njihove prve primjene.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

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

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan 16. veljače 2015:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - „Investicijski subjekti“: primjena izuzeća od konsolidacije (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** - pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** - „Poljoprivreda: plodonosne biljke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** - „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

Bilješke uz financijske izvještaje
Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

2. Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2013. HRK	31. prosinca 2014. HRK
Žiro račun	-	277.667
Devizni račun – USD	-	26.167
Devizni račun – EUR	-	467.547
Ukupno	-	771.381

Fond nije imao oročenih depozita na 31. prosinca 2014. godine.

3. Ulaganja u vrijednosne papire i depozite

	31. prosinca 2013. HRK	31. prosinca 2014. HRK
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Dionice domaćih dioničkih društava	-	10.420.653
Udjeli otvorenih investicijskih fondova inozemni izdavatelji	-	4.358.114
Dionice inozemnih dioničkih društava	-	5.816.642
Obveznice inozemnih izdavatelja	-	1.133.722
	-	21.729.131
<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	-	24.970.348
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	-	767.495
	-	25.737.843
	-	-
Ukupna ulaganja u vrijednosne papire i depozite	-	47.466.974

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

3. Ulaganja u vrijednosne papire i depozite

Obveznice

Domaće obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi, izuzev obveznica HBOR-a i državnih obveznica koje kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica. Obveznice Republike Hrvatske koje je mirovinsko društvo klasificiralo kao ulaganje koje se drži do dospelja, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Dionice

Dionice kotiraju na domaćem i stranim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznos dionica koje kotiraju na stranim tržištima vrijednosnica na dan 31. prosinca 2014. godine predstavlja tržišnu cijenu temeljenu na posljednjoj ponudi na kupnju na osnovnoj burzi (burza u zemlji osnutka izdavatelja). Knjigovodstveni iznos dionica koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2014. godine predstavlja tržišnu cijenu utvrđenu primjenom prosječne dnevne cijene trgovanja, ponderirane količinom vrijednosnih papira trgovanih na Zagrebačkoj burzi odnosno tržišne cijene iz Bloomberg informacijskog sustava za strane vrijednosne papire.

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima vrednuju se prema vrijednosti neto imovine pojedinog fonda na dan vrednovanja. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima domaćih izdavatelja vrednuju se prema vrijednosti neto imovine na dan koji prethodi datumu vrednovanja.

Reklasifikacija obveznica

Tijekom 2014. godine nije bilo reklasifikacije obveznica.

4. Financijske obveze

	2013.	2014.
	HRK	HRK
Obveze s osnove fer vrijednosti izvedenica	-	36.806
Obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire	-	8.550
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	-	45.356

Valutni derivativni instrument u iznosu od 36.806 kuna odnose se na fer vrijednost valutnih derivatnih instrumenata čiji je ugovoreni iznos od 2.452.791 kunu.

5. Obveze prema mirovinskom društvu

Obveza prema Društvu za upravljanje fondom iznosi 18.398 kuna i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2014. godine. Naknada za upravljanje se izračunava za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno.

6. Obveze prema banci skrbniku

Obveze prema depozitaru iznose 1.390 kuna odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2014. godine. Naknada depozitaru izračunava se za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

7. Neto imovina fonda

	2013. HRK	2014. HRK
Neto imovina fonda na početku razdoblja	-	-
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	-	-
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	-	-
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	-	48.660.393
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	-	462.726,9431
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	-	105,1601

Vlasnici mirovinskog fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Doprinosi u ime članova uplaćuje poslodavac. Za sve uplaćene doprinose REGOS obračunava ulaznu naknadu te ju plaća izravno društvu koje upravlja mirovinskim fondom. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14). Svi uplaćeni doprinosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani obvezni mirovinski fond ukupni iznos sa njegova računa se uplaćuje REGOS-u. Sukladno odredbama Zakona, REGOS obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a preostali iznos novoizabranom fondu.

8. Realizirani dobiti / gubici od prodaje financijskih instrumenata

	2013. HRK	2014. HRK
<i>Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnica</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	693.201
	-	693.201
<i>Realizirani gubici od prodaje vrijednosnica ili realizirani gubici prilikom dospjeća</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-232.359
	-	-232.359
Ukupno realizirani dobiti / (gubici)	-	460.842

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

9. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem

	2013.	2014.
<i>Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem od:</i>	HRK	HRK
- Obveznica - po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	19.010
- Obveznica – raspoloživo za prodaju	-	268.548
- Depozita	-	8
Ukupno	-	287.566

10. Prihod od dividendi

Prihod od dividendi iznosi 89.166 kuna i odnosi se na dividende od vlasničkih vrijednosnica i inozemnih investicijskih fondova.

11. Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje za 2014. godinu iznosi 75.767 kuna i računa se prema odredbama Statuta Fonda.

12. Nerealizirani dobiti / (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente

	2013.	2014.
<i>Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijske instrumente</i>	HRK	HRK
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	1.241.818
<i>Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijske instrumente</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-361.339
Neto nerealizirani (gubici) / dobiti	-	880.479

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

13. Povezane strane

Strane se smatraju povezanim ako jedna od njih ima mogućnost kontrole nad drugom ili ima značajan utjecaj nad drugom u donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U nastavku navodimo transakcije koje je Fond imao s povezanim osobama za prikazana razdoblja:

	Godina	Prihodi	Rashodi	Potraživanja	Obveze
	HRK	HRK	HRK	31 prosinca HRK	31 prosinca HRK
<i>Društvo za upravljanje</i>					
Erste d.o.o.	2013	-	-	-	-
	2014	-	75.767	-	18.398
<i>Vlasnici društva za upravljanje</i>					
Erste & Steiermaerkische bank d.d.	2013	-	-	-	-
	2014	65.788	24.873	-	-
Erste Group Bank AG	2013	-	-	-	-
	2014	-	685	-	-
<i>Depozitar</i>					
SG Splitska banka d.d.	2013	-	-	-	-
	2014	8	40.755	771.381	9.940
	2013	-	-	-	-
Ukupno	2014	65.796		142.080	28.338

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Cilj upravljanja rizicima je identifikacija, procjena, analiza, mjerenje i kontrola izloženosti likvidnim kreditnim, tržišnim, operativnim i ostalim rizicima radi efikasnog upravljanja pozicijom izloženosti prema tim rizicima u cilju povećanja tržišne vrijednosti imovine Fonda, odnosno ostvarivanje odgovarajućeg prinosa. Preuzimanje rizika je neizbježni dio poslovanja Fonda, no Društvo upravlja preuzetim rizikom kroz postupak prepoznavanja, mjerenja i nadzora rizika, putem kvalitativnih i kvantitativnih ograničenja rizika i drugih vrsta kontrola. Proces upravljanja rizikom ključan je za održanje profitabilnosti Fonda. Fond je izložen tržišnom riziku (tržišni rizik uključuje rizik promjene cijene dionica, rizik promjene tečaja, te rizik promjene kamatnih stopa), kreditnom riziku te riziku likvidnosti, koji proistječu iz financijskih instrumenata u vlasništvu Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom nastupa kao konzervativan ulagač na tržištima vrijednosnih papira, usmjereno je prvenstveno na sigurnost ulaganja zbog prirode poslovanja (ulaganje prikupljenih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurala isplata mirovina članovima Fonda), a tek potom na profitabilnost ulaganja. Ulagачki ciljevi Društva temelje se na načelima sigurnih ulaganja, raznolikosti portfelja i održavanja dostatne razine likvidnosti, u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (odnosno primjenom propisanih postotaka ulaganja u određene vrijednosne papire i propisanih ograničenja u druge vrijednosne papire) te na detaljnoj analizi rizika ulaganja koje redovito prati Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Proces identifikacije i upravljanja rizicima definiran je kroz Politiku i proceduru upravljanja rizicima Društva.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena fer vrijednosti ili promjena budućih novčanih tokova financijskih instrumenata zbog promjena tržišnih varijabli kao što su cijene dionica, kamatne stope ili tečajevi valuta.

Fond upravlja tržišnim rizikom rasprostranjenošću svog ulagačkog portfelja vodeći računa o zakonskim ograničenjima ulaganja u financijske instrumente po vrsti instrumenata i zemljopisnoj podjeli.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena dionica

Rizik promjene cijena dionica je rizik nepovoljnih promjena fer vrijednosti dionica zbog promjene vrijednosti dioničkih indeksa ili pojedinačnih promjena vrijednosti dionica. Ukupna izloženost riziku promjene cijena dionica proizlazi iz ulaganja Fonda u dioničke vrijednosne papire te otvorene dioničke investicijske fondove. Fond upravlja ovim rizikom disperzijom ulaganja na većem broju dioničkih tržišta (burzi) i ograničavanjem izlaganja dioničkim vrijednosnim papirima do određene maksimalne razine.

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost fer vrijednosti financijskih instrumenata (dionica i otvorenih dioničkih investicijskih fondova) na promjene različitih dioničkih indeksa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene. Pretpostavljena razumna promjena vrijednosti indeksa koja se primjenjuje u analizi osjetljivosti jednaka je standardnoj devijaciji dioničkog indeksa izračunatoj za 2014. godinu.

Pretpostavljena promjena vrijednosti indeksa primjenjuje se na odgovarajući indeksni fond u potpunosti, te na odgovarajuće pojedinačne dionice u portfelju (svaka dionica ima odgovarajući faktor beta, koji prikazuje posljedičnu promjenu vrijednosti dionice u odnosu na promjenu odgovarajućeg dioničkog indeksa).

Promjena inozemnih indeksa primjenjuje se samo na strane fondove i dionice, a promjena CROBEXa samo na domaće otvorene dioničke fondove i pojedinačne dionice.

U praksi se stvarni rezultati trgovanja mogu razlikovati od ove analize osjetljivosti i ta razlika može biti značajna.

Dionički indeksi	Promjena vrijednosti indeksa	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
	%	31.12.2013. HRK	31.12.2014. HRK
DAX	+6,3%	-	322.331
CAC	+5,3%	-	200.440
EUROSTOXX 50	+5,3%	-	156.400
S&P 500	+6,0%	-	315.887
CROBEX	+4,2%	-	507.064

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena dionica (nastavak)

Koncentracija rizika promjene cijena dionica

Sljedeća tablica analizira koncentraciju cjenovnog rizika u dioničkom portfelju Fonda (prikaz se odnosi na pojedinačne dionice, otvoreni dionički investicijski fondovi isključeni su iz analize) prema zemlji izdavatelja dionica (s obzirom na izvornu burzu na kojoj je dionica uvrštena).

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Hrvatska	-	64,18%
Austrija	-	1,55%
Slovenija	-	2,73%
SAD	-	31,54%
UKUPNO	-	100,00%

Sljedeća tablica prikazuje izloženost riziku promjene cijena dionica u dioničkom dijelu portfelja prema industrijama. Podjela je prikazana po industrijskim grupama prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification.

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Komunikacije	-	1,59%
Potrošačka roba, neciklička	-	44,35%
Energija	-	0,20%
Industrija	-	9,87%
Financije	-	5,16%
Potrošna dobra, ciklička	-	32,32%
Osnovni materijali	-	1,55%
Tehnologija	-	4,96%
UKUPNO	-	100,00%

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Službena valuta Fonda je kuna, a značajan dio ulaganja u financijske instrumente denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR). Ove pozicije preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum bilance uključene su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti fonda, ali ne utječu na novčane tokove. Fond je tijekom 2014. godine koristio derivatne instrumente (forwarde) za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u tisućama kuna) na dan 31. prosinca 2014. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	467.546	26.167	-	277.667	771.381
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.232.128	7.084.440	-	10.420.653	21.737.222
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	9.992.913	1.628.392		14.564.502	26.185.807
Ostala potraživanja		3.247		27.880	31.127
UKUPNA IMOVINA (1)	14.692.588	8.742.247	-	25.290.702	48.725.537
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	36.806	-	8.550	45.356
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	18.398	18.398
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	1.390	1.390
	-	36.806	-	28.338	65.144
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	46.312.387	46.312.387
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	348.517	348.517
Dobit tekuće godine	-	-	-	1.999.489	1.999.489
	-	-	-	48.660.393	48.660.393
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	36.806	-	48.688.731	48.725.537
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2013. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	14.692.588	8.705.441	-	-23.398.028	-
Utjecaj derivata:					
Iznos valute kupljene u budućnosti	2.525.325	-	-	-	2.525.325
Iznos valute prodane u budućnosti		-2.488.519	-	-	-2.488.519

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Osjetljivost na razumno moguće promjene tečaja valuta uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance je kako slijedi:

	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
	%	HRK
31.12.2013.		
EUR	-	-
USD	-	-
	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
31.12.2014.	%	HRK
EUR	+/-3%	516.537/-516.537
USD	+/-3%	186.508/-186.508

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Većina izloženosti kamatnom riziku proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje analizu izloženosti Fonda kamatnom riziku. Imovina i obveze Fonda kategorizirane su, ovisno o tome što nastupa ranije, ili prema promjeni cijene u skladu s ugovornim dospeljećem, ili prema dospeljeću glavnice.

Na dan 31. prosinca 2014.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno
IMOVINA							
Novac kod banaka	771.380	-	-	-	-	-	771.380
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	-	1.141.812	20.595.411	21.737.223
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	176.834.451	-	-	17.585.492	8.600.315	-	26.185.807
Ostala potraživanja	17.145.027	-	-	-	-	-	31.127
UKUPNO	802.507	-	-	17.585.492	9.742.127	20.595.411	48.725.537
OBVEZE							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	18.398	18.398
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	1.390	1.390
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	-	-	-	-	45.356	45.356
UKUPNO	-	-	-	-	-	65.144	65.144
RAZLIKA	802.507	-	-	17.585.492	9.742.127	20.530.267	48.660.393

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost ukupne sveobuhvatne dobiti Fonda na promjene referentnih kamatnih stopa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

Pretpostavljeni pomak krivulje kamatnih stopa je standardna devijacija referentne kamatne stope po pojedinoj valuti (prinos referentne državne obveznice). Izračun pretpostavlja puni paralelni pomak (promjena kamatne stope primjenjuje se jednako na sve ročnosti).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Kamatne stope	Promjena kamatne stope	Učinak HRK	Učinak HRK
	bps (0,01%)	31.12.2013.	31.12.2014.
HRK	+/-14	-	-63.795/ 63.795
EUR	+/-34	-	-172.162/ 172.162
USD	+/-47	-	-66.283/ 66.283

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u osiguranju dostatnih sredstava za podmirenje obveza vezanih za financijske instrumente. Imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i sredstava na računima kod banaka, dionica, obveznica i ostalih vrijednosnih papira koji kotiraju na domaćem i međunarodnom tržištu i koji se mogu trenutno realizirati uz neznatne promjene vrijednosti. Obveze Fonda prema vlasnicima udjela isplaćuju se prilikom prelaska člana u drugi mirovinski fond, u slučaju smrti člana fonda i ukoliko je član fonda ispunio uvjete za mirovinu. S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik proizlazi iz redovnog poslovanja Fonda i iz navedenih razloga, a poradi zadovoljavajuće likvidnosti Fonda, rizik je nizak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dospijeća nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza do jedne godine dospijeća u kunama:

31. prosinca 2014. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina					
Novac kod banaka	771.380	-	-	-	771.380
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	20.595.411	-	-	1.141.812	21.737.223
Vrijednosnice raspoložive za prodaju			17.585.492	8.600.315	26.185.807
Ostala potraživanja	-	31.127	-	-	31.127
UKUPNA IMOVINA (1)	21.366.791	31.127	17.585.492	9.742.127	48.725.537
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	45.356	-	-	45.356
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	18.398	-	-	18.398
Obveze prema skrbničkoj banci	-	1.390	-	-	1.390
UKUPNE OBVEZE	-	65.144	-	-	65.144
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2014. (1) – (2)	21.366.791	-34.017	17.585.492	9.742.127	48.660.393

Dospijeće obveza prema udjelničarima ovisi o vremenu njihovog umirovljenja. Zakon o mirovinskom osiguranju predviđa odlazak u mirovinu pet godina prije i pet godina nakon životne dobi službenog umirovljenja (65 godina za muškarce i 60 godina za žene). Službena dob umirovljenja za žene pomiče se za tri mjeseca svake godine tijekom sljedećih osamnaest godina, kada će konačno biti 65 godina.

Sljedeća tablica prikazuje nediskontirane novčane tokove odljeva sredstava udjelničarima u dva scenarija. Pretpostavka prvog (konzervativnog) scenarija je da udjelničari odlaze u mirovinu na početku dozvoljenog zakonskog roka, tj. najranije moguće odlaze u prijevremenu mirovinu (žene s 56, a muškarci sa 60 godina). Drugi (optimalni) scenarij pretpostavlja da udjelničari odlaze u mirovinu u dobi službenog umirovljenja (61 godina za žene, 65 za muškarce).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće novčanih tijekova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2014.:

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica			
Konzervativni scenarij	2.528.265	46.132.128	48.660.393
Optimalan scenarij	0	48.660.393	48.660.393

Napomena: Izračun u stupcu "do 10 godina" predstavlja zbroj obračunskih jedinica svih ženskih članova starijih od 46 godina i svih muških članova starijih od 50 godina pomnožen s vrijednošću obračunske jedinice na dan izvještaja.

Krajem 2014. godine velika većina imovine Fonda imala je dospijeće do 10 godina. Kako se za većinu obveza udjelničarima očekuje da će dospjeti nakon 10 godina od datuma izvještaja, Fond nije značajno izložen riziku likvidnosti u razdoblju od sljedećih 10 godina. Na kraju 2014. godine ukupna kratkoročna imovina Fonda (sa dospijećem do godine dana) značajno je veća od pretpostavljenih isplata udjelničarima u istom razdoblju, čak i prema konzervativnom scenariju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Fond je izložen riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti svoju ugovornu obvezu.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu umanjena je diverzifikacijom, te pažljivim praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima namiruju se nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos plaćen brokeru. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, depozite i novčana sredstva kod banaka, te potraživanja, kod kojih je prisutan kreditni rizik:

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Novac kod banaka	-	771.381
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	1.141.812
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	26.185.807
UKUPNO	-	28.099.000

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire Fonda prema kreditnim ocjenama kreditnih agencija.

S&P rating	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
BB	-	92,99%
A-	-	4,18%
Nema ocjene	-	2,83%
UKUPNO	-	100,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema zemljopisnoj distribuciji (zemlji izdavatelja).

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Hrvatska	-	95,82%
Slovenija	-	4,18%
UKUPNO	-	100%

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama. (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification).

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Država	-	97,17%
Potrošna dobra, ciklička	-	2,83%
UKUPNO	-	100,00%

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond nema dospjela a nenaplaćena potraživanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

15. Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakcijama koje se odvijaju prema uobičajenim tržišnim uvjetima. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika vrednovanja. Društvo za upravljanje fondom smatra da iskazane vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskih instrumenata. Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond nije imao ulaganja koja se drže do dospijeca.

Na dan 31. prosinca 2014. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

Sljedeća tablica prikazuje podjelu vrijednosnica koje se mjere po fer vrijednosti, prema razinama 1 do 3 ovisno o načinu na koji je utvrđena fer vrijednost,:

- Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.
- Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
- Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Razina 1 uključuje obveznice, dionice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta.

Razina 2 uključuje investicijske fondove koji u svojem portfelju imaju vrijednosne papire kojima se trguje na aktivnom tržištu, i kojima se cijena određuje redovito (na dnevnoj osnovi), te financijski instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu.

Razina 3 uključuje zatvorene investicijske fondove za koje se vrijednost udjela ne utvrđuje na redovnoj osnovi (fondovi rizičnog kapitala).

Na dan 31. prosinca 2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	10.420.653	-	-	10.420.653
Dionice inozemnih dioničkih društava	5.816.644	-	-	5.816.644
Obveznice inozemnih izdavatelja	1.141.812	-	-	1.141.812
Udjeli otvorenih investicijskih fondova inozemni izdavatelji	3.407.280	950.834	-	4.358.114
Ukupno vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	20.786.389	950.834	-	21.737.223
Vrijednosnice raspoložive za prodaju				
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	773.054	35.365.279	-	773.054
Obveznice Republike Hrvatske	25.412.753	-	-	25.412.753
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju	26.185.807	159.962.904	-	26.185.807
UKUPNO	46.972.196	950.834	-	47.923.030
Derivatne financijske obveze	-	36.806	-	36.806

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje do 31. prosinca 2014. godine

15. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Upravljanje neto imovinom pripisanom članovima Fonda

Neto imovina pripisana članovima Fonda ovisi o iznosima novčanih primitaka od članova Fonda umanjenim za odljeve članova iz Fonda, o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti tekuće godine i zadržanoj dobiti iz prethodnih godina, te o iznosu revalorizacijske rezerve po financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

Budući da ne postoje propisani kapitalni zahtjevi, osnovni ciljevi upravljanja neto imovinom pripisanom članovima Fonda su:

- osiguranje dostatne likvidnosti kako bi u svakom trenutku bilo dostatnih sredstava za isplate članovima Fonda,
- investiranje novčanih primitaka od članova u plasmane u skladu sa zadanom strukturom diverzifikacije portfelja, te rizičnim profilom koji zadovoljava zahtjeve razboritosti i opreza pri ulaganju a istodobno donosi odgovarajući prinos,
- očuvanje dostatne veličine Fonda kako bi operacije Fonda bile troškovno efikasne.

16. Događaji nakon datuma bilance

Nakon 31. prosinca 2014. godine nije bilo značajnih promjena u poslovanju Fonda, odnosno ne postoje nove informacije o procjenama načinjenim na dan bilance koje bi značajno utjecale na financijska izvješća Fonda za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine.

17. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji na stranicama od 6 do 43 su odobreni za izdavanje 16. ožujka 2015. godine u ime Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime obveznog mirovinskog fonda Erste Plavi kategorije A od strane:

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

Nataša Ivanović
Članica Uprave

ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE B

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2014. godine
zajedno s izvješćem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Fonda	1
Odgovornost za financijska izvješća	3
Izvješće neovisnog revizora	4
Izvještaj o financijskom položaju	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izvještaj o novčanim tokovima – indirektna metoda	9
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda	10
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	11
Bilješke uz financijske izvještaje	12 -51

Profil fonda

Nastanak i povijest

Erste Plavi obvezni mirovinski fond (u nastavku „Fond“ ili „Erste Plavi“) je 5. studenoga 2001. godine osnovalo društvo Adriatic invest d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja ("HAGENA"). Društvo je u 2004. godini preimenovano u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Fond je započeo poslovati 30. travnja 2002. godine uplatom doprinosa s računa Središnjeg registra osiguranika prikupljenih u razdoblju od 2. siječnja 2002. do 30. travnja 2002. godine.

Sukladno novom Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima Erste Plavi obvezni mirovinski fond od 21. kolovoza 2014. godine postaje Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B.

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju, te Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima. Osiguranik može biti član mirovinskog fonda kategorije B, ako je do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje, ostalo 5 i više godina.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku: „HANFA“). Do 1. siječnja 2006. godine nadzor nad Fondom obavljala je Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja (u nastavku: HAGENA).

Osnovna djelatnost

Mirovinski fondovi se dijele u tri kategorije: A, B i C. Kategorije se međusobno razlikuju po ograničenjima članstva te investicijskoj strategiji i ograničenjima u ulaganja, sukladno odredbama Zakona.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B ("Fond") je zasebna imovina bez pravne osobnosti, koji se kao fond posebne vrste osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova mirovinskog fonda i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrijednosti mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima mirovinskog fonda, u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima ("Zakon").

Mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu.

Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja Erste društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo"), koje jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem suprotno Zakonu i Statutu Fonda. Društvo je 01. prosinca 2014. godine pripojilo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima i promijenilo naziv u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava dnevno po godišnjoj stopi (u 2014. godini 0,45%, a u 2013. godini 0,45%) na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za sve obveze s osnove ulaganja. Imovina Fonda vodi se i evidentira odvojeno od imovine Društva.

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitara kome će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Depozitar Fonda je Societe Generale Splitska banka d.d., Ruđera Boškovića 16, Split ("depozitar"). Depozitar procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima. Društvo drži sredstva jamstvenog pologa kod depozitara na zasebnom računu. Sukladno odredbi Statuta Fonda, tijekom 2014. godine depozitar zaračunava

Profil fonda (nastavak)

naknadu za svoje usluge u visini od 0,034% ukupne imovine Fonda umanjene za sve obveze s osnove ulaganja (2013. godina: 0,034%).

Središnji registar osiguranika

Središnji registar osiguranika ("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 mirovinskih fondova, kao i radi prijenosa doprinosa, računa i sredstava u ime članova.

Uprava i Nadzorni odbor

Upravljačku strukturu Društva čine:

Nadzorni odbor

Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	od 5. siječnja 2011.
Franz Bichler	Zamjenik Predsjednika	od 24. veljače 2011.
Christoph Wolf	Član	od 5. svibnja 2009.
Sanja Miletić	Član	od 6. rujna 2013.
Marko Markić	Član	od 12. srpnja 2013.
Damir Ivaštinović	Član	do 12. srpnja 2013.
Dejan Donev	Član	do 22. travnja 2013.

Uprava

Petar Vlaić	Predsjednik	
Nataša Ivanović	Članica	
Senka Fekeža Klemen	Prokurist	do 14. kolovoza 2014.
Senka Fekeža Klemen	Članica	od 1. prosinca 2014.

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (NN 137/12), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Uprava Društva razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava Društva i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja, Uprava Društva je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda;
- za pripremanje financijskih izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava Društva odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i usklađenost financijskih izvještaja s važećim Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14) i Pravilniku o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (NN 137/12). Društvo za upravljanje je također odgovorno za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Odobreno od strane Uprave Erste d.o.o. - društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B:

Petar Vlačić
Predsjednik Uprave

Zagreb, 16. ožujka 2015. godine

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije B

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B (u nastavku: "Fond"), koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2014. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o promjenama u glavnici i novčani tok za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje prikazanih na stranicama 6 - 51.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za omogućavanje sastavljanja izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorio menadžment, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

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

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

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

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Prema 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 sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj.

Ostala pitanja

Financijske izvještaje Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2013. godine revidirao je drugi revizor koji je 18. ožujak 2014. godine izrazio pozitivno mišljenje o tim financijskim izvještajima.

Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o.

Zagreb, 16. ožujka 2015. godine

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)		1	7.733.496.442	8.719.053.847
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	2	94.949.318	37.297.575
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti (ΣAOP4 do AOP7)	3	3	7.638.547.124	8.681.756.272
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		4	3.233.120.887	3.077.777.495
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju		5	2.528.032.523	3.724.701.220
8	Zajmovi i potraživanja		6	-	-
5	Ulaganja koja se drže do dospelosti		7	1.877.393.714	1.879.277.557
	OSTALA IMOVINA (ΣAOP9 do AOP14)		8	98.708.245	133.985.885
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		9	2.359.021	25.299.864
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		10	-	54.862
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		11	619.048	-
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		12	-	-
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		13	115.581	21.993
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		14	95.614.595	108.609.166
	UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)		15	7.832.204.687	8.853.039.732
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		16	1.154.608.945	731.170.557
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP18+AOP19)	4	17	1.558.670	271.410.057
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		18	1.558.670	31.210.057
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		19	-	240.200.000
	OSTALE OBVEZE (ΣAOP21 do AOP25)		20	4.494.503	4.086.893
23	Obveze prema mirovinskom društvu	5	21	2.974.032	3.255.485
24	Obveze prema banci skrbniku	6	22	224.705	245.970
25	Ostale obveze fonda		23	619.048	-
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		24	676.718	438.649
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		25	-	146.789
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE (AOP17+AOP20)		26	6.053.173	275.496.950
	NETO IMOVINA FONDA (AOP15-AOP26)	7	27	7.826.151.514	8.577.542.782
	Broj izdanih obračunskih jedinica		28	41.004.831	40.810.923
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (AOP27/AOP28)		29	190,8593	210,1776

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
90(osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		30	5.490.698.982	6.148.871.352
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		31	-	-
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		32	985.219.899	993.853.195
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		33	-281.394.105	-502.936.412
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		34	-144.677.217	-617.433.917
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		35	-	-
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine		36	409.977.721	646.618.851
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		37	1.177.715.445	1.587.693.166
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		38	188.610.789	320.876.547
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		39	-	-
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP30 do AOP39)		40	7.826.151.514	8.577.542.782
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		41	1.154.608.945	731.170.557

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime obveznog mirovinskog fonda Erste Plavi kategorije B:

Petar Vlaić

Predsjednik Uprave

16. ožujka 2015. godine

Nataša Ivanović

Članica Uprave

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
	PRIHODI OD ULAGANJA		42		
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	8	43	92.456.259	114.502.022
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem	9	44	286.327.055	318.213.374
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		45	53.127.183	63.105.751
74	Prihodi od dividendi	10	46	38.784.013	39.891.309
75	Ostali prihodi	8	47	20.813.218	41.108.032
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA (ΣAOP43 do AOP47)		48	491.507.728	576.820.488
	RASHODI		49		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	8	50	7.452.563	27.453.446
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		51	53.640.579	56.990.978
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	11	52	33.201.451	37.029.459
65	Naknada banci skrbniku		53	2.508.554	2.797.781
66	Transakcijski troškovi		54	31.870	66.120
64	Umanjenje imovine		55	6.930.500	-
69	Ostali rashodi	8	56	5.443.961	8.268.705
	UKUPNO RASHODI (ΣAOP50 do AOP56)		57	109.209.478	132.606.489
	NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (AOP48-AOP57)		58	382.298.250	444.213.999
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE		59		
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	12	60	23.347.972	52.197.310
72x -62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica		61	12.495.087	-4.041.053
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		62	-8.163.588	154.248.595
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE (AOP60+AOP61+AOP62)		63	27.679.471	202.404.852
	DOBIT ILI GUBITAK (AOP58+AOP63)		64	409.977.721	646.618.851
	OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP66+AOP67)		65	-86.703.994	132.265.759
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		66	-86.703.994	132.265.759
	Dobiti/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		67	-	-
	UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP64+AOP65)		68	323.273.727	778.884.610
	Reklasifikacijske usklade		69	-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime obveznog mirovinskog fonda Erste Plavi kategorije B.

Petar Vlaić

Predsjednik Uprave
16. ožujka 2015. godine

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP104 do AOP123)	103	-875.008.789	-30.158.401
Dobit ili gubitak	104	409.977.720	646.618.851
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	105	8.163.588	-154.248.595
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	106	-	-
Prihodi od kamata	107	-286.327.056	-318.213.374
Rashodi od kamata	108	-	944.966
Prihodi od dividendi	109	-38.784.013	-39.891.309
Umanjenje financijske imovine	110	6.930.500	-
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	111	-614.458.885	234.314.735
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	112	-755.992.318	-992.202.882
Primici od kamata	113	271.584.938	305.218.801
Izdaci za kamate	114	-	-798.177
Primici od dividendi	115	39.917.393	39.836.447
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	116	83.223.080	1.193.354
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	117	-1.739.857	-22.940.843
Povećanje (smanjenje) potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnik	118	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	119	116.268	712.636
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	120	1.162.200	29.651.387
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	121	-	240.200.000
Povećanje (smanjenje) obveza prema mirovinskom društvu i banci skrbniku	122	408.209	302.718
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	123	809.444	-857.116
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP125 do AOP131)	124	649.784.742	-27.493.342
Primici od članova fonda	125	681.829.890	658.172.369
Primici po osnovi državnih poticaja	126	-	-
Primici s osnove promjene članstva	127	6.602.731	8.633.296
Izdaci s osnove promjene članstva	128	-3.061.148	-221.542.307
Izdaci temeljem isplate mirovina	129	-35.586.731	-472.756.700
Izdaci zbog smrti člana	130	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	131	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP103+ AOP124)	132	-225.224.047	-57.651.743
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	133	320.173.365	94.949.318
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP132+ AOP133)	134	94.949.318	37.297.575

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda
za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	31.12.2013.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2014.
1	2	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	135	382.298.250	444.213.999	-382.298.250	61.915.750	444.213.999
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	136	27.679.471	202.404.851	-27.679.471	174.725.380	202.404.851
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	137	188.610.789	132.265.759	-	132.265.759	320.876.548
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	138	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (ΣAOP135 do AOP138)	139	598.588.510	778.884.609	-409.977.721	368.906.889	967.495.398
Novčani primici od članova fonda	140	5.490.698.982	658.172.369	-	658.172.369	6.148.871.352
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	141	-	-	-	-	-
Novčani primici s osnove promjene članstva	142	985.219.899	8.633.296	-	8.633.296	993.853.195
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	143	-281.394.105	-	-221.542.307	-221.542.307	-502.936.412
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	144	-144.677.217	-	-472.756.700	-472.756.700	-617.433.917
Novčani izdaci zbog smrti člana	145	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama (ΣAOP140 do AOP145)	146	6.049.847.559	666.805.665	-694.299.007	-27.493.342	6.022.354.218
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP139+ AOP146)	147	6.648.436.069	1.445.690.274	-1.104.276.728	341.413.547	6.989.849.616
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	148	1.177.715.445	409.977.721	-	409.977.721	1.587.693.166
Promjena računovodstvenih politika	149	-	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka	150	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (ΣAOP148 do AOP150)	151	1.177.715.445	409.977.721	-	409.977.721	1.587.693.166
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP147+ AOP151)	152	7.826.151.514	1.855.667.995	-1.104.276.728	751.391.268	8.577.542.782

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije B
Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda

za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	8.577.542,782	7.826.151,514	6.853.093,046	5.356.143,733	4.813.016,692
Broj obračunskih jedinica	40.810,923	41.004,831	37.544,849	33.780,805	29.946,005
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	210,1776	190,8593	182,5308	158,5558	160,7232
	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	41.004.831,3715	37.544.848,7680	33.780.805,0588	29.946.005,2764	26.167.101,4353
Izdane obračunske jedinice s osnovne doprinosa	3.292.135,2187	3.630.485,6993	3.929.494,6410	3.913.440,7426	3.953.252,8508
Izdane obračunske jedinice s osnovne državnih poticaja	-	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	43.380,3766	35.321,9287	27.790,0837	22.686,9854	24.544,0982
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-1.092.557,8234	-16.291,0683	-27.047,3957	-19.267,3809	-12.447,1873
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-2.436.866,5872	-189.533,9562	-166.193,6198	-82.060,5647	-186.445,9206
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	-	-	-	-	-
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	40.810.922,5562	41.004.831,3715	37.544.848,7680	33.780.805,0588	29.946.005,2764
Prinos mirovinskog fonda	10,1217%	4,5628%	15,1209%	-1,3485%	9,0877%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	190,7657	182,2675	158,5696	155,0908	147,2467
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	210,7658	190,8945	182,5308	168,4783	160,7359
Najviša vrijednost neto imovine fonda	8.577.542,782	7.826.151,514	6.853.093,046	5.356.143,733	4.813.016,691
Najniža vrijednost neto imovine fonda	7.675.739,096	6.853.380,360	5.356.608,879	4.810.568,892	3.853.020,036
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	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. (553289)	13.3733				
	0,0357				

Bilješke uz financijska izvješća

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike

Osnove računovodstva

Poslovne knjige Fonda vode se u kunama (HRK) sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju fondovi u Hrvatskoj. Fond je dodatno reguliran Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i vezanim pravilnicima.

Osnova pripreme financijskih izvještaja

Financijska su izvješća sastavljena po načelu povijesnog troška, osim ako se ne zahtjeva ili je dopušteno drugačije, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu, Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova.

Računovodstveni propisi važeći u Republici Hrvatskoj počivaju na odredbama Zakona o računovodstvu (ZoR) (Narodne Novine 109/07, 54/13). Sukladno članku 3. ZoR-a Fond spada u kategoriju velikih poduzetnika. Ovi poduzetnici sastavljaju i prezentiraju godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) te njihovih dopuna, a prethodno usvojenih u Europskoj Uniji i interpretiranih ili izmijenjenih od strane regulatora – HANFA-e.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji mirovinskog fonda pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj 19/14), Zakonom o računovodstvu (Narodne novine broj 109/07, 54/13), Pravilnikom o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda (Narodne novine 118/07 i 154/11) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne novine 137/12).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Izjava o usklađenosti (nastavak)

Zakonski računovodstveni propisi primjenjivi za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj uniji („MSFI“), a glavne razlike između računovodstvenih propisa za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj i MSFI su:

- zahtjev Agencije za prezentacijom financijskih izvještaja u obliku propisanom obrascima iz Pravilnika o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne novine 137/12), dok MSFI ne propisuje obrasce financijskih izvještaja, i
- zahtjev Agencije iz Pravilnika o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda (Narodne Novine 118/07 i 154/11) da se za utvrđivanje fer vrijednosti vlasničkih i dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj ili izvan Europske unije i zemalja članica OECD-a primjenjuju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom trgovanih vrijednosnih papira, dok MSFI utvrđuje fer vrijednost kao cijenu koja bi se primila za prodaju imovine ili bila plaćena za prijenos obveza u uobičajenoj transakciji između sudionika na tržištu na datum mjerenja (tj. "izlazna cijena"). Korištenje trenutnih ponudbenih cijena za vrednovanje pozicija imovine je dozvoljeno ali ne i obvezno.

Također, sukladno Pravilniku, dužnički vrijednosni papiri kojima se nije trgovalo na aktivnom tržištu, vrednuju se po amortiziranom trošku primenom metode efektivne kamatne stope, dok MSFI nalaže primjenu drugih modela vrednovanja.

Ovisno o okolnostima na tržištu, efekt spomenutih razlika može biti materijalan.

Poslovni segmenti

Za potrebe izvještavanja uprave, fond je organiziran kao jedna poslovna jedinica, te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Funkcionalna valuta

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u kunama (HRK), što je i funkcionalna valuta objavljivanja Fonda, osim ako nije drugačije navedeno. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2014. i 2013. godine u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2013. godine	31. prosinca 2014. godine
1 EUR	7,637643	7,661471
1 CHF	6,231758	6,368108
1 GBP	9,143593	9,784765
1 SEK	0,857218	0,808411
100 HUF	2,570039	2,434841
100 JPY	5,276073	5,263084
1 USD	5,549000	6,302107

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave donošenje odluka, procjena i pretpostavki koje utječu na iznose iskazane u financijskim izvješćima.

Procjene Uprave koje su imale utjecaj na iznose u financijskim izvješćima: procjena vrijednosti financijskih instrumenata, ocjena povrativosti ulaganja i potraživanja te potreba za umanjnjem vrijednosti imovine.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Kada se fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u izvještaju o financijskom položaju ne može izvesti s aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći prikladne tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Ulazni podaci u modele se uzimaju s odabranih i poznatih tržišta kad je to moguće, ili, ako to nije slučaj, određeni stupanj prosudbe je nužan pri određivanju fer vrijednosti. Prosudbe uključuju likvidnost i volatilnost za starije financijske instrumente.

Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata

Sva financijska imovina, izuzev financijske imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka provjerava se na svaki datum izvještaja o financijskom položaju radi eventualnog umanjenja vrijednosti.

Vrijednost financijske imovine se umanjuje i priznaju se gubici u računu dobiti i gubitka isključivo ako:

- postoji objektivni dokaz za umanjjenje vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja, i
- nastali događaj ili događaji imaju utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine i mogu se pouzdano izmjeriti.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste u pripremi financijskih izvješća i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se promijeniti kao posljedica procjena.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti se sastoje od novca na žiro i deviznim računima i depozita kod banaka s ugovorenim rokom dospelja do 3 mjeseca. 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.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Svi financijski instrumenti se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećani za direktno povezane transakcijske troškove osim u slučaju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Početna kategorizacija financijskog instrumenta ovisi o namjeni kupljenog instrumenta i njegovim karakteristikama.

Imovina Fonda investira se u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima. Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka, financijsku imovinu raspoloživu za prodaju ili u financijsku imovinu koja se drži do dospelja, ovisno o namjeni u trenutku njihova stjecanja i u skladu sa strategijom ulaganja.

Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina svrstana kao „namijenjena trgovanju“ uključena je u kategoriju „financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka“. Ova kategorija sadrži financijske instrumente (vlasničke i dužničke vrijednosnice, trezorske zapise i ostale vrijednosne papire) koje je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ovi financijski instrumenti se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, po cijeni koja je dostupna na aktivnom tržištu ili koristeći prihvatljive tehnike procjene vrijednosti. Društvo iskazuje nerealizirane dobitke ili gubitke Fonda u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru kategorije "Nerealizirani dobiti ili gubici od ulaganja u financijske instrumente".

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju obuhvaća nederivatnu financijsku imovinu koja je klasificirana kao raspoloživa za prodaju ili nije svrstana u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka ili u imovinu koja se drži do dospelja, a uključuje vlasničke i dužničke vrijednosnice i ostale vrijednosne papire. Nakon početnog priznavanja, vrijednosnice raspoložive za prodaju se mjere po fer vrijednosti koja se utvrđuje na temelju kotiranih cijena ili iznosa izvedenih primjenom modela budućih novčanih tokova.

Nerealizirani dobiti ili gubici iskazani su kroz ostalu sveobuhvatnu dobit do prestanka priznavanja ove financijske imovine ili dok ne dođe do umanjenja njene vrijednosti, nakon čega se ostvareni dobiti ili gubici prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iskazuju kroz dobit ili gubitak razdoblja, u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti prethodno akumulirani dobiti / gubici nastali do početka izvještajnog razdoblja prikazuju su unutar *Ostalih prihoda / rashoda* dok se dobit / gubitak nastao tijekom tog izvještajnog razdoblja prikazuje unutar pozicije *Realizirani dobiti / gubici od prodaje financijskih instrumenata*. Ako se financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti i koja je uključena u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju reklasificira u financijsku imovinu do dospelja na temelju promjene u namjeri ili mogućnosti, sva dobit ili gubitak priznat u okviru obveze prema vlasnicima udjela amortizira se kroz ukupnu sveobuhvatnu dobit kroz preostali vijek instrumenta do dospelja koristeći metodu efektivne kamatne stope.

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Financijska imovina koja se drži do dospeljeća

Nederivatna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospjećem klasificirana je kao imovina koja se drži do dospeljeća kada Fond ima pozitivnu namjeru i mogućnost držanja do dospeljeća. Financijska imovina za koju postoji namjera držanja u neodređenom vremenskom roku se ne uključuje u ovu kategoriju. Ostala dugoročna ulaganja koja se drže do dospeljeća, kao što su obveznice, iskazuju se po amortiziranom trošku. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju po amortiziranom trošku priznaju se u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u trenutku prestanka priznavanja financijske imovine, kao i tijekom procesa amortizacije i smanjenja za umanjene vrijednosti.

Društvo za upravljanje fondom redovito provjerava postoje li objektivni dokazi koji bi upućivali na umanjene vrijednosti financijske imovine koja se drži do dospeljeća. Vrijednost financijske imovine je umanjena ako njezin knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadiivi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument.

Iznos gubitka izračunava se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa tog instrumenta i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tijekova koji su diskontirani primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument. Kad je utvrđeno da je došlo do umanjenja sredstva, u financijskim izvještajima Fonda navedeno umanjenje iskazuje se vrijednosnim usklađenjem u računu dobiti i gubitka. Tijekom 2014. i 2013. godine Društvo za upravljanje Fondom nije utvrdilo da postoje umanjenja u portfelju financijske imovine koja se drži do dospeljeća.

Fer vrijednosti financijskih instrumenata predstavljaju objavljene kotacije cijena s aktivnog tržišta.

HANFA može zahtijevati promjenu vrednovanja određenog vrijednosnog papira ako utvrdi da iskazana vrijednost nije primjerena.

Razine fer vrijednosti

Društvo koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

1. Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.
2. Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
3. Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Društvo razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredilo da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu. Društvo definira kriterije za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta za pojedine klase financijske imovine Fonda na slijedeći način:

Aktivno tržište

Za prenosive vlasničke vrijednosne papire aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se prenosivim vlasničkim vrijednosnim papirom trgovalo minimalno 20 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju. Za ulaganja u izvedene financijske instrumente na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a (financijske instrumente iz članka 12. stavka 1. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda) aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Društvo je dužno najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te izvedeni financijski instrumenti ove uvjete za postojanje aktivnog tržišta. Društvo će za prenosivi vrijednosni papir i instrument tržišta novca, koji je u trenutku procjene uvršten na uređenim tržištima u razdoblju kraćem od tri mjeseca, na odgovarajući način primijeniti ove odredbe proporcionalno razdoblju uvrštenja financijskog instrumenta.

U broj trgovinskih dana u kojima se trgovalo određenim prenosivim vrijednosnim papirom i instrumentom tržišta novca neće se ubrajati dan u kojem je promet financijskim instrumentom bio manji od 3.000 kuna.

Neaktivno tržište

Odjel za nadzor i kontrolu rizika redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da osim neispunjenja gore navedenih kriterija za aktivno tržište u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno. Uprava Društva može posebnom odlukom odrediti da za pojedini financijski instrument ne postoji aktivno tržište, na primjer ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Odjela za nadzor i kontrolu rizika nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

U okolnostima u kojima cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira vrednuju se po načelu raspona na ustanovljenu krivulju prinosa koja po karakteristikama odgovara instrumentu čija se procjena vrši, s time da se početna vrijednost raspona računa iz prinosa pri zadnjoj poznatoj fer vrijednosti tog vrijednosnog papira; fer vrijednosti nekotirajućih vlasničkih vrijednosnih papira vrednuju se DCF – *diskontirajući novčani tok* metodom.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Derivatni financijski instrumenti

Derivatni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju u skladu s politikom početnog priznavanja financijskih instrumenata, a naknadno se ponovno mjere prema svojoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju primjerene metode koja uključuje: kotirane tržišne cijene, dealerske kotacije, diskontiranog novčanog tijeka te modela za izračun vrijednosti opcija. Svi derivati iskazuju se kao imovina ako je njihova fer vrijednost pozitivna, a kao obveze ako je njihova fer vrijednost negativna. Dobici ili gubici od derivata iskazuju se unutar Realizirane dobiti ili gubitaka od prodaje financijskih instrumenata, odnosno Nerealizirane dobiti (gubitaka) od izvedenica. Svi derivati drže se radi trgovanja.

Repo poslovi

Fond ugovara poslove prodaje vrijednosnica uz obvezu reotkupa istih na određeni datum, uz određenu cijenu i na rok ne duži od tri mjeseca. Kod sklapanja repo posla vlasništvo se prenosi na drugu ugovornu stranu iako vrijednosnica ostaje u portfelju Fonda. Prema drugoj ugovornoj strani koja je kupila vrijednosnicu se, istovremeno, iskazuje obveza po depozitu, na koji se obračunavaju kamate sukladno ugovoru sklopljenom između sudjelujućih strana. Razlika između iznosa prodaje i ponovne kupnje priznaje se temeljem obračuna kamata kroz razdoblje transakcije, primjenom linearne kamatne stope, te se prikazuje kao kamatni rashod.

Fond, sukladno Pravilniku o dozvoljenim ulaganjima i dodatnim ograničenjima ulaganja obveznog mirovinskog fonda, ne smije sklopiti obrnuti repo (reverse repo) u kojem se novčana sredstva Fonda posuđuju trećim osobama.

Datum trgovanja

Financijska imovina se priznaje na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine za fond. Obračun na datum trgovanja odnosi se na: (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveze platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju teći obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi sve dok ne istekne utvrđeni datum podmirenja.

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kad više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno nakon prodaje instrumenta.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovina mirovinskog fonda može se sastojati isključivo od:

1. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) 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
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 propisanim 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. ovoga članka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje mirovinski fond može ulagati u skladu s odredbama Zakona i propisa donesenih na temelju Zakona

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja

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

c) neuvršteno (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 mirovinskog fonda

10. novca na transakcijskom računu za poslovne namjene mirovinskog 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.

Investicijski cilj Fonda jest rast vrijednosti uložених novčanih sredstava na srednji rok, umjereno konzervativnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje pretežnim ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, vlasničke vrijednosne papire i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

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.

Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na datum namire. Datum namire u pravilu je dva radna dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije.

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje Fondom po osnovi naknada, obveze prema depozitaru po osnovi naknada, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima.

Obveze prema društvu za upravljanje Fondom

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 0,45% od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u imovinu za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2014. godine (31 prosinca 2013. godine: 0,45%). Naknada Društvu obračunava se i evidentira dnevno, a isplaćuje jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze prema depozitaru

Naknada depozitaru, obračunava se u iznosu od 0,034% od ukupne imovine Fonda umanjene za sve obveze s osnove ulaganja u imovinu za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2014. godine (31. prosinca 2013. godine: 0,034%). Fond obračunava naknadu dnevno, a istu isplaćuje depozitaru jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu

Fond ima zakonsku obvezu izračunati broj obračunskih jedinica koje je član Fonda stekao prilikom izlaska iz Fonda na datum povlačenja na temelju obavijesti REGOS-a i iskazati obveze s osnove prijenosa udjela. Fond je dužan iznos obveze uplatiti na prijelazni račun REGOS-a u zakonskom roku od primitka obavijesti. Nakon toga, REGOS raspoređuje sredstva na račune novog fonda po izboru osiguranika.

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na kupnju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na datum namire. Datum namire u pravilu je dva radna dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem pritjecati u Fond i kad iznos prihoda može biti pouzdano utvrđen.

Realizirani i nerealizirani dobici i gubici

Realizirani dobici i gubici od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili od datuma stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobici i gubici financijske imovine koja se drži u portfelju 'imovina po fer vrijednosti kroz RDIG' priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti, dok se nerealizirani dobici/gubici financijske imovine iz portfelja' raspoloživo za prodaju' priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka Fonda za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunatih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Prihod od dividendi

Prihodi od dividendi se priznaju u trenutku kada se utvrdi pravo na primanje dividende.

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 taj dan, umanjениh za ulaznu naknadu, polaže se na račun Fonda, dok se ulazna naknada priznaje kao prihod Društva za upravljanje;
- Naknada za upravljanje Fondom obračunava se kao 0,45% godišnje od ukupne imovine Fonda (nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente). Izračun se obavlja dnevno za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne neto imovine Fonda, a naknada se isplaćuje društvu za upravljanje jednom mjesečno;
- Naknada za izlaz iz mirovinskog fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog mirovinskog fonda u drugi (novi) fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, pod uvjetom da je prošlo više od 14 dana od prethodne promjene, bez obzira da li se radi o promjeni kategorije fonda pod upravljanjem istog mirovinskog društva ili o promjeni fonda pod upravljanjem drugog mirovinskog društva. Izračunava se na temelju ukupnog iznosa sredstava na osobnom računu člana fonda, a sukladno Zakonu, u iznosu od najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj te 0,2% u trećoj godini članstva. Član može, bez naknade, promijeniti kategoriju mirovinskog fonda samo u godinama života koje su višekratnik broja tri i u mjesecu u kojemu je rođen, s tim da mora uzeti u obzir ograničenja propisana Zakonom. Prilikom promjene kategorije mirovinskog fonda ne naplaćuje se naknada za izlaz.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi (nastavak)

Naknadu za izlaz obračunava REGOS, odnosno, Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za izlaznu naknadu koja se, na dnevnoj osnovi, isplaćuje Društvu;

- Depozitar naplaćuje naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,034% godišnje od ukupne imovine Fonda nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente (2013: 0,034%). Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje depozitar jednom mjesečno bez dodatnog odobrenja Društva za upravljanje.

Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju sve troškove namire vrijednosnih papira i odnose se isključivo na skrbničku banku.

Strana sredstva plaćanja

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene Monetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećim na dan bilance. Realizirani dobiti i gubici pri preračunavanju iznosa iskazanih u stranim valutama korištenjem tečaja Hrvatske narodne banke uključuju se u račun dobiti i gubitka kao financijski prihodi ili financijski rashodi. Dobit ili gubitak od tečajnih razlika nastalih po financijskim instrumentima uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti unutar pozicije „Realizirani dobiti ili gubici od prodaje financijskih instrumenata“ ili „Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire“. Tečajne razlike po ostalim financijskim instrumentima uključene su u poziciju „Pozitivne ili negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Zajamčeni prinos

Svakom članu obveznog mirovinskog fonda jamči se prinos odgovarajuće kategorije mirovinskog fonda u visini referentnog prinosa koji utvrdi Agencija, umanjenog za šest postotnih bodova u mirovinskom fondu kategorije B. Ako je prosječni godišnji prinos mirovinskog fonda kroz razdoblje od prethodne tri kalendarske godine manji od zajamčenog prinosa, mirovinsko društvo će uplatiti razliku mirovinskom fondu do zajamčenog prinosa iz jamstvenog pologa Društva, a ako to nije dovoljno, iz temeljnog kapitala mirovinskog društva do najviše 50% njegovog iznosa.

Na dan 31. prosinca 2014. godine ne postoje navedene okolnosti.

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci podijeli brojem obračunskih jedinica izdanih na kraju godine.

Porez na dobit

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Kao takav nije obavezan podnositi niti prijavu poreza na dobit, niti plaćati poreze.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Standard i tumačenje na snazi u tekućem razdoblju

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

- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ i MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ – „Upute za prijelazno razdoblje“**, usvojene u EU 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 27 (revidiran 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“ – „Investicijski subjekti“**, usvojene u Europskoj uniji 20. studenoga 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“ – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“**, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“ – „Informacije o nadoknadivom iznosu nefinancijske imovine“**, usvojene u EU 19. prosinca 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“ – „Novacija izvedenica i nastavak računovodstva zaštite“**, usvojene u EU 19. prosinca 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

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

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja (nastavak)

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

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći standardi, izmjene i dopune postojećih standarda te tumačenja koje je objavio OMRS i usvojila Europska unija:

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

Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje subjekta u razdoblju njihove prve primjene.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

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

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan 16. veljače 2015:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** - pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** - „Poljoprivreda: plodonosne biljke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** - „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

2. Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2013. HRK	31. prosinca 2014. HRK
Žiro račun	4.267.781	6.762.757
Devizni račun – GBP	274.439	559.578
Devizni račun – USD	18.229.639	3.347.317
Devizni račun – EUR	10.177.439	26.627.904
Devizni račun – HUF	17	16
Devizni račun – SEK	3	3
Depoziti bankama do 3 mjeseca	62.000.000	-
Ukupno	94.949.318	37.297.575

Fond nije imao oročenih depozita na 31. prosinca 2014. godine (31. prosinca 2013. godine: kratkoročni depoziti nose kamatnu stopu od 0,20% , a dospijevaju u 2014. godini).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

3. Ulaganja u vrijednosne papire i depozite

	31. prosinca 2013. HRK	31. prosinca 2014. HRK
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Dionice domaćih dioničkih društava	961.208.302	986.068.981
Udjeli otvorenih investicijskih fondova inozemni izdavatelji	308.998.015	685.728.866
Obveznice Republike Hrvatske	641.465.487	472.856.008
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	361.521.134	105.598.825
Dionice domaćih zatvorenih investicijskih fondova	3.697.110	2.263.453
Dionice inozemnih dioničkih društava	315.884.673	659.906.573
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	49.500.761	7.537.509
Komercijalni zapisi	-	-
Obveznice HBOR-a	6.004.670	4.212.864
Obveznice lokalne uprave i samouprave	10.921.142	7.321.157
Obveznice inozemnih izdavatelja	559.868.216	146.192.679
Valutni derivatni instrumenti	14.051.377	90.580
	3.233.120.887	3.077.777.495
<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	2.339.390.180	3.523.701.854
Obveznice HBOR-a	114.564.645	117.716.753
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	74.077.698	83.282.613
	2.528.032.523	3.724.701.220
<i>Ulaganja koja se drže do dospijeca</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	1.877.393.714	1.879.277.557
	1.877.393.714	1.879.277.557
Ukupna ulaganja u vrijednosne papire i depozite	7.638.547.124	8.681.756.272

Obveznice

Domaće obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi, izuzev obveznica HBOR-a i državnih obveznica koje kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica.

Obveznice Republike Hrvatske koje je mirovinsko društvo klasificiralo kao ulaganje koje se drži do dospijeca, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope ostvarene prilikom svakog početnog pojedinačnog ulaganja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

3. Ulaganja u vrijednosne papire i depozite (nastavak)

Dionice

Dionice kotiraju na domaćem i stranim tržištima vrijednosnica. Knjigovodstveni iznos dionica koje kotiraju na stranim tržištima vrijednosnica na dan 31. prosinca 2014. godine predstavlja tržišnu cijenu temeljenu na posljednjoj ponudi na kupnju na osnovnoj burzi (burza u zemlji osnutka izdavatelja). Knjigovodstveni iznos dionica koje kotiraju na Zagrebačkoj burzi na dan 31. prosinca 2014. godine predstavlja tržišnu cijenu utvrđenu primjenom prosječne dnevne cijene trgovanja, ponderirane količinom vrijednosnih papira protrgovanih na Zagrebačkoj burzi odnosno tržišne cijene iz Bloomberg informacijskog sustava za strane vrijednosne papire.

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima vrednuju se prema vrijednosti neto imovine pojedinog fonda na dan vrednovanja. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima domaćih izdavatelja vrednuju se prema vrijednosti neto imovine na dan koji prethodi datumu vrednovanja.

Valutni derivatni instrumenti

Valutni derivatni instrumenti u iznosu od 90.580 kuna (31. prosinca 2013. godine: 14.051.377 kuna) odnose se na fer vrijednost valutnih derivatnih instrumenata čiji je ugovorni iznos 153.320.000 kuna (31. prosinca 2013. godine: 783.120.500 kuna).

Reklasifikacija obveznica

Tijekom 2014. godine nije bilo reklasifikacije obveznica.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

4. Financijske obveze

	2013.	2014.
	HRK	HRK
Obveze s osnove fer vrijednosti izvedenica	1.556.290	4.131.633
Obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire	-	11.733.235
Obveze s osnove konverzije valuta	-	15.322.942
Ostale obveze	2.380	22.247
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	1.558.670	31.210.057
Obveza s osnove ulaganja u repo poslove	-	240.200.000
Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	-	240.200.000
Financijske obveze	1.558.670	271.410.057

Izvedenice se odnose na ugovore o kupnji i prodaji stranih valuta u budućnosti. Ugovorni iznosi određenih vrsta financijske imovine pružaju osnovu za usporedbu s imovinom iskazanom u izvještaju o financijskom položaju, ali ne moraju nužno ukazati na iznos budućih novčanih tokova ili tekuće fer vrijednosti imovine te stoga ne ukazuju na izloženost Fonda kreditnom riziku ili riziku promjene cijena.

Fond ugovara poslove prodaje vrijednosnica uz obvezu reotkupa istih na određeni datum, uz određenu cijenu i na rok ne duži od tri mjeseca. Kod sklapanja repo posla vlasništvo se prenosi na drugu ugovornu stranu iako vrijednosnica ostaje u portfelju Fonda. Prema drugoj ugovornoj strani koja je kupila vrijednosnicu se, istovremeno, iskazuje obveza po depozitu, na koji se obračunavaju kamate sukladno ugovoru sklopljenom između sudjelujućih strana. Razlika između iznosa prodaje i ponovne kupnje priznaje se temeljem obračuna kamata kroz razdoblje transakcije, primjenom linearne kamatne stope, te se prikazuje kao kamatni rashod.

5. Obveze prema mirovinskom društvu

Obveza prema Društvu za upravljanje fondom iznosi 3.255.485 kuna (31. prosinca 2013. godine: 2.974.032 kuna) i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2014. godine. Naknada za upravljanje se izračunava za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno.

6. Obveze prema banci skrbniku

Obveze prema depozitaru iznose 245.970 kuna (31. prosinca 2013. godine: 224.705 kuna) i odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2014. godine. Naknada depozitaru izračunava se za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

7. Neto imovina fonda

	2013.	2014.
	HRK	HRK
Neto imovina fonda na početku razdoblja	6.853.093.046	7.826.151.514
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	37.544.848,7680	41.004.831,3714
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	182,5308	190,8593
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	7.826.151.514	8.577.542.782
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	41.004.831,3714	40.810.922,5562
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	190,8593	210,1776

Vlasnici mirovinskog fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Doprinosi u ime članova uplaćuje poslodavac. Za sve uplaćene doprinose REGOS obračunava ulaznu naknadu te ju plaća izravno društvu koje upravlja mirovinskim fondom. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14). Svi uplaćeni doprinosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani obvezni mirovinski fond ukupni iznos sa njegova računa se uplaćuje REGOS-u. Sukladno odredbama Zakona, REGOS obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a preostali iznos novoizabranom fondu.

Broj obračunskih jedinica 2014. godine je manji od broja obračunskih jedinica 2013. zbog isplate sredstava članova s beneficiranim radnim stažem u HZMO, sukladno članku 100. Zakona, te zbog odlaska članova u fondove kategorije A i kategorije C sukladno članku 96. i članku 237. Zakona.

8. Realizirani dobiti / (gubici) od prodaje financijskih instrumenata

	2013.	2014.
	HRK	HRK
<i>Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnica</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	92.009.450	103.072.370
Ulaganja raspoloživa za prodaju*	363.808	11.429.652
Ulaganja koje se drže do dospeljeća	83.001	-
	92.456.259	114.502.022
<i>Realizirani gubici od prodaje vrijednosnica ili realizirani gubici prilikom dospeljeća</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-6.422.953	-27.338.747
Ulaganja raspoloživa za prodaju*	-1.029.610	-114.699
	-7.452.563	-27.453.446
Ukupno realizirani dobiti / (gubici)	85.003.696	87.048.576

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

8. Realizirani dobiti / gubici od prodaje financijskih instrumenata (nastavak)

*Iskazana dobit/gubitak odnosi se na dobit/gubitak nastao i realiziran tijekom izvještajnog razdoblja. Gubici/dobici nastali od financijske imovine raspoložive za prodaju koji se odnose na reklasifikaciju revalorizacijske rezerve nastale u prethodnim razdobljima nakon prodaje, odnosno reklasifikacije obveznica iz portfelja raspoloživo za prodaju u portfelj do dospelja, prikazani su u pozicijama *Ostalih rashoda* u iznosu od 5.872.686 kuna i *Ostalih prihoda* u iznosu od 40.923.661 kunu (2013. godina: *Ostali prihodi* 16.645.477 kuna i *Ostali rashodi* 4.503.851 kunu).

9. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem

	2013.	2014.
<i>Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem od:</i>	HRK	HRK
- Obveznica - po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	55.099.885	51.936.480
- Obveznica – raspoloživo za prodaju	131.565.980	168.202.737
-Obveznica – do dospelja	99.494.541	98.060.081
- Depozit	164.991	12.364
- A vista depozita	1.658	1.712
Ukupno	286.327.055	318.213.374

10. Prihod od dividendi

Prihod od dividendi iznosi 39.891.309 kuna (2013. godine: 38.784.013 kuna) odnose se na dividende od vlasničkih vrijednosnica i inozemnih investicijskih fondova.

11. Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje za 2014. godinu iznosi 37.029.459 kuna (2013. godine: 33.201.451 kuna) i računa se prema odredbama Statuta Fonda.

12. Nerealizirani dobiti / (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente

	2013.	2014.
<i>Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijske instrumente</i>	HRK	HRK
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	112.627.471	201.954.199
<i>Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijske instrumente</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-89.279.499	-149.756.889
Nerealizirani (gubici) / dobiti	23.347.972	52.197.310

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

13. Povezane strane

Strane se smatraju povezanimima ako jedna od njih ima mogućnost kontrole nad drugom ili ima značajan utjecaj nad drugom u donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U nastavku navodimo transakcije koje je Fond imao s povezanim osobama za prikazana razdoblja:

	Godina	Prihodi	Rashodi	Potraživanja	Obveze
	HRK	HRK	HRK	31 prosinca HRK	31 prosinca HRK
<i>Društvo za upravljanje</i>					
Erste d.o.o.	2013	-	33.201.451	-	2.974.032
	2014	-	37.029.459	-	3.255.485
<i>Vlasnici društva za upravljanje</i>					
Erste & Steiermaerkische bank d.d.	2013	5.384.347	2.475.588	2.053.020	1.431.430
	2014	9.063.868	11.272.651	90.580	8.619.214
Erste Group Bank AG	2013	25.102.952	164.080	-	-
	2014	2.492.472	433.489	-	-
<i>Depozitar</i>					
SG Splitska banka d.d.	2013	3.985.300	2.551.722	94.949.756	351.945
	2014	592.463	2.894.574	35.904.872	377.602
	2013	34.472.599	38.392.941	97.002.776	4.757.407
Ukupno	2014	12.148.803	51.630.173	35.995.452	12.252.301

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Cilj upravljanja rizicima je identifikacija, procjena, analiza, mjerenje i kontrola izloženosti likvidnim kreditnim, tržišnim, operativnim i ostalim rizicima radi efikasnog upravljanja pozicijom izloženosti prema tim rizicima u cilju povećanja tržišne vrijednosti imovine Fonda, odnosno ostvarivanje odgovarajućeg prinosa. Preuzimanje rizika je neizbježni dio poslovanja Fonda, no Društvo upravlja preuzetim rizikom kroz postupak prepoznavanja, mjerenja i nadzora rizika, putem kvalitativnih i kvantitativnih ograničenja rizika i drugih vrsta kontrola. Proces upravljanja rizikom ključan je za održanje profitabilnosti Fonda. Fond je izložen tržišnom riziku (tržišni rizik uključuje rizik promjene cijene dionica, rizik promjene tečaja, te rizik promjene kamatnih stopa), kreditnom riziku te riziku likvidnosti, koji proistječu iz financijskih instrumenata u vlasništvu Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom nastupa kao konzervativan ulagač na tržištima vrijednosnih papira, usmjereno je prvenstveno na sigurnost ulaganja zbog prirode poslovanja (ulaganje prikupljenih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurala isplata mirovina članovima Fonda), a tek potom na profitabilnost ulaganja. Ulagачki ciljevi Društva temelje se na načelima sigurnih ulaganja, raznolikosti portfelja i održavanja dostatne razine likvidnosti, u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (odnosno primjenom propisanih postotaka ulaganja u određene vrijednosne papire i propisanih ograničenja u druge vrijednosne papire) te na detaljnoj analizi rizika ulaganja koje redovito prati Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Proces identifikacije i upravljanja rizicima definiran je kroz Politiku i proceduru upravljanja rizicima Društva.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena fer vrijednosti ili promjena budućih novčanih tokova financijskih instrumenata zbog promjena tržišnih varijabli kao što su cijene dionica, kamatne stope ili tečajevi valuta.

Fond upravlja tržišnim rizikom rasprostranjenošću svog ulagačkog portfelja vodeći računa o zakonskim ograničenjima ulaganja u financijske instrumente po vrsti instrumenata i zemljopisnoj podjeli.

Rizik promjene cijena dionica

Rizik promjene cijena dionica je rizik nepovoljnih promjena fer vrijednosti dionica zbog promjene vrijednosti dioničkih indeksa ili pojedinačnih promjena vrijednosti dionica. Ukupna izloženost riziku promjene cijena dionica proizlazi iz ulaganja Fonda u dioničke vrijednosne papire te otvorene dioničke investicijske fondove. Fond upravlja ovim rizikom disperzijom ulaganja na većem broju dioničkih tržišta (burzi) i ograničavanjem izlaganja dioničkim vrijednosnim papirima do određene maksimalne razine.

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost fer vrijednosti financijskih instrumenata (dionica i otvorenih dioničkih investicijskih fondova) na promjene različitih dioničkih indeksa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene. Pretpostavljena razumna promjena vrijednosti indeksa koja se primjenjuje u analizi osjetljivosti jednaka je standardnoj devijaciji dioničkog indeksa izračunatoj za 2014. godinu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena dionica (nastavak)

Pretpostavljena promjena vrijednosti indeksa primjenjuje se na odgovarajući indeksni fond u potpunosti, te na odgovarajuće pojedinačne dionice u portfelju (svaka dionica ima odgovarajući faktor beta, koji prikazuje posljedičnu promjenu vrijednosti dionice u odnosu na promjenu odgovarajućeg dioničkog indeksa).

Promjena inozemnih indeksa primjenjuje se samo na strane fondove i dionice, a promjena CROBEXa samo na domaće otvorene dioničke fondove i pojedinačne dionice.

U praksi se stvarni rezultati trgovanja mogu razlikovati od ove analize osjetljivosti i ta razlika može biti značajna.

Dionički indeksi	Promjena vrijednosti indeksa	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
	%	31.12.2013.	31.12.2014.
		HRK	HRK
DAX	+6,3%	18.706.990	46.246.159
CAC	+5,3%	11.346.548	35.376.908
EUROSTOXX 50	+5,3%	12.561.704	31.656.936
S&P 500	+6,0%	19.052.479	38.965.125
CROBEX	+4,2%	28.788.580	59.962.274

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik promjene cijena dionica (nastavak)

Koncentracija rizika promjene cijena dionica

Sljedeća tablica analizira koncentraciju cjenovnog rizika u dioničkom portfelju Fonda (prikaz se odnosi na pojedinačne dionice, otvoreni dionički investicijski fondovi isključeni su iz analize) prema zemlji izdavatelja dionica (s obzirom na izvornu burzu na kojoj je dionica uvrštena).

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Hrvatska	75,34%	59,96%
Njemačka	7,93%	14,22%
Francuska	2,19%	1,91%
Italija	-	0,67%
Austrija	3,96%	5,93%
Velika Britanija	0,73%	3,83%
Slovenija	4,85%	3,95%
SAD	3,11%	7,76%
Belgija	1,89%	1,24%
Nizozemska	-	0,53%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Sljedeća tablica prikazuje izloženost riziku promjene cijena dionica u dioničkom dijelu portfelja prema industrijama. Podjela je prikazana po industrijskim grupama prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification.

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Komunikacije	15,02%	4,35%
Potrošačka roba, neciklička	32,79%	37,06%
Energija	14,49%	12,92%
Industrija	13,60%	16,17%
Financije	6,79%	8,26%
Potrošna dobra, ciklička	7,07%	13,67%
Osnovni materijali	4,38%	2,23%
Komunalne usluge	0,79%	0,67%
Tehnologija	5,07%	4,66%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Službena valuta Fonda je kuna, a značajan dio ulaganja u financijske instrumente denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR). Ove pozicije preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum bilance uključene su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti fonda, ali ne utječu na novčane tijekove. Fond je tijekom 2013. i 2014. godine koristio derivatne instrumente (forwarde) za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u tisućama kuna) na dan 31. prosinca 2013. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	10.177.439	18.229.639	274.558	66.268.121	94.949.756
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	779.283.042	832.663.601	9.351.548	1.613.731.496	3.235.029.687
Vrijednosnice u posjedu do dospelja	1.019.995.370	-	-	892.406.216	1.912.401.586
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	1.016.312.842	320.742.672	-	1.235.623.116	2.572.678.631
Ostala potraživanja				17.145.027	17.145.027
UKUPNA IMOVINA (1)	2.825.768.693	1.171.635.912	9.626.105	3.825.173.976	7.832.204.687
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	-	-	2.177.718	2.177.718
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	2.974.032	2.974.032
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	224.705	224.705
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	676.718	676.718
	-	-	-	6.053.172	6.053.172
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	6.049.847.560	6.049.847.560
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	188.610.789	188.610.789
Akumulirani dobiti	-	-	-	1.177.715.445	1.177.715.445
Dobit tekuće godine	-	-	-	409.977.721	409.977.721
	-	-	-	7.826.151.514	7.826.151.514
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	-	-	7.832.204.687	7.832.204.687
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2013. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	2.825.768.693	1.171.635.912	9.626.105	-4.007.030.711	-
Utjecaj derivata:					
Iznos valute kupljene u budućnosti	-	-	-	1.129.300.500	1.129.300.500
Iznos valute prodane u budućnosti	-879.758.025	-233.934.808	-	-	-1.113.692.833

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u tisućama kuna) na dan 31. prosinca 2014. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	26.627.904	3.347.316	560.354	6.762.757	37.298.332
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.037.810.793	704.088.721	63.115.049	1.280.462.345	3.085.476.908
Vrijednosnice u posjedu do dospijea	1.013.754.212	-	-	900.597.450	1.914.351.662
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	1.727.513.330	449.246.764	-	1.451.887.033	3.790.445.534
Ostala potraživanja	8.893.329	54.862	-	16.519.108	25.467.299
UKUPNA IMOVINA (1)	3.814.599.569	1.282.536.069	63.675.403	3.692.228.692	8.853.039.733
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	15.322.942	4.022.249	-	252.211.655	271.556.846
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	3.255.485	3.255.485
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	245.970	245.970
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	438.649	438.649
	15.322.942	4.022.249	-	256.151.760	275.496.951
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	6.022.354.218	6.022.354.218
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	320.876.548	320.876.548
Akumulirani dobiti	-	-	-	1.587.693.166	1.587.693.166
Dobit tekuće godine	-	-	-	646.618.851	646.618.851
	-	-	-	8.577.542.782	8.577.542.782
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	15.322.942	4.022.249	-	8.833.694.542	8.853.039.733
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2014. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	3.799.276.627	1.278.513.820	63.675.403	-5.141.465.850	-
Utjecaj derivata:					
Iznos valute kupljene u budućnosti	286.160.716	-	-	191.983.000	478.143.716
Iznos valute prodane u budućnosti	-191.783.035	-282.138.467	-	-	-473.921.502

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Osjetljivost na razumno moguće promjene tečaja valuta uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance je kako slijedi:

	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
	%	HRK
31.12.2013.		
EUR	+/-3%	58.380.331/-58.380.331
USD	+/-3%	28.131.037/-28.131.037
	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
	%	HRK
31.12.2014.		
EUR	+/-3%	117.269.264/-117.269.264
USD	+/-3%	29.891.315/-29.891.315

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Većina izloženosti kamatnom riziku proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje analizu izloženosti Fonda kamatnom riziku. Imovina i obveze Fonda kategorizirane su, ovisno o tome što nastupa ranije, ili prema promjeni cijene u skladu s ugovornim dospijećem, ili prema dospijeću glavnice.

Na dan 31. prosinca 2013.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno
IMOVINA							
Novac kod banaka	94.949.757	-	-	-	-	-	94.949.757
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	42.957.990	-	30.990	518.106.127	722.625.347	1.951.309.234	3.235.029.688
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	176.834.451	-	-	1.202.829.061	1.193.015.118	-	2.572.678.630
Ulaganja u posjedu do dospijeća	-	-	-	954.901.838	957.499.747	-	1.912.401.585
Ostala potraživanja	17.145.027	-	-	-	-	-	17.145.027
UKUPNO	331.887.225	-	30.990	2.675.837.026	2.873.140.212	1.951.309.234	7.832.204.687
OBVEZE							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	2.974.032	2.974.032
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	224.705	224.705
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	-	-	-	-	2.177.718	2.177.718
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	-	-	676.718	676.718
UKUPNO	-	-	-	-	-	6.053.173	6.053.173
RAZLIKA	331.887.225	-	30.990	2.675.837.026	2.873.140.212	1.945.256.061	7.826.151.514

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno
IMOVINA							
Novac kod banaka	37.298.331	-	-	-	-	-	37.298.331
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	32.544	-	31.833	407.306.616	238.539.218	2.439.566.699	3.085.476.910
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	1.967.252.947	1.823.192.583	-	3.790.445.530
Ulaganja u posjedu do dospeljeća	-	-	256.197.960	869.044.098	789.109.604	-	1.914.351.662
Ostala potraživanja	25.467.298	-	-	-	-	-	25.467.298
UKUPNO	62.798.173	-	256.229.793	3.243.603.661	2.850.841.405	2.439.566.699	8.853.039.731
OBVEZE							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	3.255.485	3.255.485
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	245.970	245.970
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	-	-	-	-	271.556.847	271.556.847
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	-	-	438.650	438.650
UKUPNO	-	-	-	-	-	275.496.952	275.496.952
RAZLIKA	62.798.173	-	256.229.793	3.243.603.661	2.850.841.405	2.164.069.747	8.577.542.779

Kamatni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost ukupne sveobuhvatne dobiti Fonda na promjene referentnih kamatnih stopa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene. Pretpostavljeni pomak krivulje kamatnih stopa je standardna devijacija referentne kamatne stope po pojedinoj valuti (prinos referentne državne obveznice). Izračun pretpostavlja puni paralelni pomak (promjena kamatne stope primjenjuje se jednako na sve ročnosti).

Kamatna stopa	Promjena kamatne stope bps (0,01%)	Učinak HRK 31. prosinca 2013	Učinak HRK 31. prosinca 2014
HRK	+/-14	(6.899.183) / 6.899.183	(7.291.435) / 7.291.435
EUR	+/-34	(18.877.063) / 18.877.063	(30.836.890) / 30.836.890
USD	+/-47	(28.120.741) / 28.120.741	(21.035.383) / 21.035.383

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u osiguranju dostatnih sredstava za podmirenje obveza vezanih za financijske instrumente. Imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i sredstava na računima kod banaka, dionica, obveznica i ostalih vrijednosnih papira koji kotiraju na domaćem i međunarodnom tržištu i koji se mogu trenutno realizirati uz neznatne promjene vrijednosti. Obveze Fonda prema vlasnicima udjela isplaćuju se prilikom prelaska člana u drugi mirovinski fond, u slučaju smrti člana fonda i ukoliko je član fonda ispunio uvjete za mirovinu. S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik proizlazi iz redovnog poslovanja Fonda i iz navedenih razloga, a poradi zadovoljavajuće likvidnosti Fonda, rizik je nizak.

Sljedeća tablica prikazuje dospjeća nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza do jedne godine dospjeća u kunama:

31. prosinca 2013. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina						
Novac kod banaka	32.949.416	62.000.339	-	-	-	94.949.755
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.951.309.234	42.957.990	30.990	518.106.127	722.625.347	3.235.029.688
Ulaganja u posjedu do dospjeća	-	-	-	954.901.838	957.499.747	1.912.401.585
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	176.834.451	-	1.202.829.061	1.193.015.118	2.572.678.630
Ostala potraživanja	-	17.145.027	-	-	-	17.145.027
UKUPNA IMOVINA (1)	1.984.258.650	298.937.807	30.990	2.675.837.026	2.873.140.212	7.832.204.685
Obveze						
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	2.177.718	-	-	-	2.177.718
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	2.974.032	-	-	-	2.974.032
Obveze prema skrbničkoj banci	-	224.705	-	-	-	224.705
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	676.719	-	-	-	676.719
UKUPNE OBVEZE	-	6.053.174	-	-	-	6.053.174
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2013. (1) – (2)	1.984.258.650	292.884.633	30.990	2.675.837.026	2.873.140.212	7.826.151.511

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dospijeća nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza do jedne godine dospijeća u kunama:

31. prosinca 2014. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina						
Novac kod banaka	37.298.331	-	-	-	-	37.298.331
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.439.566.699	32.544	31.833	407.306.616	238.539.218	3.085.476.910
Ulaganja u posjedu do dospijeća	-	-	256.197.960	869.044.098	789.109.604	1.914.351.662
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	1.967.252.947	1.823.192.583	3.790.445.530
Ostala potraživanja	-	25.467.298	-	-	-	25.467.298
UKUPNA IMOVINA (1)	2.476.865.030	25.499.842	256.229.793	3.243.603.661	2.850.841.405	8.853.039.731
Obveze						
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	271.556.847	-	-	-	271.556.847
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	3.255.485	-	-	-	3.255.485
Obveze prema skrbničkoj banci	-	245.970	-	-	-	245.970
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	438.650	-	-	-	438.650
UKUPNE OBVEZE	-	275.496.952	-	-	-	275.496.952
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2014. (1) - (2)	2.476.865.030	-249.997.110	256.229.793	3.243.603.661	2.850.841.405	8.577.542.779

Dospijeće obveza prema udjelničarima ovisi o vremenu njihovog umirovljenja. Zakon o mirovinskom osiguranju predviđa odlazak u mirovinu pet godina prije i pet godina nakon životne dobi službenog umirovljenja (65 godina za muškarce i 61 godina za žene). Službena dob umirovljenja za žene pomiče se za tri mjeseca svake godine tijekom sljedećih osamnaest godina, kada će konačno biti 65 godina.

Sljedeća tablica prikazuje nediskontirane novčane tokove odljeva sredstava udjelničarima u dva scenarija. Pretpostavka prvog (konzervativnog) scenarija je da udjelničari odlaze u mirovinu na početku dozvoljenog zakonskog roka, tj. najranije moguće odlaze u prijevremenu mirovinu (žene s 55, a muškarci sa 60 godina). Drugi (optimalni) scenarij pretpostavlja da udjelničari odlaze u mirovinu u dobi službenog umirovljenja (60 godina za žene, 65 za muškarce).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće novčanih tijekova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2013.:

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica			
Konzervativni scenarij	2.266.041.005	5.560.719.647	7.826.760.652
Optimalan scenarij	1.068.058.564	6.758.702.088	7.826.760.652

Dospijeće novčanih tijekova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2014.:

	do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica			
Konzervativni scenarij	2.430.952.256	6.146.590.527	8.577.542.782
Optimalan scenarij	995.616.737	7.581.926.045	8.577.542.782

Napomena: Izračun u stupcu "do 10 godina" predstavlja zbroj obračunskih jedinica svih ženskih članova starijih od 45 godina i svih muških članova starijih od 50 godina pomnožen s vrijednošću obračunske jedinice na dan izvještaja.

Krajem 2014. godine kao i krajem 2013. godine velika većina imovine Fonda imala je dospijeće do 10 godina. Kako se za većinu obveza udjelničarima očekuje da će dospjeti nakon 10 godina od datuma izvještaja, Fond nije značajno izložen riziku likvidnosti u razdoblju od sljedećih 10 godina. Na kraju 2014. godine kao i na kraju 2013. godine, ukupna kratkoročna imovina Fonda (sa dospijećem do godine dana) značajno je veća od pretpostavljenih isplata udjelničarima u istom razdoblju, čak i prema konzervativnom scenariju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Fond je izložen riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti svoju ugovornu obvezu.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu umanjena je diverzifikacijom, te pažljivim praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima namiruju se nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos plaćen brokeru. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, depozite i novčana sredstva kod banaka, te potraživanja, kod kojih je prisutan kreditni rizik:

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Novac kod banaka	94.949.755	37.298.331
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	1.283.720.454	645.910.211
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	2.572.678.630	3.790.445.530
Ulaganja u posjedu do dospijeca	1.912.401.585	1.914.351.662
Potraživanje s osnove dividendi	619.048	8.893.329
UKUPNO	5.864.369.472	6.396.899.063

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire Fonda prema kreditnim ocjenama kreditnih agencija.

S&P rating	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
BB	87,85%	96,12%
BB-	1,04%	0,72%
A-	8,84%	2,32%
Nema ocjene	1,28%	0,84%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

14. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema zemljopisnoj distribuciji (zemlji izdavatelja).

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Hrvatska	90,22%	97,68%
Njemačka	0,66%	-
Slovenija	8,84%	2,32%
Slovačka	0,28%	-
UKUPNO	100,00%	100%

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama. (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification).

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Država	95,69%	96,56%
Potrošna dobra, neciklička	0,40%	0,10%
Komunalne usluge	1,04%	0,72%
Potrošna dobra, ciklička	0,68%	0,57%
Financije	2,14%	2,00%
Industrija	0,05%	0,06%
UKUPNO	100,00%	100,00%

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond ima dospjela a nenaplaćena potraživanja u iznosu od 686.133 kune (na dan 31. prosinca 2013. godine Fond ima dospjela a nenaplaćena potraživanja za koje je napravljen 100% ispravak vrijednosti u iznosu od 338.842 kune).

Po potraživanju od izdavatelja Dalekovod d.d. sukladno predstečajnoj nagodbi Fond je stekao obveznice izdavatelja oznake DLKV-O-302A i DLKV-O-302E ukupne vrijednosti 2.192.385 kuna (na dan 31. prosinca 2013. potraživanje od izdavatelja Dalekovod d.d. iznosilo je 4.671.336 kuna, te je Društvo napravilo ispravak vrijednosti potraživanja sukladno predstečajnoj nagodbi u iznosu od 2.312.315 kuna).

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond nema dospjela a neispravljen potraživanja (na dan 31. prosinca 2013. godine Fond nije imao dospjela a neispravljen potraživanja).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

15. Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakcijama koje se odvijaju prema uobičajenim tržišnim uvjetima. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika vrednovanja. Društvo za upravljanje fondom smatra da iskazane vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskih instrumenata.

Na dan 31. prosinca 2014. godine, knjigovodstvena vrijednost ulaganja koja se drže do dospelosti bila je 1.914.351.662 kuna (31. prosinca 2013. godine: 1.912.401.586 kuna) dok je njihova fer vrijednost iznosila 2.017.804.373 kune (31. prosinca 2013. godine: 1.925.451.303 kune).

Na dan 31. prosinca 2014. godine i na dan 31. prosinca 2013. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

15. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje podjelu vrijednosnica koje se mjere po fer vrijednosti, prema razinama 1 do 3 ovisno o načinu na koji je utvrđena fer vrijednost,:

- Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.
- Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
- Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Razina 1 uključuje obveznice, dionice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta.

Razina 2 uključuje investicijske fondove koji u svojem portfelju imaju vrijednosne papire kojima se trguje na aktivnom tržištu, i kojima se cijena određuje redovito (na dnevnoj osnovi), te financijski instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu.

Razina 3 uključuje zatvorene investicijske fondove za koje se vrijednost udjela ne utvrđuje na redovnoj osnovi, (fondovi rizičnog kapitala „private equity funds“).

NA DAN 31. prosinca 2013.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	964.905.412	-	-	964.905.412
Dionice inozemnih dioničkih društava	315.884.673	-	-	315.884.673
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	41.626.450	8.364.597	-	49.991.047
Obveznice HBOR-a	6.145.623	-	-	6.145.623
Obveznice inozemnih izdavatelja	564.424.508	-	-	564.424.508
Obveznice lokalne uprave i samouprave	-	11.125.789	-	11.125.789
Obveznice Republike Hrvatske	652.033.487	-	-	652.033.487
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	-	341.586.207	19.934.926	361.521.133
Udjeli otvorenih investicijskih fondova inozemni izdavatelji	216.625.040	92.372.976	-	308.998.016
Derivatna financijska imovina	-	14.051.377	-	14.051.377
Ukupno vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.761.645.193	467.500.946	19.934.926	3.249.081.065
Vrijednosnice raspoložive za prodaju				
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	39.545.114	35.365.279	-	74.910.393
Obveznica HBOR-a	117.201.199	-	-	117.201.199
Obveznice Republike Hrvatske	2.255.969.413	-	-	2.255.969.413
Trezorski zapisi	-	124.597.625	-	124.597.625
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju	2.412.715.726	159.962.904	-	2.572.678.630
UKUPNO	5.174.360.919	627.463.850	19.934.926	5.821.759.695
Derivatne financijske obveze	-	1.556.290	-	1.556.290

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

15. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Dionice domaćih dioničkih društava	988.332.436	-	-	988.332.436
Dionice inozemnih dioničkih društava	659.906.571	-	-	659.906.571
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	6.071.121	1.608.909	-	7.680.030
Obveznice HBOR-a	4.307.129	-	-	4.307.129
Obveznice inozemnih izdavatelja	147.235.924	-	-	147.235.924
Obveznice lokalne uprave i samouprave	-	7.458.016	-	7.458.016
Obveznice Republike Hrvatske	479.229.112	-	-	479.229.112
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	-	68.733.845	36.864.980	105.598.825
Udjeli otvorenih investicijskih fondova inozemni izdavatelji	495.956.843	189.772.024	-	685.728.867
Derivatna financijska imovina	-	90.580	-	90.580
Ukupno vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.781.039.136	267.572.794	36.864.980	3.085.476.910
Vrijednosnice raspoložive za prodaju				
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	45.789.898	-	-	45.789.898
Obveznica HBOR-a	122.142.948	-	-	122.142.948
Obveznice Republike Hrvatske	3.584.314.450	2.192.385	-	3.586.506.835
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju	3.752.274.296	38.198.234	-	3.790.445.530
UKUPNO	6.533.286.432	305.771.228	36.864.980	6.875.922.440
Derivatne financijske obveze	-	4.131.634	-	4.131.634

Transferi između razina fer vrijednosti

Prijelazi između razine 1 i razine 2

Sljedeća tablica prikazuje prijelaze između razine 1 i razine 2 fer vrijednosti:

	Prijelazi iz Razine 1 u Razinu 2		Prijelazi iz Razine 2 u Razinu 1	
	2013	2014	2013	2014
Financijska imovina radi trgovanja				
Obveznice Republike Hrvatske	124.597.625	-	118.304.894	-
Dionice domaćih gospodarskih subjekata	-	-	82.575.000	6.071.121

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

15. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Pregled Razine 3

Sljedeća tablica prikazuje pregled promjena fer vrijednosti financijskih instrumenata unutar razine 3 tijekom izvještajnog razdoblja.

	2013		2014	
	Investicijski fondovi	Ukupno	Investicijski fondovi	Ukupno
Na početku izvještajnog razdoblja	13.796.283	13.796.283	19.934.927	19.934.927
Ukupno dobit ili gubitak				
Kroz račun dobiti i gubitka	-2.817.435	-2.817.435	-53.657	-53.657
Kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	-	-	-	-
Kupnja	8.956.079	8.956.079	16.876.397	16.876.397
Prodaja	-	-	-	-
Prijelazi u (iz) Razine 3	-	-	-	-
Na kraju izvještajnog razdoblja	19.934.927	19.934.927	36.864.981	36.864.981
Ukupni dobiti ili gubici za period uključujući kroz račun dobiti i gubitka imovinu koja se drži na kraju izvještajnog razdoblja	-2.817.435	-2.817.435	-53.657	-53.657

U Razini 3 nalazi se ulaganje u fond rizičnog kapitala (Nexus Alpha), te ulaganja u četiri posebna fonda rizičnog kapitala po modelu fondova za gospodarsku suradnju (Alternative FGS, Nexus FGS, Quaestus FGS, Prosperus FGS) na početku kao i na kraju izvještajnog razdoblja. Tijekom razdoblja izvršeno je nekoliko kupnji udjela u fondu, no nije bilo transfera financijskih instrumenata iz ove razine, niti prijelaza u nju.

Upravljanje neto imovinom pripisanom članovima Fonda

Neto imovina pripisana članovima Fonda ovisi o iznosima novčanih primitaka od članova Fonda umanjnim za odljeve članova iz Fonda, o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti tekuće godine i zadržanoj dobiti iz prethodnih godina, te o iznosu revalorizacijske rezerve po financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

Budući da ne postoje propisani kapitalni zahtjevi, osnovni ciljevi upravljanja neto imovinom pripisanom članovima Fonda su:

- osiguranje dostatne likvidnosti kako bi u svakom trenutku bilo dostatnih sredstava za isplate članovima Fonda,
- investiranje novčanih primitaka od članova u plasmane u skladu sa zadanom strukturom diverzifikacije portfelja, te rizičnim profilom koji zadovoljava zahtjeve razboritosti i opreza pri ulaganju a istodobno donosi odgovarajući prinos,
- očuvanje dostatne veličine Fonda kako bi operacije Fonda bile troškovno efikasne.

Ciljevi, politike i procesi upravljanja neto imovinom tijekom 2014. godine nisu se značajno mijenjali u usporedbi s 2013. godinom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine

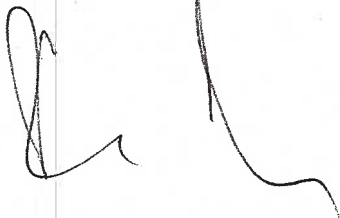
16. Događaji nakon datuma bilance

Nakon 31. prosinca 2014. godine nije bilo značajnih promjena u poslovanju Fonda, odnosno ne postoje nove informacije o procjenama načinjenim na dan bilance koje bi značajno utjecale na financijska izvješća Fonda za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine.

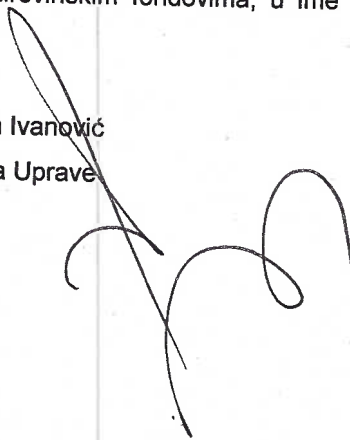
17. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji prikazani na stranicama 6-51 su odobreni za izdavanje na dan 16. ožujka 2015. godine u ime Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime obveznog mirovinskog fonda Erste Plavi kategorije B od strane:

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave



Nataša Ivanović
Članica Uprave



ERSTE PLAVI OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJE C

Financijska izvješća na dan 31. prosinca 2014. godine
zajedno s izvješćem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Profil Fonda	1
Odgovornost za financijska izvješća	3
Izvješće neovisnog revizora	4
Izvještaj o financijskom položaju	6
Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	8
Izvještaj o novčanim tokovima – indirektna metoda	9
Izvještaj o promjenama u neto imovini fonda	10
Izvještaj o posebnim pokazateljima fonda	11
Bilješke uz financijske izvještaje	12-40

Profil fonda

Nastanak i povijest

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C (u nastavku „Fond“ ili „Erste Plavi“) je 30. svibnja 2014. godine osnovalo društvo Erste d.o.o. - društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo") na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA").

Fond je započeo poslovati 21. kolovoza 2014. godine.

Članom Fonda može postati svaka osoba koja ispunjava uvjete propisane Zakonom o mirovinskom osiguranju, te Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14). Osiguranik uvijek može biti član mirovinskog fonda kategorije C, no ako je osiguranik član fonda neke druge kategorije, Središnji registar osiguranika će ga rasporediti u fond C na dan kad se ispuni uvjet od manje od 5 godina do dana ispunjenja starosnih uvjeta za stjecanje prava na starosnu mirovinu prema zakonu koji uređuje mirovinsko osiguranje.

Nadzor nad Fondom vrši Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (u nastavku: „HANFA“).

Osnovna djelatnost

Mirovinski fondovi se dijele u tri kategorije: A, B i C. Kategorije se međusobno razlikuju po ograničenjima članstva te investicijskoj strategiji i ograničenjima u ulaganja, sukladno odredbama Zakona.

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C ("Fond") je zasebna imovina bez pravne osobnosti, koji se kao fond posebne vrste osniva radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova mirovinskog fonda i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrijednosti mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima mirovinskog fonda, u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima ("Zakon") (NN 19/14).

Mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu.

Društvo za upravljanje Fondom

Sukladno statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona, Fondom upravlja Erste društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Društvo"), koje jamči i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem suprotno Zakonu i Statutu Fonda. Društvo je 1. prosinca 2014. godine pripojilo Erste DMD d.o.o. društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima i promijenilo naziv u Erste d.o.o. društvo za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Sukladno Zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava dnevno po godišnjoj stopi (u 2014. godini 0,45%) na ukupnu imovinu Fonda umanjenu za sve obveze s osnove ulaganja. Imovina Fonda vodi se i evidentira odvojeno od imovine Društva.

Profil fonda (nastavak)

Depozitar

Sukladno Zakonu, Društvo treba odabrati depozitara kome će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Depozitar Fonda je Societe Generale Splitska banka d.d., Ruđera Boškovića 16, Split ("depozitar"). Depozitar procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima. Društvo drži sredstva jamstvenog pologa kod depozitara na zasebnom računu. Sukladno odredbi Statuta Fonda, tijekom 2014. godine depozitar zaračunava naknadu za svoje usluge u visini od 0,034% ukupne imovine Fonda umanjene za sve obveze s osnove ulaganja.

Središnji registar osiguranika

Središnji registar osiguranika ("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 mirovinskih fondova, kao i radi prijenosa doprinosa, računa i sredstava u ime članova.

Uprava i Nadzorni odbor

Upravljačku strukturu Društva čine:

Nadzorni odbor

Krešimir Gunjača	Predsjednik Nadzornog odbora	od 5. siječnja 2011.
Franz Bichler	Zamjenik Predsjednika	od 24. veljače 2011.
Christoph Wolf	Član	od 5. svibnja 2009.
Sanja Miletić	Član	od 6. rujna 2013.
Marko Markić	Član	od 12. srpnja 2013.
Damir Ivaštinović	Član	do 12. srpnja 2013.
Dejan Donev	Član	do 22. travnja 2013.

Uprava

Petar Vlaić	Predsjednik	
Nataša Ivanović	Članica	
Senka Fekeža Klemen	Prokurist	do 14. kolovoza 2014.
Senka Fekeža Klemen	Članica	od 1. prosinca 2014.

Odgovornost za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu pripremljena u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (137/12), tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja Fonda za to razdoblje.

Uprava Društva razumno očekuje da Fond ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava Društva i dalje prihvaća načelo trajnosti poslovanja pri izradi financijskih izvještaja.

Pri izradi financijskih izvještaja, Uprava Društva je odgovorna:

- za odabir i potom dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- za razumne i oprezne prosudbe i procjene;
- za primjenu važećih računovodstvenih standarda;
- za pripremanje financijskih izvještaja po načelu trajnosti poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Fond nastaviti svoje poslovne aktivnosti.

Uprava Društva odgovorna je za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u bilo koje doba s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Fonda, kao i usklađenost financijskih izvještaja s važećim Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (19/14) i Pravilniku o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (137/12). Društvo za upravljanje je također odgovorno za čuvanje imovine Fonda, te stoga i za poduzimanje razumnih mjera radi sprječavanja i otkrivanja pronevjera i ostalih nezakonitosti.

Odobreno od strane Uprave Erste d.o.o. - društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije C:

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

Zagreb, 16. ožujka 2015. godine

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije C

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C (u nastavku: "Fond"), koji obuhvaćaju bilancu na dan 31. prosinca 2014. godine, račun dobiti i gubitka, izvještaj o promjenama u glavnici i novčani tok za tada završeno razdoblje, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje prikazanih na stranicama 6 - 40.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su neophodne za omogućavanje sastavljanja izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Revizorova odgovornost

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima temeljeno na našoj reviziji. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da postupamo u skladu s etičkim zahtjevima i planiramo te obavimo reviziju kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji bez značajnog pogrešnog prikazivanja. Revizija uključuje obavljanje postupaka radi dobivanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i o procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja financijskih izvještaja uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju financijskih izvještaja kako bi se oblikovali revizorski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola poslovnog subjekta. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena koje je stvorio menadžment, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije financijskih izvještaja.

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

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

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

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Prema 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 završeno razdoblje u skladu sa zakonskim računovodstvenim propisima za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj.

Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor



Deloitte d.o.o.

Zagreb, 16. ožujka 2015. godine

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C

Izveštaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
	FINANCIJSKA IMOVINA (AOP2+AOP3)		1	-	171.653.517
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2	2	-	560.362
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti (ΣAOP4 do AOP7)	3	3	-	171.093.155
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		4	-	4.281.794
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju		5	-	166.811.361
8	Zajmovi i potraživanja		6	-	-
5	Ulaganja koja se drže do dospelosti		7	-	-
	OSTALA IMOVINA (ΣAOP9 do AOP14)		8	-	2.860.392
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		9	-	-
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		10	-	-
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		11	-	-
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		12	-	-
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		13	-	-
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		14	-	2.860.391
	UKUPNA IMOVINA (AOP1+AOP8)		15	-	174.513.909
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		16	-	9.463.125
	FINANCIJSKE OBVEZE (AOP18+AOP19)	4	17	-	1.919.990
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		18	-	1.919.990
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		19	-	-
	OSTALE OBVEZE (ΣAOP21 do AOP25)		20	-	225.695
23	Obveze prema mirovinskom društvu	5	21	-	65.651
24	Obveze prema banci skrbniku	6	22	-	4.960
25	Ostale obveze fonda		23	-	-
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		24	-	155.084
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		25	-	-
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE (AOP17+AOP20)		26	-	2.145.685
	NETO IMOVINA FONDA (AOP15-AOP26)	7	27	-	172.368.223
	Broj izdanih obračunskih jedinica		28	-	1.669.664,1285
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI (AOP27/AOP28)		29	-	103,2353

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C

Izveštaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
90(osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		30	-	3.240.919
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		31	-	-
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		32	-	168.135.437
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		33	-	-1.086
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		34	-	-4.129.248
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		35	-	-
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine		36	-	2.804.674
95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		37	-	-
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		38	-	2.317.527
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		39	-	-
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE (ΣAOP30 do AOP39)		40	-	172.368.223
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		41	-	9.463.125

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime obveznog mirovinskog fonda Erste Plavi kategorije C:

Petar Vlaić
Predsjednik Uprave

16. ožujka 2015. godine

Nataša Ivanović
Članica Uprave

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
	PRIHODI OD ULAGANJA		42		
73	Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	8	43	-	13.468
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospeljem	9	44	-	1.901.633
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		45	-	324.173
74	Prihodi od dividendi		46	-	-
75	Ostali prihodi		47	-	-
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA (ΣAOP43 do AOP47)		48	-	2.239.274
	RASHODI		49		
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	8	50	-	91.025
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		51	-	444.738
61	Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom	10	52	-	266.288
65	Naknada banci skrbniku		53	-	20.120
66	Transakcijski troškovi		54	-	2.420
64	Umanjenje imovine		55	-	-
69	Ostali rashodi		56	-	900
	UKUPNO RASHODI (ΣAOP50 do AOP56)		57	-	825.491
	NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE (AOP48-AOP57)		58	-	1.413.783
	NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE		59		
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	11	60	-	33.458
72x-62x	Nerealizirani dobiti (gubici) od izvedenica		61	-	-136.065
71x-60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		62	-	1.493.497
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE (AOP60+AOP61+AOP62)		63	-	1.390.890
	DOBIT ILI GUBITAK (AOP58+AOP63)		64	-	2.804.673
	OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP66+AOP67)		65	-	2.317.527
	Nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		66	-	2.317.527
	Dobici/gubici od instrumenata zaštite novčanog tijeka		67	-	-
	UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT (AOP64+AOP65)		68	-	5.122.200
	Reklasifikacijske usklade		69	-	-

Priložene računovodstvene politike i bilješke sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Odobreno u ime Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime obveznog mirovinskog fonda Erste Plavi kategorije C:

Petar Vlaić

Predsjednik Uprave

16. ožujka 2015. godine

Nataša Ivanović

Članica Uprave

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C
Izveštaj o novčanim tokovima (indirektna metoda)

za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

	AOP	31.12.2013.	31.12.2014.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti (ΣAOP104 do AOP123)	103	-	-166.685.660
Dobit ili gubitak	104	-	2.804.674
Nerealizirane pozitivne i negativne tečajne razlike	105	-	-1.493.496
Ispravak vrijednosti potraživanja i sl. otpisi	106	-	-
Prihodi od kamata	107	-	-1.901.633
Rashodi od kamata	108	-	-
Prihodi od dividendi	109	-	-
Umanjenje financijske imovine	110	-	-
Povećanje (smanjenje) financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	111	-	-4.078.392
Povećanje (smanjenje) financijske imovine raspoložive za prodaju	112	-	-163.203.739
Primici od kamata	113	-	-958.759
Izdaci za kamate	114	-	-
Primici od dividendi	115	-	-
Povećanje (smanjenje) ostale financijske imovine	116	-	-
Povećanje (smanjenje) potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	117	-	-
Povećanje (smanjenje) potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnik	118	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih potraživanja iz poslovnih aktivnosti	119	-	-
Povećanje (smanjenje) obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	120	-	1.919.990
Povećanje (smanjenje) obveza s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove	121	-	-
Povećanje (smanjenje) obveza prema mirovinskom društvu i banci skrbniku	122	-	70.611
Povećanje (smanjenje) ostalih obveza iz poslovnih aktivnosti	123	-	155.084
Novčani tok iz financijskih aktivnosti (Σ od AOP125 do AOP131)	124	-	167.246.022
Primici od članova fonda	125	-	3.240.919
Primici po osnovi državnih poticaja	126	-	-
Primici s osnove promjene članstva	127	-	168.135.437
Izdaci s osnove promjene članstva	128	-	-1.086
Izdaci temeljem isplate mirovina	129	-	-4.129.248
Izdaci zbog smrti člana	130	-	-
Povećanje (smanjenje) ostalih financijskih aktivnosti	131	-	-
Neto povećanje (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata (AOP103+ AOP124)	132	-	560.362
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	133	-	-
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja (AOP132+ AOP133)	134	-	560.362

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C
Izveštaj o promjenama u neto imovini fonda
za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	AOP	31.12.2013.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2014.
1	2	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	135	-	1.413.783	-	1.413.783	1.413.783
Nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	136	-	1.390.890	-	1.390.890	1.390.890
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	137	-	2.317.527	-	2.317.527	2.317.527
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	138	-	-	-	-	-
Povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda (ΣAOP135 do AOP138)	139	-	5.122.200	-	5.122.200	5.122.200
Novčani primici od članova fonda	140	-	3.240.919	-	3.240.919	3.240.919
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	141	-	-	-	-	-
Novčani primici s osnove promjene članstva	142	-	168.135.438	-	168.135.438	168.135.438
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	143	-	-	-1.086	-1.086	-1.086
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	144	-	-	-4.129.248	-4.129.248	-4.129.248
Novčani izdaci zbog smrti člana	145	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje/smanjenje od transakcija s obračunskim jedinicama (ΣAOP140 do AOP145)	146	-	171.376.357	-4.130.334	167.246.023	167.246.023
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine (AOP139+ AOP146)	147	-	176.498.557	-4.130.334	172.368.223	172.368.223
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	148	-	-	-	-	-
Promjena računovodstvenih politika	149	-	-	-	-	-
Ispravak temeljnih pogrešaka	150	-	-	-	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) zadržane dobiti (ΣAOP148 do AOP150)	151	-	-	-	-	-
Ukupno obveze prema izvorima imovine (AOP147+ AOP151)	152	-	176.498.557	-4.130.334	172.368.223	172.368.223

Erste Plavi obvezni mirovinski fond kategorije C
Izveštaj o posebnim pokazateljima fonda
za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

Pozicija	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
Neto imovina fonda	1	2	3	4	5
Broj obračunskih jedinica	172.368.223	-	-	-	-
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	1.669.664,1285	-	-	-	-
	103,2353	-	-	-	-
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	31.12.2014.	31.12.2013.	31.12.2012.	31.12.2011.	31.12.2010.
Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	31.778,4216	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	-	-	-	-	-
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	1.678.438,3875	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-10,5622	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-40.542,1184	-	-	-	-
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	-	-	-	-	-
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	1.669.664,1285	-	-	-	-
Prinos mirovinskog fonda	3,2353	-	-	-	-
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	99,9974	-	-	-	-
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	103,2353	-	-	-	-
Najniža vrijednost neto imovine fonda	172.368.223	-	-	-	-
Najviša vrijednost neto imovine fonda	153.013,475	-	-	-	-
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 obavijenih 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 obavijenih posredstvom te pravne osobe			
	83,1929	0,0000			
ERSTE PLAVI OMF – kategorija B					

Bilješke uz financijske izvještaje

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike

Osnove računovodstva

Poslovne knjige Fonda vode se u kunama (HRK) sukladno hrvatskim zakonskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi koje se pridržavaju fondovi u Hrvatskoj. Fond je dodatno reguliran Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14) i vezanim pravilnicima.

Osnova pripreme financijskih izvještaja

Financijska su izvješća sastavljena po načelu povijesnog troška, osim ako se ne zahtjeva ili je dopušteno drugačije, u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu (NN 109/07, 54/13), Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (NN 137/12).

Računovodstveni propisi važeći u Republici Hrvatskoj počivaju na odredbama Zakona o računovodstvu (ZoR) (Narodne Novine 109/2007, 54/2013). Sukladno članku 3. ZoR-a Fond spada u kategoriju velikih poduzetnika. Ovi poduzetnici sastavljaju i prezentiraju godišnje financijske izvještaje primjenom Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) te njihovih dopuna, a prethodno usvojenih u Europskoj Uniji i interpretiranih ili izmijenjenih od strane regulatora – HANFA-e.

Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji mirovinskog fonda pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (Narodne novine broj 19/14), Zakonom o računovodstvu (Narodne novine broj 109/07, 54/13), Pravilnikom o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda (Narodne novine 118/07 i 154/11) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne novine 137/12).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Izjava o usklađenosti (nastavak)

Zakonski računovodstveni propisi primjenjivi za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj zasnivaju se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja prihvaćenim u Europskoj uniji („MSFI“), a glavne razlike između računovodstvenih propisa za mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj i MSFI su:

- zahtjev Agencije za prezentacijom financijskih izvještaja u obliku propisanom obrascima iz Pravilnika o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne novine 137/12), dok MSFI ne propisuje obrasce financijskih izvještaja, i
- zahtjev Agencije iz Pravilnika o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda (Narodne Novine 118/07 i 154/11) da se za utvrđivanje fer vrijednosti vlasničkih i dugoročnih dužničkih vrijednosnih papira kojima se trguje u Republici Hrvatskoj ili izvan Europske unije i zemalja članica OECD-a primjenjuju prosječne cijene trgovanja ponderirane količinom trgovanih vrijednosnih papira, dok MSFI utvrđuje fer vrijednost kao cijenu koja bi se primila za prodaju imovine ili bila plaćena za prijenos obveza u uobičajenoj transakciji između sudionika na tržištu na datum mjerenja (tj. "izlazna cijena"). Korištenje trenutnih ponudbenih cijena za vrednovanje pozicija imovine je dozvoljeno ali ne i obvezno.

Također, sukladno Pravilniku, dužnički vrijednosni papiri kojima se nije trgovalo na aktivnom tržištu, vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, dok MSFI nalaže primjenu drugih modela vrednovanja.

Ovisno o okolnostima na tržištu, efekt spomenutih razlika može biti materijalan.

Poslovni segmenti

Za potrebe izvještavanja uprave, fond je organiziran kao jedna poslovna jedinica, te se sve njegove aktivnosti smatraju jednim poslovnim segmentom.

Funkcionalna valuta

Financijski izvještaji Fonda pripremljeni su u kunama (HRK), što je i funkcionalna valuta objavljivanja Fonda, osim ako nije drugačije navedeno. Službeni tečaj kune koji je objavila Hrvatska narodna banka na dan 31. prosinca 2014. godine u odnosu na druge značajne valute, bio je kako slijedi:

Valuta	31. prosinca 2013. godine	31. prosinca 2014. godine
1 EUR	-	7,661471
1 USD	-	6,302107

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Priprema financijskih izvještaja zahtijeva od Uprave donošenje odluka, procjena i pretpostavki koje utječu na iznose iskazane u financijskim izvješćima.

Procjene Uprave koje su imale utjecaj na iznose u financijskim izvješćima: procjena vrijednosti financijskih instrumenata, ocjena povrativosti ulaganja i potraživanja te potreba za umanjenjem vrijednosti imovine.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Kada se fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza iskazanih u izvještaju o financijskom položaju ne može izvesti s aktivnog tržišta, ona se utvrđuje koristeći prikladne tehnike vrednovanja koje uključuju matematičke modele. Ulazni podaci u modele se uzimaju s odabranih i poznatih tržišta kad je to moguće, ili, ako to nije slučaj, određeni stupanj prosudbe je nužan pri određivanju fer vrijednosti. Prosudbe uključuju likvidnost i volatilnost za starije financijske instrumente.

Umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata

Sva financijska imovina, izuzev financijske imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka provjerava se na svaki datum izvještaja o financijskom položaju radi eventualnog umanjenja vrijednosti.

Vrijednost financijske imovine se umanjuje i priznaju se gubici u računu dobiti i gubitka isključivo ako:

- postoji objektivni dokaz za umanjenje vrijednosti kao rezultat jednog ili više događaja nastalih nakon početnog priznavanja i
- nastali događaj ili događaji imaju utjecaj na procijenjene buduće novčane tokove financijske imovine i mogu se pouzdano izmjeriti.

Neizvjesnost procjenjivanja

Budući događaji i njihovi utjecaji ne mogu se predvidjeti sa sigurnošću. Sukladno tome, računovodstvene procjene zahtijevaju korištenje pretpostavki, a te procjene se koriste u pripremi financijskih izvješća i promijenit će se ako nastanu novi događaji, za koje je stečeno iskustvo uslijed novih informacija i promjene okoline. Stvarni rezultati mogu se promijeniti kao posljedica procjena.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti se sastoje od novca na žiro i deviznim računima i depozita kod banaka s ugovorenim rokom dospijeca do 3 mjeseca. 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti

Svi financijski instrumenti se početno priznaju po fer vrijednosti, uvećani za direktno povezane transakcijske troškove osim u slučaju financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Početna kategorizacija financijskog instrumenta ovisi o namjeni kupljenog instrumenta i njegovim karakteristikama.

Fond ima vlastiti portfelj vrijednosnih papira, koji se sastoji od obveznica Republike Hrvatske i inozemnih državnih obveznica, obveznica domaćih trgovačkih društava te udjele u domaćim fondovima i ostale vrijednosne papire. Izdavatelji vrijednosnica su subjekti registrirani u Republici Hrvatskoj ili zemljama članicama Europske unije, kao i drugim zemljama članicama OECD-a. Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka i financijsku imovinu raspoloživu za prodaju, ovisno o namjeni u trenutku njihova stjecanja i u skladu sa strategijom ulaganja.

Financijska imovina kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina svrstana kao „namijenjena trgovanju“ uključena je u kategoriju „financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka“. Ova kategorija sadrži financijske instrumente (dužničke vrijednosnice, trezorske zapise i ostale vrijednosne papire) koje je Fond stekao radi ostvarivanja dobiti iz kratkoročnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ovi financijski instrumenti se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, po cijeni koja je dostupna na aktivnom tržištu ili koristeći prihvatljive tehnike procjene vrijednosti. Društvo iskazuje nerealizirane dobitke ili gubitke Fonda u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru kategorije "Nerealizirani dobiti ili gubici od ulaganja u financijske instrumente".

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju obuhvaća nederivatnu financijsku imovinu koja je klasificirana kao raspoloživa za prodaju ili nije svrstana u imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka ili u imovinu koja se drži do dospelja, a uključuje dužničke vrijednosnice i ostale vrijednosne papire. Nakon početnog priznavanja, vrijednosnice raspoložive za prodaju se mjere po fer vrijednosti koja se utvrđuje na temelju kotiranih cijena ili iznosa izvedenih primjenom modela budućih novčanih tijekova.

Nerealizirani dobiti ili gubici iskazani su kroz ostalu sveobuhvatnu dobit do prestanka priznavanja ove financijske imovine ili dok ne dođe do umanjenja njene vrijednosti, nakon čega se ostvareni dobiti ili gubici prethodno priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti iskazuju kroz dobit i gubitak razdoblja, u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Prilikom prodaje ili umanjenja vrijednosti prethodno akumulirani dobiti / gubici nastali do početka izvještajnog razdoblja prikazuju su unutar *Ostalih prihoda / rashoda* dok se dobit / gubitak nastao tijekom tog izvještajnog razdoblja prikazuje unutar pozicije *Realizirani dobiti / gubici od prodaje financijskih instrumenata*. Ako se financijska imovina koja se mjeri po fer vrijednosti i koja je uključena u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju reklasificira u financijsku imovinu do dospelja na temelju promjene u namjeri ili mogućnosti, sva dobit ili gubitak priznat u okviru obveze prema vlasnicima udjela amortizira se kroz ukupnu sveobuhvatnu dobit kroz preostali vijek instrumenta do dospelja koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

HANFA može zahtijevati promjenu vrednovanja određenog vrijednosnog papira ako utvrdi da iskazana vrijednost nije primjerena.

Razine fer vrijednosti

Društvo koristi slijedeće razine za utvrđivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata:

1. Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.
2. Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
3. Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Društvo razmatra svaki financijski instrument zasebno kako bi odredilo da li financijski instrument kotira na aktivnom tržištu. Društvo definira kriterije za razgraničenje aktivnog i neaktivnog tržišta za pojedine klase financijske imovine Fonda na slijedeći način:

Aktivno tržište

Za prenosive dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Za ulaganja u izvedene financijske instrumente na uređenim tržištima u Republici Hrvatskoj, drugoj državi članici ili državi članici OECD-a (financijske instrumente iz članka 12. stavka 1. Pravilnika o utvrđivanju neto vrijednosti imovine i vrijednosti obračunske jedinice obveznog mirovinskog fonda) aktivnim tržištem smatra se tržište na kojem se navedenim instrumentima trgovalo minimalno 15 trgovinskih dana u tromjesečnom razdoblju.

Društvo je dužno najmanje jednom tromjesečno, na kraju tromjesečnog razdoblja, procijeniti zadovoljavaju li prenosivi vrijednosni papiri, instrumenti tržišta novca te izvedeni financijski instrumenti ove uvjete za postojanje aktivnog tržišta. Društvo će za prenosivi vrijednosni papir i instrument tržišta novca, koji je u trenutku procjene uvršten na uređenim tržištima u razdoblju kraćem od tri mjeseca, na odgovarajući način primijeniti ove odredbe proporcionalno razdoblju uvrštenja financijskog instrumenta.

U broj trgovinskih dana u kojima se trgovalo određenim prenosivim vrijednosnim papirom i instrumentom tržišta novca neće se ubrajati dan u kojem je promet financijskim instrumentom bio manji od 3.000 kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Financijski instrumenti (nastavak)

Neaktivno tržište

Odjel za nadzor i kontrolu rizika redovito razmatra pokazatelje aktivnosti tržišta, te smatra da osim neispunjenja gore navedenih kriterija za aktivno tržište u pokazatelje neaktivnog tržišta spadaju značajan pad volumena trgovinskih aktivnosti i značajne promjene cijena tijekom razdoblja, odnosno činjenica da tržišne cijene više nisu aktualne, iako navedeni čimbenici sami po sebi ne moraju nužno značiti da tržište više nije aktivno. Uprava Društva može posebnom odlukom odrediti da za pojedini financijski instrument ne postoji aktivno tržište, na primjer ako promatrane tržišne transakcije po prosudbi Odjela za nadzor i kontrolu rizika nisu redovite, čak iako su cijene dostupne, ili ako jedine izvršene transakcije predstavljaju prisilne transakcije ili transakcije prodaje u nuždi.

U okolnostima u kojima cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednosti dužničkih vrijednosnih papira vrednuju se po načelu raspona na ustanovljenu krivulju prinosa koja po karakteristikama odgovara instrumentu čija se procjena vrši, s time da se početna vrijednost raspona računa iz prinosa pri zadnjoj poznatoj fer vrijednosti tog vrijednosnog papira.

Derivatni financijski instrumenti

Derivatni financijski instrumenti se inicijalno priznaju u izvještaju o financijskom položaju u skladu s politikom početnog priznavanja financijskih instrumenata, a naknadno se ponovno mjere prema svojoj fer vrijednosti. Fer vrijednosti se utvrđuju na temelju primjerene metode koja uključuje: kotirane tržišne cijene, dealerske kotacije, diskontiranog novčanog tijeka te modela za izračun vrijednosti opcija. Svi derivati iskazuju se kao imovina ako je njihova fer vrijednost pozitivna, a kao obveze ako je njihova fer vrijednost negativna. Dobici ili gubici od derivata iskazuju se unutar Realizirane dobiti ili gubitaka od prodaje financijskih instrumenata, odnosno nerealizirane dobiti (gubitaka) od izvedenica. Svi derivati drže se radi trgovanja.

Datum trgovanja

Financijska imovina se priznaje na datum trgovanja, odnosno na datum kad se Društvo obvezalo na kupnju financijske imovine za fond. Obračun na datum trgovanja odnosi se na: (a) priznavanje sredstva koje se treba primiti i obveze platiti na datum trgovanja, (b) isknjižavanje sredstva koje je prodano i priznavanje potraživanja od kupca za naplatu na datum trgovanja. Općenito uzevši, kamate ne počinju teći obračunom na sredstvu i podudarnoj obvezi sve dok ne istekne utvrđeni datum podmirenja.

Prestanak priznavanja financijskih instrumenata

Fond prestaje priznavati financijsku imovinu kad više ne posjeduje ugovorna prava koja sadrži financijski instrument, što je uobičajeno nakon prodaje instrumenta.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja

Imovina mirovinskog fonda može se sastojati isključivo od:

1. prenosivih dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, druga država članica ili država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) 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 propisanim 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:
 - a) temeljna imovina izvedenice sastoji se od financijskih instrumenata obuhvaćenih točkama 1. do 5. ovoga članka, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje mirovinski fond može ulagati u skladu s odredbama Zakona i propisa 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 mirovinskog fonda
8. novca na transakcijskom računu za poslovne namjene mirovinskog 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.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Imovina Fonda i strategija ulaganja (nastavak)

Investicijski cilj Fonda jest očuvanje sredstava na računu članova te rast vrijednosti uložених novčanih sredstava na dulji rok, nisko rizičnom strategijom ulaganja, radi osiguranja isplate mirovinskih davanja članovima Fonda. Investicijski cilj se ostvaruje ulaganjem u dužničke vrijednosne papire, depozite banaka i udjele investicijskih fondova, sukladno ograničenjima ulaganja iz Zakona, podzakonskih akata i Statuta.

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.

Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Potraživanja s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na prodaju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na datum namire. Datum namire u pravilu je dva radna dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije.

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje Fondom po osnovi naknada, obveze prema depozitaru po osnovi naknada, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim mirovinskim fondovima.

Obveze prema društvu za upravljanje Fondom

Fond Društvu plaća naknadu za upravljanje u visini od 0,45% od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja u imovinu za razdoblje koje je završilo na dan 31. prosinca 2014. godine. Naknada Društvu obračunava se i evidentira dnevno, a isplaćuje jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze prema depozitaru

Naknada depozitaru, obračunava se u iznosu od 0,034% od ukupne imovine Fonda umanjene za sve obveze s osnove ulaganja u imovinu za razdoblje koje je završilo na dan 31. prosinca 2014. godine. Fond obračunava naknadu dnevno, a istu isplaćuje depozitaru jednom mjesečno, drugi radni dan u mjesecu za prethodni mjesec.

Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu

Fond ima zakonsku obvezu izračunati broj obračunskih jedinica koje je član Fonda stekao prilikom izlaska iz Fonda na datum povlačenja na temelju obavijesti REGOS-a i iskazati obveze s osnove prijenosa udjela. Fond je dužan iznos obveze uplatiti na prijelazni račun REGOS-a u zakonskom roku od primitka obavijesti. Nakon toga, REGOS raspoređuje sredstva na račune novog fonda po izboru osiguranika.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire odnose se na kupnju vrijednosnih papira koje se iskazuju na datum trgovanja, a koji će se namiriti na datum namire. Datum namire u pravilu je dva radna dana od datuma trgovanja ako nije ugovorom utvrđeno drugačije.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je izgledno da će ekonomske koristi povezane s poslovnim događajem pritićati u Fond i kad iznos prihoda može biti pouzdano utvrđen.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici

Realizirani dobiti i gubici od ulaganja priznaju se u trenutku prodaje vrijednosnih papira, kao razlika između nabavne vrijednosti na početku godine ili od datuma stjecanja tijekom godine i prodajne vrijednosti. Nerealizirani dobiti i gubici financijske imovine koja se drži u portfelju 'imovina po fer vrijednosti kroz RDIG' priznaju se dnevno kao razlika između nabavne vrijednosti vrijednosnih papira i njihove fer vrijednosti, dok se nerealizirani dobiti/gubici financijske imovine iz portfelja' raspoloživo za prodaju' priznaju kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka Fonda za sve instrumente koji nose kamatu po načelu obračunatih kamata koristeći metodu efektivne kamatne stope.

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 taj 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 kao 0,45% godišnje od ukupne imovine Fonda (nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente). Izračun se obavlja dnevno za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne neto imovine Fonda, a naknada se isplaćuje društvu za upravljanje jednom mjesečno;
- naknada za izlaz iz mirovinskog fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog mirovinskog fonda u drugi (novi) fond pod upravljanjem drugog mirovinskog društva, pod uvjetom da je prošlo više od 14 dana od prethodne promjene, bez obzira da li se radi o promjeni kategorije fonda pod upravljanjem istog mirovinskog društva ili o promjeni fonda pod upravljanjem drugog mirovinskog društva. Izračunava se na temelju ukupnog iznosa sredstava na osobnom računu člana fonda, a sukladno Zakonu, u iznosu od najviše 0,8% u prvoj, 0,4% u drugoj te 0,2% u trećoj godini članstva. Član može, bez naknade, promijeniti kategoriju mirovinskog fonda samo u godinama života koje su višekratnik broja tri i u mjesecu u kojemu je rođen, s tim da mora uzeti u obzir ograničenja propisana Zakonom.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi (nastavak)

- Prilikom promjene kategorije mirovinskog fonda ne naplaćuje se naknada za izlaz. Naknadu za izlaz obračunava REGOS, odnosno, Fond prima ukupne doprinose ostvarene na taj dan, umanjene za izlaznu naknadu koja se, na dnevnoj osnovi, isplaćuje Društvu;
- depozitar naplaćuje naknadu za skrbništvo u iznosu od 0,034% godišnje od ukupne imovine Fonda nakon isključivanja svih obveza od ulaganja u financijske instrumente. Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje depozitar jednom mjesečno bez dodatnog odobrenja Društva za upravljanje.

Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju sve troškove namire vrijednosnih papira i odnose se isključivo na skrbničku banku.

Strana sredstva plaćanja

Transakcije u stranim valutama preračunate su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranim valutama preračunavaju se u hrvatske kune primjenom srednjeg tečaja Hrvatske narodne banke važećim na dan bilance. Realizirani dobiti i gubici pri preračunavanju iznosa iskazanih u stranim valutama korištenjem tečaja Hrvatske narodne banke uključuju se u račun dobiti i gubitka kao financijski prihodi ili financijski rashodi. Dobit ili gubitak od tečajnih razlika nastalih po financijskim instrumentima klasificiranim po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključeni su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti unutar pozicije „Realizirani dobiti ili gubici od prodaje financijskih instrumenata“ ili „Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire“. Tečajne razlike po ostalim bilančnim stavkama uključene su u poziciju „Pozitivne ili negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)“ u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Zajamčeni prinos

Svakom članu Fonda C kategorije jamči se prinos u visini referentnog odgovarajuće kategorije mirovinskih fondova umanjenog za tri postotna boda.

Na dan 31. prosinca 2014. godine ne postoje navedene okolnosti.

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici

Neto vrijednost imovine po obračunskoj jedinici izračunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci podijeli brojem obračunskih jedinica izdanih na kraju godine.

Porez na dobit

U skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima mirovinski fond ne smatra se poduzetnikom. Kao takav nije obavezan podnositi niti prijavu poreza na dobit, niti plaćati poreze.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

Promjene računovodstvenih politika i objavljivanja

Standard i tumačenje na snazi u tekućem razdoblju

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

- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“**, usvojen u EU 11. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“ i MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“** – „Upute za prijelazno razdoblje“, usvojene u EU 4. travnja 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 27 (revidiran 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“** – „Investicijski subjekti“, usvojene u Europskoj uniji 20. studenoga 2013. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“** – „Prijeboj financijske imovine i financijskih obveza“, usvojene u EU 13. prosinca 2012. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 36 „Umanjenje imovine“** – „Informacije o nadoknativom iznosu nefinancijske imovine“, usvojene u EU 19. prosinca 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“** – „Novacija izvedenica i nastavak računovodstva zaštite“, usvojene u EU 19. prosinca 2013. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2014.).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

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

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći standardi, izmjene i dopune postojećih standarda te tumačenja koje je objavio OMRS i usvojila Europska unija:

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

Društvo predviđa da njihovo usvajanje neće imati značajan utjecaj na financijske izvještaje subjekta u razdoblju njihove prve primjene.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

1. Računovodstvene politike (nastavak)

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

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se znatno od pravila koja je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (skraćeno: OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja o čijem usvajanju Europska unija još nije donijela odluku na dan 16. veljače 2015:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **MSFI 15 „Prihodi po ugovorima s kupcima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** - „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** - „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** - „Inicijativa u vezi objavljivanja“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** - pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** - „Poljoprivreda: plodonosne biljke“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** - „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

2. Novac i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2013. HRK	31. prosinca 2014. HRK
Žiro račun	-	58.361
Devizni račun – USD	-	346.316
Devizni račun – EUR	-	155.685
Ukupno	-	560.362

Fond nije imao oročenih depozita na 31. prosinca 2014. godine.

3. Ulaganja u vrijednosne papire i depozite

	31. prosinca 2013. HRK	31. prosinca 2014. HRK
<i>Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>		
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	-	2.000.000
Obveznice inozemnih izdavatelja	-	2.281.794
	-	4.281.794
<i>Ulaganja raspoloživa za prodaju</i>		
Obveznice Republike Hrvatske	-	162.310.505
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	-	3.143.410
Obveznice HBOR-a	-	1.357.446
	-	166.811.361
Ukupna ulaganja u vrijednosne papire i depozite	-	171.093.155

Obveznice

Domaće obveznice kotiraju na Zagrebačkoj burzi, izuzev obveznica HBOR-a i državnih obveznica koje kotiraju na europskim tržištima vrijednosnica.

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima vrednuju se prema vrijednosti neto imovine pojedinog fonda na dan vrednovanja. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima domaćih izdavatelja vrednuju se prema vrijednosti neto imovine na dan koji prethodi datumu vrednovanja.

Reklasifikacija obveznica

Tijekom 2014. godine nije bilo reklasifikacije obveznica.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

4. Financijske obveze

	2013.	2014.
	HRK	HRK
Obveze s osnove fer vrijednosti izvedenica	-	136.065
Obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire	-	1.783.925
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	-	1.919.990

Valutni derivativni instrument u iznosu od 136.065 kuna odnose se na fer vrijednost valutnih derivatnih instrumenata čiji je ugovoreni iznos od 9.599.190 kuna.

5. Obveze prema mirovinskom društvu

Obveza prema Društvu za upravljanje fondom iznosi 65.651 kunu i odnosi se na naknadu za mjesec prosinac 2014. godine. Naknada za upravljanje izračunava se za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno.

6. Obveze prema banci skrbniku

Obveze prema depozitaru iznose 4.960 kuna odnose se na naknadu za mjesec prosinac 2014. godine. Naknada depozitaru izračunava se za svaki dan prilikom izračuna neto imovine Fonda i plaća se mjesečno.

7. Neto imovina fonda

	2013.	2014.
	HRK	HRK
Neto imovina fonda na početku razdoblja	-	-
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	-	-
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja (u kunama)	-	-
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	-	172.368.223
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	-	1.669.664,1285
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja (u kunama)	-	103,2353

Vlasnici mirovinskog fonda su njegovi članovi čije se vlasništvo utvrđuje na temelju iznosa na pojedinačnom računu. Doprinosi u ime članova uplaćuje poslodavac. Za sve uplaćene doprinose REGOS obračunava ulaznu naknadu te ju plaća izravno društvu koje upravlja mirovinskim fondom. Sredstva na računu kod mirovinskog fonda članovi mogu koristiti sukladno odredbama Zakona o obveznim mirovinskim fondovima (NN 19/14). Svi uplaćeni doprinosi preračunavaju se u obračunske jedinice prema vrijednosti jedinice na dan uplate. Svaka obračunska jedinica predstavlja proporcionalni dio neto imovine fonda. U slučaju da pojedinac odluči promijeniti odabrani obvezni mirovinski fond ukupni iznos sa njegova računa se uplaćuje REGOS-u. Sukladno odredbama Zakona, REGOS obračunava izlaznu naknadu te je izravno uplaćuje društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom, a preostali iznos novoizabranom fondu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

8. Realizirani dobiti/gubici od prodaje financijskih instrumenata

	2013. HRK	2014. HRK
<i>Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnica</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	13.468
	-	13.468
<i>Realizirani gubici od prodaje vrijednosnica ili realizirani gubici prilikom dospjeća</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-79.124
Ulaganja raspoloživo za prodaju	-	-11.901
	-	-91.025
Ukupno realizirani dobiti / (gubici)	-	77.557

9. Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospjećem

	2013. HRK	2014. HRK
<i>Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospjećem od:</i>		
- Obveznica - po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	38.262
- Obveznica – raspoloživo za prodaju	-	1.863.087
- Depozita	-	284
Ukupno	-	1.901.633

10. Rashodi s osnova odnosa s mirovinskim društvom

Naknada za upravljanje za 2014. godinu iznosi 266.288 kuna i računa se prema odredbama Statuta Fonda.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

11. Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente

	2013.	2014.
	HRK	HRK
<i>Nerealizirani dobiti na ulaganjima u financijske instrumente</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	33.458
<i>Nerealizirani gubici na ulaganjima u financijske instrumente</i>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-
Neto nerealizirani (gubici) / dobiti	-	33.458

12. Povezane strane

Strane se smatraju povezanim ako jedna od njih ima mogućnost kontrole nad drugom ili ima značajan utjecaj nad drugom u donošenju financijskih ili poslovnih odluka. U nastavku navodimo transakcije koje je Fond imao s povezanim osobama za prikazana razdoblja:

	Godina	Prihodi	Rashodi	Potraživanja	Obveze
	HRK	HRK	HRK	31 prosinca	31 prosinca
				HRK	HRK
<i>Društvo za upravljanje</i>					
Erste d.o.o.	2013	-	-	-	-
	2014	-	266.288	-	65.651
<i>Vlasnici društva za upravljanje</i>					
Erste & Steiermaerkische bank d.d.	2013	-	-	-	-
	2014	-	-	-	1.783.255
<i>Depozitar</i>					
SG Splitska banka d.d.	2013	-	-	-	-
	2014	77	23.440	560.362	5.630
Ukupno:	2013				
	2014	77	289.728	560.362	1.854.536

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima

Cilj upravljanja rizicima je identifikacija, procjena, analiza, mjerenje i kontrola izloženosti rizicima likvidnosti, kreditnim, tržišnim, operativnim i ostalim rizicima radi efikasnog upravljanja pozicijom izloženosti prema tim rizicima u cilju povećanja tržišne vrijednosti imovine Fonda, odnosno ostvarivanje odgovarajućeg prinosa. Preuzimanje rizika je neizbježni dio poslovanja Fonda, no Društvo upravlja preuzetim rizikom kroz postupak prepoznavanja, mjerenja i nadzora rizika, putem kvalitativnih i kvantitativnih ograničenja rizika i drugih vrsta kontrola. Proces upravljanja rizikom ključan je za održanje profitabilnosti Fonda. Fond je izložen tržišnom riziku (tržišni rizik uključuje rizik promjene cijene vrijednosnih papira, rizik promjene tečaja, te rizik promjene kamatnih stopa), kreditnom riziku te riziku likvidnosti, koji proistječu iz financijskih instrumenata u vlasništvu Fonda.

Društvo za upravljanje Fondom nastupa kao konzervativan ulagač na tržištima vrijednosnih papira, usmjereno je prvenstveno na sigurnost ulaganja zbog prirode poslovanja (ulaganje prikupljenih sredstava s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurala isplata mirovina članovima Fonda), a tek potom na profitabilnost ulaganja. Ulagачki ciljevi Društva temelje se na načelima sigurnih ulaganja, raznolikosti portfelja i održavanja dostatne razine likvidnosti, u skladu sa Zakonom o obveznim mirovinskim fondovima (odnosno primjenom propisanih postotaka ulaganja u određene vrijednosne papire i propisanih ograničenja u druge vrijednosne papire) te na detaljnoj analizi rizika ulaganja koje redovito prati Odjel za nadzor i kontrolu rizika. Proces identifikacije i upravljanja rizicima definiran je kroz Politiku i proceduru upravljanja rizicima Društva.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena fer vrijednosti ili promjena budućih novčanih tokova financijskih instrumenata zbog promjena tržišnih varijabli kao što su cijene vrijednosnih papira, kamatne stope ili tečajevi valuta.

Fond upravlja tržišnim rizikom rasprostranjenošću svog ulagačkog portfelja vodeći računa o zakonskim ograničenjima ulaganja u financijske instrumente po vrsti instrumenata i zemljopisnoj podjeli.

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti financijskog instrumenta zbog promjena u deviznim tečajevima. Sigurna ulaganja, rasprostranjeni portfelj i neprestano praćenje promjena deviznih tečajeva smanjuju ovaj rizik. Službena valuta Fonda je kuna, a značajan dio ulaganja u financijske instrumente denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR). Ove pozicije preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Tečajne razlike nastale svođenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum bilance uključene su u izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti fonda, ali ne utječu na novčane tokove. Fond je tijekom 2014. godine koristio derivatne instrumente (forwarde) za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Ukupna imovina i obveze u stranim valutama i domaćoj valuti (u tisućama kuna) na dan 31. prosinca 2014. godine:

	EUR	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
IMOVINA					
Novac i sredstva na računima kod banaka	155.685	346.316	-	58.361	560.362
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	2.298.079	-	2.000.000	4.298.079
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	72.213.242	13.998.147	-	83.444.079	169.655.468
UKUPNA IMOVINA (1)	72.368.928	16.642.542	-	85.502.440	174.513.909
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	40.563	-	1.879.427	1.919.990
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	65.651	65.651
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	4.960	4.960
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	155.084	155.084
	-	40.563	-	2.105.122	2.145.685
Sredstva vlasnika udjela u Fondu					
Izdane obračunske jedinice	-	-	-	167.246.023	167.246.023
Revalorizacija vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	-	-	2.317.527	2.317.527
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-
Dobit tekuće godine	-	-	-	2.804.674	2.804.674
	-	-	-	172.368.223	172.368.223
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	40.563	-	174.473.346	174.513.909
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2014. PRIJE UTJECAJA DERIVATA(1) – (2)	72.368.928	16.601.978	-	-88.970.906	-
Utjecaj derivata:					
znos valute kupljene u budućnosti	2.839.304	-	-	6.839.800	9.679.104
znos valute prodane u budućnosti	-	-9.543.039	-	-	-9.543.039

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Valutni rizik (nastavak)

Osjetljivost na razumno moguće promjene tečaja valuta uz pretpostavku da su sve ostale varijable konstantne na dan bilance je kako slijedi:

	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
31.12.2013.	%	HRK
EUR	-	-
USD	-	-
	Promjena tečaja	Učinak na ukupnu sveobuhvatnu dobit
31.12.2014.	%	HRK
EUR	+/-3%	2.256.246/-2.256.246
USD	+/-3%	211.769/-211.769

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će promjene vrijednosti kamatnih stopa utjecati na buduće novčane tokove financijskih instrumenata ili njihove fer vrijednosti. Većina izloženosti kamatnom riziku proizlazi iz ulaganja u dužničke vrijednosne papire.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje analizu izloženosti Fonda kamatnom riziku. Imovina i obveze Fonda kategorizirane su, ovisno o tome što nastupa ranije, ili prema promjeni cijene u skladu s ugovornim dospeljećem, ili prema dospeljeću glavnice.

Na dan 31. prosinca 2014.	0-3 mjeseca	3-6 mjeseci	6-12 mjeseci	1-5 godina	Više od 5 godina	Bez kamatnog rizika	Ukupno
IMOVINA							
Novac kod banaka	560.362	-	-	-	-	-	560.362
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	-	-	15.274.909	18.955.452	2.000.000	36.230.361
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	-	84.227.964	53.495.224	-	137.723.188
UKUPNO	-	-	-	99.502.873	72.450.676	2.000.000	174.513.911
OBVEZE							
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	65.651	65.651
Obveze prema skrbničkoj banci	-	-	-	-	-	4.960	4.960
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	-	-	-	-	1.919.990	1.919.990
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	-	-	155.083	155.083
UKUPNO	-	-	-	-	-	2.145.684	2.145.684
RAZLIKA	560.362	-	-	99.502.873	72.450.676	-145.684	172.368.227

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kamatni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje osjetljivost ukupne sveobuhvatne dobiti Fonda na promjene referentnih kamatnih stopa, uz pretpostavku da ostale varijable ostanu nepromijenjene.

Pretpostavljeni pomak krivulje kamatnih stopa je standardna devijacija referentne kamatne stope po pojedinoj valuti (prinos referentne državne obveznice). Izračun pretpostavlja puni paralelni pomak (promjena kamatne stope primjenjuje se jednako na sve ročnosti).

Kamatne stope	Promjena kamatne stope	Učinak HRK	Učinak HRK
	bps (0,01%)	31.12.2013.	31.12.2014.
HRK	+/-14	-	-335.876/ 335.876
EUR	+/-34	-	-1.226.133/ 1.226.133
USD	+/-47	-	-444.465/ 444.465

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da će Fond imati poteškoća u osiguranju dostatnih sredstava za podmirenje obveza vezanih za financijske instrumente. Imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i sredstava na računima kod banaka, dionica, obveznica i ostalih vrijednosnih papira koji kotiraju na domaćem i međunarodnom tržištu i koji se mogu trenutno realizirati uz neznatne promjene vrijednosti. Obveze Fonda prema vlasnicima udjela isplaćuju se prilikom prelaska člana u drugi mirovinski fond, u slučaju smrti člana fonda i ukoliko je član fonda ispunio uvjete za mirovinu. S obzirom da Fond nema obveza u pogledu financijskih instrumenata, rizik proizlazi iz redovnog poslovanja Fonda i iz navedenih razloga, a poradi zadovoljavajuće likvidnosti Fonda, rizik je nizak.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje dospijeća nediskontiranih novčanih tokova imovine i obveza do jedne godine dospijeća u kunama:

31. prosinca 2014. godine	Na poziv	Do 3 mjeseca	1-5 godina	Više od 5 godina	Ukupno
Imovina					
Novac kod banaka	560.362	-	-	-	560.362
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.000.000	-	-	2.298.079	4.298.079
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-	99.502.873	70.152.597	169.655.470
UKUPNA IMOVINA (1)	2.560.362	-	99.502.873	72.450.676	174.513.911
Obveze					
Obveze s osnova ulaganja u vrijednosnice	-	1.919.990	-	-	1.919.990
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	65.651	-	-	65.651
Obveze prema skrbničkoj banci	-	4.960	-	-	4.960
Obveze s osnova prijenosa udjela u Fondu	-	155.083	-	-	155.083
UKUPNE OBVEZE	-	2.145.684	-	-	2.145.684
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2014. (1) – (2)	2.560.362	-2.145.684	99.502.873	72.450.676	172.368.227

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Rizik likvidnosti (nastavak)

Dospijeće obveza prema udjelničarima ovisi o vremenu njihovog umirovljenja. Zakon o mirovinskom osiguranju predviđa odlazak u mirovinu pet godina prije i pet godina nakon životne dobi službenog umirovljenja (65 godina za muškarce i 61 godina za žene). Službena dob umirovljenja za žene pomiče se za tri mjeseca svake godine tijekom sljedećih osamnaest godina, kada će konačno biti 65 godina.

Sljedeća tablica prikazuje nediskontirane novčane tokove odljeva sredstava udjelničarima u dva scenarija. Pretpostavka prvog (konzervativnog) scenarija je da udjelničari odlaze u mirovinu na početku dozvoljenog zakonskog roka, tj. najranije moguće odlaze u prijevremenu mirovinu (žene s 56, a muškarci sa 60 godina). Drugi (optimalni) scenarij pretpostavlja da udjelničari odlaze u mirovinu u dobi službenog umirovljenja (61 godina za žene, 65 za muškarce).

Dospijeće novčanih tijekova po dugoročnim obvezama udjelničarima na dan 31. prosinca 2014.:

Obveze prema udjelničarima s osnove izdanih jedinica	do 1 godine	1 do 5 godina	5 do 10 godina	više od 10 godina	Ukupno
Konzervativni scenarij	153.021.839	6.644.046	5.210.478	7.491.860	172.368.223
Optimalan scenarij	25.343.534	125.546.546	8.775.805	12.702.338	172.368.223

Napomena: Izračun u stupcu "do 10 godina" predstavlja zbroj obračunskih jedinica svih ženskih članova starijih od 45 godina i svih muških članova starijih od 50 godina pomnožen s vrijednošću obračunske jedinice na dan izvještaja.

Krajem 2014. godine velika većina imovine Fonda imala je dospijeće do 10 godina. Kako se za većinu obveza udjelničarima očekuje da će dospjeti nakon 10 godina od datuma izvještaja, Fond nije značajno izložen riziku likvidnosti u razdoblju od sljedećih 10 godina. Na kraju 2014. godine, ukupna kratkoročna imovina Fonda (sa dospijećem do godine dana) značajno je veća od pretpostavljenih isplata udjelničarima u istom razdoblju, čak i prema konzervativnom scenariju.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskoj transakciji neće podmiriti iznose obveza prema drugoj strani čime će drugoj strani uzrokovati financijski gubitak. Fond je izložen riziku financijskih gubitaka ako druga strana u transakciji ili izdavatelj vrijednosnih papira ne može ili ne želi ispuniti svoju ugovornu obvezu.

Koncentracija kreditnog rizika u Fondu umanjena je diverzifikacijom, te pažljivim praćenjem kreditnog položaja izdavatelja vrijednosnih papira pri stjecanju i dnevnim praćenjem tržišta vodeći računa o zakonskim limitima držanja pojedinih financijskih instrumenata.

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima namiruju se nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik neplaćanja je minimalan jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos plaćen brokeru. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire, depozite i novčana sredstva kod banaka, te potraživanja, kod kojih je prisutan kreditni rizik:

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Novac kod banaka	-	560.362
Dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	2.298.079
Dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	169.655.470
UKUPNO	-	172.513.911

Sljedeća tablica prikazuje dužničke vrijednosne papire Fonda prema kreditnim ocjenama kreditnih agencija.

S&P rating	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
BB	-	96,82%
BB-	-	0,44%
A-	-	1,34%
Nema ocjene	-	1,40%
UKUPNO	-	100,00%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

13. Financijski instrumenti i upravljanje rizicima (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema zemljopisnoj distribuciji (zemlji izdavatelja).

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Hrvatska	-	98,66%
Slovenija	-	1,34%
UKUPNO	-	100%

Sljedeća tablica prikazuje analizu koncentracije kreditnog rizika u portfelju Fonda prema distribuciji po industrijama. (distribucija po industrijama prikazana je prema GICS klasifikaciji, Global Industry Standard Classification).

	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
Država	-	97,34%
Komunalne usluge	-	0,44%
Potrošna dobra, ciklička	-	1,40%
Financije	-	0,82%
UKUPNO	-	100,00%

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond nema dospjela a nenaplaćena potraživanja.

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond nema dospjela a neispravljena potraživanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

14. Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između upućenih i spremnih strana u transakcijama koje se odvijaju prema uobičajenim tržišnim uvjetima. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika vrednovanja. Društvo za upravljanje fondom smatra da iskazane vrijednosti odražavaju fer vrijednosti financijskih instrumenata.

Na dan 31. prosinca 2014. godine Fond nije imao ulaganja koja se drže do dospelosti.

Na dan 31. prosinca 2014. godine knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

Sljedeća tablica prikazuje podjelu vrijednosnica koje se mjere po fer vrijednosti, prema razinama 1 do 3 ovisno o načinu na koji je utvrđena fer vrijednost,:

- Razina 1: vrednovanje temeljeno na stvarnim cijenama financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom financijskom tržištu.
- Razina 2: vrednovanje po modelima kod kojih su svi parametri koji imaju utjecaj na fer vrijednost vidljivi na tržištu, izravno ili neizravno.
- Razina 3: tehnike kod kojih svi podaci koji značajno utječu na utvrđenu fer vrijednost nisu bazirani na vidljivim tržišnim podacima.

Razina 1 uključuje obveznice te trezorske i komercijalne zapise za koje se cijena može iščitati s kotacija aktivnog tržišta.

Razina 2 uključuje investicijske fondove koji u svojem portfelju imaju vrijednosne papire kojima se trguje na aktivnom tržištu, i kojima se cijena određuje redovito (na dnevnoj osnovi), te financijske instrumente čija se fer vrijednost neizravno određuje iz cijena na aktivnom tržištu.

Razina 3 uključuje zatvorene investicijske fondove za koje se vrijednost udjela ne utvrđuje na redovnoj osnovi (fondovi rizičnog kapitala).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

14. Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

NA DAN 31. prosinca 2014.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	UKUPNO
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka				
Obveznice inozemnih izdavatelja	2.298.079	-	-	2.298.079
Udjeli otvorenih investicijskih fondova domaći izdavatelji	-	2.000.000	-	2.000.000
Ukupno vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.298.079	2.000.000	-	4.298.079
Vrijednosnice raspoložive za prodaju				
Obveznice domaćih gospodarskih subjekata	3.163.793	35.365.279	-	3.163.793
Obveznica HBOR-a	1.408.487	-	-	1.408.487
Obveznice Republike Hrvatske	165.083.190	-	-	165.083.190
Ukupno vrijednosnice raspoložive za prodaju	169.655.470	159.962.904	-	169.655.470
UKUPNO	171.953.549	2.000.000	-	173.953.549
 Derivatne financijske obveze	 -	 136.065	 -	 136.065

Upravljanje neto imovinom pripisanom članovima Fonda

Neto imovina pripisana članovima Fonda ovisi o iznosima novčanih primitaka od članova Fonda umanjenim za odljeve članova iz Fonda, o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti tekuće godine i zadržanoj dobiti iz prethodnih godina, te o iznosu revalorizacijske rezerve po financijskoj imovini raspoloživoj za prodaju.

Budući da ne postoje propisani kapitalni zahtjevi, osnovni ciljevi upravljanja neto imovinom pripisanom članovima Fonda su:

- osiguranje dostatne likvidnosti kako bi u svakom trenutku bilo dostatnih sredstava za isplate članovima Fonda,
- investiranje novčanih primitaka od članova u plasmane u skladu sa zadanom strukturom diverzifikacije portfelja, te rizičnim profilom koji zadovoljava zahtjeve razboritosti i opreza pri ulaganju a istodobno donosi odgovarajući prinos,
- očuvanje dostatne veličine Fonda kako bi operacije Fonda bile troškovno efikasne.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godine

15. Događaji nakon datuma bilance

Nakon 31. prosinca 2014. godine nije bilo značajnih promjena u poslovanju Fonda, odnosno ne postoje nove informacije o procjenama načinjenim na dan bilance koje bi značajno utjecale na financijska izvješća Fonda za razdoblje završeno 31. prosinca 2014. godina.

16. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji na stranicama 6-40 su odobreni za izdavanje 16. ožujka 2015. godine u ime Uprave Erste d.o.o. društva za upravljanje obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, u ime Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda kategorije C od strane:

Petar Vlaić

Predsjednik Uprave

Nataša Ivanović

Članica Uprave