

RAIFFEISEN
OBVEZNI MIROVINSKI FOND KATEGORIJA A

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

Sadržaj

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

Odgovornost Uprave Društva za financijske izvještaje

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

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

Odgovornosti Društva za upravljanje pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće;

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

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

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

Predsjednik Uprave

Damir Grbavac


Član Uprave

Srećko Žganec

Član Uprave

Manda Zulić



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

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

Heinzelova 44

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

16. ožujak 2015. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u Raiffeisen obveznom mirovinskom fondu kategorija A:

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

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

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

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

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

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

Naglašena činjenica

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

Branislav Vrtačnik, Predsjednik Uprave i ovlaštani revizor



Deloitte d.o.o.

Zagreb, 16. ožujak 2015. godine

Izveštaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

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

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	31.12.2014.
	FINANCIJSKA IMOVINA		92.430.972
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	7	2.656.391
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti		89.774.581
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	27.521.074
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	62.253.507
8	Zajmovi i potraživanja		0
5	Ulaganja koja se drže do dospeljeka		0
	OSTALA IMOVINA		1.397.631
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja		0
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		18.235
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		0
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		0
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		0
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		1.379.396
	UKUPNA IMOVINA		93.828.603
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		0
	FINANCIJSKE OBVEZE		0
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze		0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		0
	OSTALE OBVEZE		38.029
23	Obveze prema mirovinskom društvu		35.484
24	Obveze prema banci skrbniku		2.366
25	Ostale obveze fonda		0
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		179
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		0
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE		38.029
	NETO IMOVINA FONDA		93.790.574
	Broj izdanih obračunskih jedinica		898.594
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI		104.3748
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		2.619.070
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		0
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		87.516.951
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		-212.834
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		0
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		0
94	Dobit tekuće financijske godine		2.962.048
95	Zadržana dobit iz prethodnih razdoblja		0
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	10	905.339
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE		93.790.574
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		92.430.972

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

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

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

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

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

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

POZICIJA	Tekuće razdoblje					31.12.2010. (n-3)
	1	2	3	4	5	
Neto imovina fonda	93.790.574	0	0	0	0	0
Broj obračunskih jedinica	898.594	0	0	0	0	0
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	104,3748	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Teuće razdoblje	2013. (n)	2012. (n-1)	2011. (n-2)	2010. (n-3)		
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	0	0	0	0	0	0
Izdane obračunske jedinice s osnovne doprinosa	25.582	0	0	0	0	0
Izdane obračunske jedinice s osnovne državnih poticaja	0	0	0	0	0	0
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	875.086	0	0	0	0	0
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-2.073	0	0	0	0	0
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	0	0	0	0	0	0
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	0	0	0	0	0	0
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	898.594	0	0	0	0	0
Prinos mirovinskog fonda	4,3748%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%	0,0000%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	0,0000	0	0	0	0	0
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	104,3748	0	0	0	0	0
Najviša vrijednost neto imovine fonda	93.790.574	0	0	0	0	0
Najniža vrijednost neto imovine fonda	87.154.603	0	0	0	0	0
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima putem kojih je fond obavio više od 10% svojih transakcija tijekom tekućeg razdoblja						
Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavijenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Pravna plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavijenih posredstvom te pravne osobe				
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	32,56%	0,00%				
AQX SECURITIES	53,78%	0,03%				

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

1. OPĆI PODACI

Nastanak i povijest

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

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

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

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

Društvo za upravljanje Fondom

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

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

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

Depozitar

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

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

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Središnji registar osiguranika

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

Ulaganja

Sredstva Fonda mogu se ulagati u skladu sa Zakonom i pratećim propisima.

Strategija ulaganja Fonda je ostvarivanje primjerene stope prinosa na dulji rok u odnosu na preuzeti rizik ulaganjem imovine Fonda u hrvatska i inozemna tržišta vlasničkih i dužničkih vrijednosnica.

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

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

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

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

8. depozita kod kreditnih institucija koji su povratni na zahtjev te koji dopijevaju 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. čl. 125. st. 1. Zakona, financijskih indeksa, kamatnih stopa, deviznih tečajeva ili valuta, u koje Fond može ulagati u skladu sa Zakonom i propisima donesenih na temelju Zakona,
 - b) druge ugovorne strane u transakcijama s neuvrštenim (OTC) izvedenicama su institucije koje podliježu bonitetnom nadzoru, te pripadaju kategorijama koje može dodatno propisati Agencija i
 - c) neuvrštene (OTC) izvedenice podliježu svakodnevnom pouzdanom i povjerljivom vrednovanju, te ih je u svakom trenutku moguće prodati, likvidirati ili zatvoriti prijebojnom transakcijom po njihovoj fer vrijednosti na zahtjev Fonda,
10. novca na transakcijskom računu za poslovne namjene Fonda otvorenog kod depozitara te na drugim računima kada je to potrebno radi realizacije ulaganja,
11. drugih vrsta imovine koja je proizašla iz imovine iz točaka 1. do 10. čl. 125. st. 1. Zakona,
12. prenosive dužničke ili prenosive vlasničke vrijednosne papire iz čl. 125. st. 1. točaka 4. i 5. Zakona pod sljedećim uvjetima:
 - a) ti vrijednosni papiri služe za financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske,
 - b) ti vrijednosni papiri imaju dugoročne, stabilne i predvidljive novčane tokove, kako bi odgovarali ročnosti obveza Fonda uz uvažavanje načela sigurnosti, razboritosti i opreza,
 - c) Vlada Republike Hrvatske je na temelju prijedloga koji joj je prethodno uputilo Društvo u ime Fonda klasificirala izdavatelja tih vrijednosnih papira kao namjenskog izdavatelja u financiranje ili sekuritizaciju infrastrukturnih projekata na području Republike Hrvatske.

Sva imovina Fonda mora ispunjavati sljedeće uvjete:

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

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

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

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

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

Ulaganje imovine Fonda podliježe sljedećim ograničenjima:

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

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

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

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

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

Fond može steći najviše:

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

Obvezni mirovinski fondovi kojima upravlja Društvo mogu zajedno steći najviše:

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

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

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

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

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

Fond može pozajmiti novčana sredstva od trećih osoba u ukupnom iznosu do 5% neto vrijednosti imovine Fonda, ali samo putem repo poslova i transakcija prodaje i ponovne kupnje, i to ne na rok duži od tri mjeseca.

Najviše 5% neto vrijednosti imovine Fonda, a najviše do 50% svakog pojedinog ulaganja dozvoljeno je pozajmiti trećim osobama. Imovina Fonda može se pozajmljivati isključivo temeljem pisanog ugovora ili u sklopu organiziranih sustava za pozajmljivanje vrijednosnih papira koji djeluju u sklopu sustava za prijeboj i namiru. Pozajmljivanje je dozvoljeno samo na isključivu korist Fonda radi povećanja prinosa Fonda, bez neprimjerenog povećanja rizika. U tom smislu, pozajmljeni vrijednosni papiri moraju biti primjerenom osigurani kolateralom. Ugovori o zajmu moraju sadržavati odredbu kojom se omogućava povlačenje pozajmljenih vrijednosnih papira na poziv u roku od 15 radnih dana.

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

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

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

Prilikom ugovaranja financijskih izvedenica moraju se uvažavati sljedeća ograničenja:

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

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

Imovina Fonda ne može biti uložena u:

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Uprava i nadzorni odbor

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

Nadzorni odbor

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

Uprava

Damir Grbavac	Predsjednik
Srećko Žganec	Član
Manda Zulić	Član

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnove za pripremu

Izjava o usklađenosti

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

Osnova za mjerenje

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

Izveštajna valuta

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

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od kamata

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

Prihodi od dividendi

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

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

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

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Strana sredstva plaćanja

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

Vrijednosnice

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

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

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

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se: imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti, priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili imovina ili obveza sadrži ugrađeni derivat koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

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

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Imovina raspoloživa za prodaju

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

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

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

Imovina koja se drži do dospjeća

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka.

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

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

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

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

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Derivativni instrumenti i zaštita od rizika

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

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

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

Računovodstvene procjene i prosudbe

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Glavni izvori neizvjesnosti vezani za procjene

Utvrđivanje fer vrijednosti

Utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine i obveza za koje ne postoji tržišna cijena zahtijeva korištenje metoda vrednovanja koje su opisane u Bilješci 2: *Vrijednosnice*. Za financijske instrumente s kojima se rijetko trguje i koji imaju netransparentnu cijenu, fer vrijednost je manje objektivna i zahtijeva različit stupanj prosudbe ovisno o likvidnosti, koncentraciji, neizvjesnosti tržišnih faktora, cjenovnim pretpostavkama i ostalim rizicima koji utječu na pojedini instrument.

Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja

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

Regulatorni zahtjevi

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

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika

Klasifikacija financijske imovine i obveza

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

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Dio financijskih instrumenata Fonda mjeri se po fer vrijednosti i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.

Za financijske instrumente Fonda, koji se mjere po fer vrijednosti, kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenata, na primjer „over-the-counter“ derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Ključne računovodstvene prosudbe u primjeni računovodstvenih politika (nastavak)

Fer vrijednost financijskih instrumenata (nastavak)

Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procijenjenim novčanim tokovima, te se stoga, ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću. Fond mjeri fer vrijednost temeljem hijerarhije fer vrijednosti koja je objašnjena u Bilješci 12: *Fer vrijednost*.

Potraživanja i obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire

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

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obveze Fonda

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

Novčani primici od članova Fonda

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

Novčani izdaci

Izdaci s osnove promjene članstva

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

Novčani izdaci temeljem isplate mirovina

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

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

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

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

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

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

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

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

5. RASHODI S OSNOVE ODNOSA S MIROVINSKIM DRUŠTVOM

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

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

	2014.
Nerealizirani dobiti po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7.679.899
Nerealizirani gubici po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-7.808.985
Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)	-129.086

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

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

7. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

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

8. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
(svi iznosi izraženi su u kunama)

9. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

	2014.
Državne obveznice	59.756.733
Obveznice gospodarskih subjekata	2.496.774
Ukupno	62.253.507

10. REVALORIZACIJA FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

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

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tržišni rizik

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

Kamatni rizik

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

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

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Cjenovni rizik

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine

(svi iznosi izraženi su u kunama)

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Cjenovni rizik (nastavak)

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

Tečajni rizik

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

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

2014.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	134.651	1.462.767	1.058.973	2.656.391
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	11.334.864	8.337.636	7.848.574	27.521.074
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	17.414.813	24.638.425	20.200.269	62.253.507
Ostala imovina	406.615	621.988	369.028	1.397.631
Ukupna imovina (1)	29.290.942	35.060.817	29.476.844	93.828.603
Obveze				
Financijske i ostale obveze	37.850	0	0	37.850
Obveze za prijenos udjela	179	0	0	179
Ukupne obveze (2)	38.029	0	0	38.029
Neto imovina 31.12.2014. (1) – (2)	29.252.913	35.060.817	29.476.844	93.790.574

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

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da izdavatelj financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Fondu u trenutku njihova dospijanja. Neispunjavanje obveza od strane izdavatelja prema Fondu ugrozilo bi likvidnost Fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Fonda na izvještajni datum od financijskih instrumenata koji se drže radi trgovanja i raspoloživih za prodaju odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na izvještajni datum, kako je prikazano u izvještaju o financijskom položaju. Rizik da druga ugovorna strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima s pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Fond posluje financijskim institucijama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.

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

11. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

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

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

Rizik likvidnosti

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

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

12. FER VRIJEDNOST

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

Procjena fer vrijednosti

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

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

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

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

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine
 (svi iznosi izraženi su u kunama)

12. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

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

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

13. POVEZANE STRANE

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

2014.

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

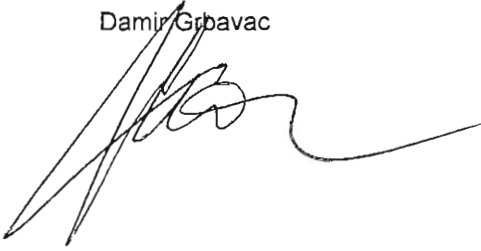
14. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

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

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

Predsjednik Uprave


Damir Gubavac



Član Uprave

Srećko Žganec



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

Član Uprave

Manda Zulić

