Raiffeisen MIROVINSKI FOND Obvezni

Financijski izvještaji Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2007. godine

U Zagrebu, 26. ožujka 2008. godine

Odgovornosti Uprave Društva za upravljanje za pripremu i odobravanje godišnjih financijskih izvještaja

Uprava Društva za upravljanje odgovorna je za upravljanje Mirovinskim fondom u skladu s njegovim Statutom i hrvatskim Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. Isti zahtijevaju da Društvo za upravljanje pripremi financijske izvještaje za svaku financijsku godinu koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Mirovinskog fonda i rezultata njegovog poslovanja, promjena u neto imovini članova Mirovinskog fonda i novčanih tokova u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima, te vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremu tih financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme. Uprava Društva za upravljanje ima općenitu odgovornost za poduzimanje razumno raspoloživih mjera u cilju očuvanja imovine Mirovinskog fonda, te sprječavanja i otkrivanja prijevare i drugih nepravilnosti.
Uprava Društva za upravljanje je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu sa primjenjivim računovodstvenim standardima, koje će dosljedno primjenjivati, donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena, te pripremu financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Mirovinski fond nastaviti s poslovanjem neprimjerena.
Financijske izvještaje na stranama 4 do 38 odobrila je Uprava Društva za upravljanje 26. ožujka 2008. godine, što je potvrđeno potpisom u nastavku.

Damir Grbavac
Predsjednik Uprave Društva za upravljanje

Srećko Žganec
Član Uprave Društva za upravljanje

KPMG

Izvješće neovisnog revizora članovima Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda ("Mirovinski fond"), koji se sastoje od izvještaja o neto imovini Mirovinskog fonda na dan 31. prosinca 2007. godine, računa dobiti i gubitka Fonda, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda za 2007. godinu, financijskih pokazatelja po obračunskoj jedinici, izvještaja o obračunskim jedinicama, izvještaja o realiziranim dobicima i gubicima, izvještaja o strukturi ulaganja, izvještaja o nerealiziranim dobicima i gubicima te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Društva za upravljanje za financijske izvještaje

Društvo za upravljanje je odgovorno za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja pripremljenih za posebne namjene i u formatu kako je propisano Pravilnikom o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 47/03) te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 37/06) objavljenim od strane Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga. Odgovornost Društva za upravljanje uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevara ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje relevantnih etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo za upravljanje u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva za upravljanje. Revizija isto tako uključuje ocjenu primjenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definiralo Društvo za upravljanje, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Izvješće neovisnog revizora članovima Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda (nastavak)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, financijski položaj Mirovinskog fonda na dan 31. prosinca 2007. godine, rezultate njegovog poslovanja i promjena u neto imovini Mirovinskog fonda za 2007. godinu sukladno računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na regulirane mirovinske fondove u Republici Hrvatskoj.

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

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

26. ožujka 2008. godine

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

Joško Sizeda
Direktor i Hrvatski ovlašteni revizor

IZVJEŠTAJ O NETO IMOVINI MIROVINSKOG FONDA
na dan 31. prosinca 2007. godine

u '000 kn

Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Bilješke	31.12.2006.	31.12.2007.
FINANCIJSKA IMOVINA					
1	10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	5	3.680	33.578
2 (zbroj 2a - 2d)		Ulaganje u vrijednosne papire i depoziti:	6	4.947.779	6.428.789
2a	3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		1.555.529	2.102.636
2b	4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju		3.353.250	939.366
2c	8	Zajmovi i potraživanja		39.000	0
2d	5	Ulaganja koja se drže do dospijeća		0	3.386.787
OSTALA IMOVINA					
3	11 + 12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	7	3.035	38.826
4	13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		0	1.265
5	14	Potraživanja s osnove danih predujmova		0	0
6	15	Potraživanja od društva za upravljanje i Banke skrbnika		0	0
7	16	Potraživanja s osnove prijenosa obračunskih jedinica		2.422	2.975
8	18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina	8	66.857	32.455
A (zbroj 1-8)		**UKUPNA IMOVINA**		**5.023.773**	**6.537.888**
99	99	**Izvanbilančna evidencija aktiva**		**293.833**	**627.533**
FINANCIJSKE OBVEZE					
9	20 + 21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	9	19.420	44.956
10	22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite, repo poslove i garantne depozite		0	0
OSTALE OBVEZE					
11	23	Obveze prema Društvu za upravljanje Fondom	10	5.048	5.165
12	24	Obveze prema Banci skrbniku		306	403
13	25	Ostale obveze Fonda		12	122
14	26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		1.290	4.092
15	28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		0	0
B (zbroj 9-15)		**UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE**		**26.076**	**54.738**
C (A - B)		**NETO IMOVINA FONDA**		**4.997.697**	**6.483.150**
D		Broj izdanih obračunskih jedinica		34.797.961,7934	42.225.510,2904
E (C/D)		**NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI**		**143,6204**	**153,5363**
16	90	Novčani primici od članova fonda		4.348.758	5.685.389
17	91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		0	0
18	92	Izdaci s osnove promjene članstva		-74.493	-279.875
19	93	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		-21.066	-34.492
20	94	Dobit/gubitak tekuće financijske imovine		188.326	309.406
21	95	Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		566.218	754.544
22	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		-10.046	48.178
23	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
F (zbroj 16-23)		**Ukupno obveze prema izvorima imovine**		**4.997.697**	**6.483.150**
99	99	**Izvanbilančna evidencija pasiva**		**293.833**	**627.533**

RAČUN DOBITI I GUBITKA FONDA ZA RAZDOBLJE
01.01. - 31.12.2007.

u '000 kn

Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	Bilješke	01.01. - 31.12.2006.	01.01. - 31.12.2007.
		PRIHODI OD ULAGANJA			
1	73	Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata		157.342	181.943
2	70	Prihodi od kamata i amortizacija premija (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	11	194.427	213.190
3	71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	12	20.797	16.264
4	74	Prihodi od dividendi		7.686	8.101
5	75	Ostali prihodi		116	1.668
A (zbroj 1-5)		**UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA**		**380.368**	**421.166**
		RASHODI			
6	63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata		123.728	76.108
7	60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)	12	36.828	19.287
8	61	Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje	14	51.631	56.074
9	65	Naknada Banci skrbniku	15	3.082	4.004
10	66	Transakcijski troškovi	18	5.417	13.734
11	64	Umanjenje imovine		0	0
12	69	Ostali rashodi		0	0
B (zbroj 6-12)		**UKUPNO RASHODI**		**220.686**	**169.207**
C (A - B)		**NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE**		**159.682**	**251.959**
		NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U FINANCIJSKE I DERIVATIVNE INSTRUMENTE			
d1	72 – 62 (bez 72x – 62x)	Nerealizirani dobici (gubici) na ulaganjima u financijske instrumente		31.943	68.232
d2	72x – 62x	Nerealizirani dobici (gubici) od derivativnih instrumenata		-924	-2.365
d3	71x – 60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		-2.375	-8.420
D (zbroj d1 – d3)		**UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE**		**28.644**	**57.447**
E (C+D)		**NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA**		**188.326**	**309.406**

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U NETO IMOVINI FONDA ZA RAZDOBLJE
01.01. - 31.12.2007.

u '000 kn

Oznaka pozicije	Konta skupine	Opis pozicije	01.01. - 31.12.2006.	01.01. - 31.12.2007.
		POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
1 (obrazac 2.C)		Neto dobit (gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	159.682	251.959
2 (obrazac 2.D)		Ukupno nerealizirani dobici (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente	28.644	57.447
3	96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	-10.046	58.224
4	97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0
A (zbroj 1-4)		**POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA**	**178.280**	**367.630**
5	90	Novčani primici od članova fonda	1.180.882	1.336.631
6	91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja	0	0
7	92	Izdaci s osnove promjene članstva	-46.273	-205.382
8	93	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-14.809	-13.426
B (zbroj 4-8)		**UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) OD TRANSAKCIJA S OBRAČUNSKIM JEDINICAMA FONDA**	**1.119.800**	**1.117.823**
C (A+B)		**UKUPNO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE**	**1.298.080**	**1.485.453**
		NETO IMOVINA		
9		Na početku razdoblja	3.699.617	4.997.697
D (9+C)		Na kraju razdoblja	4.997.697	6.483.150
		BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA		
10		Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	8.448.554,3407	8.871.385,9259
11		Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	0,0000	0,0000
12		Povučene obračunske jedinice temeljem istupanja iz fonda	-329.872,6700	-1.354.974,3956
13		Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-105.936,3599	-88.863,0333
E (zbroj 10-13)		**BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA**	**8.012.745,3108**	**7.427.548,4970**

FINANCIJSKI POKAZATELJI PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI FONDA

01.01. - 31.12.2007.

u ‘000 kn

Oznaka pozicije	Opis pozicije	01.01. - 31.12.2006.	01.01. - 31.12.2007.
	VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI NA POČETKU RAZDOBLJA		
1	Neto imovina fonda na početku razdoblja	3.699.617	4.997.697
2	Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	26.785.216,4826	34.797.961,7934
A (1/2)	**Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja**	**138,1216**	**143,6204**
	VRIJEDNOST NETO IMOVINE FONDA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI NA KRAJU RAZDOBLJA		
3	Neto imovina fonda na kraju razdoblja	4.997.697	6.483.150
4	Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	34.797.961,7934	42.225.510,2904
B (3/4)	**Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja**	**143,6204**	**153,5363**
C	**DODATNI POKAZATELJI I PODACI**		
5	Odnos troškova i prosječne neto imovine	1,3840%	1,2762%
6	Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	3,6752%	5,4474%
7	Prinos mirovinskog fonda	3,9811%	6,9043%

IZVJEŠTAJ O OBRAČUNSKIM JEDINICAMA FONDA ZA RAZDOBLJE

01.01. - 31.12.2007.

u ‘000 kn

Oznaka pozicije	Opis pozicije	Broj obračunskih jedinica	Izvori imovine
1	Na početku razdoblja	34.797.961,7934	4.253. 199
2	Izdano tijekom razdoblja	8.871.385,9259	1.336.631
3	Povučeno temeljem istupanja iz fonda	-1.354.974,3956	-205.382
4	Povučeno temeljem isplate mirovine	-88.863,0333	-13.426
5	Ukupno na kraju razdoblja	**42.225.510,2904**	**5.371.022**

Vrijednost obračunske jedinice

	u kn
Na početku razdoblja (prepravljeno)	143,6204
Na kraju razdoblja	153,5363

IZVJEŠTAJ O REALIZIRANIM DOBICIMA/(GUBICIMA) FONDA

01.01. - 31.12.2007. u ‘000 kn

Prodajni vrijednosni papiri	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost	Prodajna cijena	Realizirani dobitak (gubitak)
Redovne dionice gospodarskih subjekata	397.552	435.924	485.860	49.936
Povlaštene dionice	0	0	0	0
Dionice investicijskih fondova	0	0	0	0
Državne obveznice	4.012.208.629	5.390.134	5.368.525	-21.609
Obveznice lokalne i samouprave	6.900.000	7.184	7.177	-7
Obveznice gospodarskih subjekata	52.500.000	101.232	100.105	-1.127
Trezorski zapisi	0	0	0	0
Blagajnički zapisi	0	0	0	0
Komercijalni zapisi	2.200.000	2.110	2.200	90
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	6.607.418	1.962.592	2.041.998	79.406
Drugi nenavedeni vrijednosni papiri	0	0	0	0
Strukturirani vrijednosni papiri po fer vrijednosti	0	0	0	0
Strukturirani vrijednosni papir s ugrađenim derivatom	0	0	0	0
Derivativni instrumenti		1.103.741	1.102.887	-854
UKUPNO REALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)		**9.002.917**	**9.108.752**	**105.835**

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA FONDA

na dan 31.12.2007. godine

Dionice

u ‘000 kn

Pozicija	Broj dionica	Trošak nabave po dionici (u kn)	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Vrijednost po dionici (u kn)	Udjel u vlasništvu izdavatelja (u%)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (%)
Redovne dionice							
HRATGRRA0003 / ATGR-R-A	66.672	911,85	60.795	59.240	888,53	2,70%	0,91%
HRATPLRA0008 / ATPL-R-A	748	3.500,00	2.618	2.638	3.526,74	0,05%	0,04%
HRBLSCRA0003 / BLSC-R-A	328	870,77	286	283	862,80	0,03%	0,00%
HRERNTRA0000 / ERNT-R-A	3.348	3.263,69	10.927	11.388	3.401,43	0,25%	0,17%
HRHT00RA0005 / HT-R-A	320.663	283,41	90.879	113.656	354,44	0,39%	1,74%
HRHUPZRA0002 / HUPZ-R-A	200	2.405,00	481	520	2.600,00	0,04%	0,01%
HRINA0RA0007 / INA-R-A	3.785	2.700,88	10.223	10.596	2.799,47	0,04%	0,16%
HRINGRRA0001 / INGR-R-A	2.328	45.567,98	106.082	126.951	54.532,22	4,66%	1,94%
HRISTTRA0009 / ISTT-R-A	85.346	401,02	34.225	38.406	450,00	1,83%	0,59%
HRMGMARA0005 / MGMA-R-A	181.190	277,11	50.210	55.186	304,57	3,72%	0,84%
HRPODRRA0004 / PODR-R-A	63.315	477,07	30.206	31.351	495,16	1,17%	0,48%
HRTNPLRA0003 / TNPL-R-A	10	7.180,00	72	71	7.100,00	0,00%	0,00%
HRVERNRA0006 / VERN-R-A	52.290	100,09	5.234	5.401	103,29	2,83%	0,08%
HRVIRORA0001 / VIRO-R-A	39.005	1.196,52	46.670	64.371	1.650,33	2,81%	0,98%
US4432962078 / HT GDR	270.837	361,74	97.973	93.167	343,99	0,33%	1,43%
US45325E2019 / INA GDR	3.256	2.652,05	8.635	9.058	2.781,94	0,03%	0,14%
Povlaštene dionice							
HRADRSPA0009 / ADRS-P-A	15.357	575,90	8.844	8.841	575,70	0,23%	0,13%
Dionice zatvorenih investicijskih fondova							
UKUPNO DIONICE DOMAĆIH DIONIČKIH DRUŠTAVA			**564.360**	**631.124**			**9,64%**
Redovne dionice							
AT00000ATEC9 / A - TEC INDUSTRIES	1.600	1.385,21	2.216	1.068	667,50	0,02%	0,02%
AT0000612601 / INTERCELL AG	48.500	195,04	9.459	9.415	194,12	0,11%	0,14%
AT0000642806 / IMMOEAST AG	48.000	76,37	3.666	2.591	53,98	0,01%	0,04%
AT0000652011 / ERSTE BANK AG	60.650	396,98	24.077	21.547	355,27	0,02%	0,33%
AT0000730007 / ANDRITZ AG	9.800	370,86	3.634	2.976	303,67	0,02%	0,05%
AT0000758305 / PALFINGER	12.800	284,83	3.646	2.402	187,66	0,03%	0,04%
AT0000831706 / WIENERBERGER AG	6.000	372,03	2.232	1.667	277,83	0,01%	0,03%
AT0000837307 / ZUMTOBEL AG	40.400	199,44	8.057	7.321	181,21	0,09%	0,11%
AT0000908504 / WIENER STAEDTISCHE	33.900	376,24	12.755	13.658	402,89	0,03%	0,21%
AT0000911805 / FLUGHAFEN WIEN	6.800	541,20	3.680	3.935	578,68	0,03%	0,06%
AT0000937503 / VOESTALPINE AG	7.700	478,44	3.684	2.789	362,20	0,00%	0,04%
AT0000938204 / MAYR MELNHOF KARTON AG	6.700	536,27	3.593	3.639	543,13	0,03%	0,05%
AT0000APOST4 / OESTERREISCHISCHE POST AG	13.800	238,98	3.298	2.425	175,72	0,02%	0,04%
CZ0008019106 / KOMERCNI BANKA AS	1.700	1.077,47	1.832	2.045	1.202,94	0,00%	0,03%
CZ0009091500 / UNIPETROL	23.000	78,09	1.796	2.137	92,91	0,01%	0,03%
Dionice							**u ‘000 kn**
CZ0009093209 / TELEFONICA 02	11.900	152,55	1.815	1.784	149,92	0,00%	0,03%
HU0000053947 / EGIS PLC	2.600	707,50	1.839	1.410	542,31	0,03%	0,02%
HU0000061726 / OTP BANK	151.500	282,95	42.867	38.530	254,32	0,05%	0,59%
HU0000067624 / RICHTER GEDEON NYRT	1.600	1.136,19	1.818	1.921	1.200,63	0,01%	0,03%
HU0000068952 / MOL	4.400	629,60	2.770	3.118	708,64	0,00%	0,05%
HU0000073507 / MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	130.000	29,34	3.814	3.385	26,04	0,01%	0,05%
NL0000405173 / ZENTIVA	62.400	333,56	20.814	16.693	267,51	0,16%	0,26%
PLBIOTN00029 / BIOTON S.A.	1.485.000	3,61	5.360	2.687	1,81	0,05%	0,04%
PLBPH0000019 / BANK BPH	980	1.843,34	1.806	207	211,22	0,00%	0,00%
PLGSPR000014 / GETIN HOLDING SA	373.000	25,42	9.481	11.146	29,88	0,05%	0,17%
PLKGHM000017 / KGHM	7.150	255,44	1.826	1.538	215,10	0,00%	0,02%
PLPEKA000016 / BANK PEKAO SA	6.734	509,58	3.432	3.107	461,39	0,00%	0,05%
PLPGNIG00014 / POLISH OIL&GAS	172.400	10,43	1.798	1.787	10,37	0,04%	0,03%
PLPKN0000018 / PKN ORLEN	16.100	112,79	1.816	1.699	105,53	0,00%	0,03%
PLPKO00000016 / PKO BANK POLSKI	16.600	111,22	1.846	1.775	106,93	0,00%	0,03%
PLPROKM00013 / PROKOM SOFTWARE	16.900	322,25	5.446	4.559	269,76	0,12%	0,07%
PLTLKPL00017 / TELEKOMUNIKACJA POLSKA	39.000	46,41	1.810	1.785	45,77	0,00%	0,03%
PLTVN0000017 / TVN	80.000	45,69	3.655	4.065	50,81	0,02%	0,06%
Povlaštene dionice							
Dionice zatvorenih investicijskih fondova							
UKUPNO DIONICE INOZEMNIH DIONIČKIH DRUŠTAVA			**201.638**	**180.811**			**2,78%**

Obveznice

u ‘000 kn

Pozicija	Nominalna vrijednost	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja (u %)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Državne obveznice					
HRRHMF0172A5 / RHMF-O-172A	38.500.000,00	37.296	36.430	0,70%	0,56%
HRRHMF0103A0 / RHMF-O-103A	370.000.000,00	395.001	391.960	12,33%	6,00%
HRRHMF015CA8 / RHMF-O-15CA	2.800.000.000,00	2.995.779	2.994.827	50,91%	45,81%
HRRHMF015CA8 / RHMF-O-15CA	37.500.000,00	37.560	37.012	0,68%	0,57%
HRRHMF0142A8 / RHMF-O-142A	773.936.715,81	795.399	774.050	16,25%	11,84%
HRRHMF019BA2 / RHMF-O-19BA	53.276.630,03	53.664	53.339	1,45%	0,81%
Obveznice lokalne i regionalne samouprave					
HRGDKC0116A4 / GDKC-O-116A	3.000.000,00	1.524	1.511	5,00%	0,02%
Obveznice gospodarskih subjekata					
HRATGR011CA5 / ATGR-O-11CA - rzp	5.750.000,00	5.749	5.612	5,00%	0,08%
HRHEP0013BA5 / HEP-O-13BA - rzp	25.000.000,00	23.419	23.120	5,00%	0,35%
HRHEP0017CA4 / HEP-O-17CA	35.000.000,00	34.932	34.932	5,00%	0,53%
HRINGR011CA1 / INGR-O-11CA - rzp	10.000.000,00	9.991	9.803	5,00%	0,15%

HRNEXE0116A7 / NEXE-O-116A	25.500.000,00	25.398	24.607	3,40%	0,38%
HRPODR0115A4 / PODR-O-115A	6.750.000,00	6.602	6.372	1,80%	0,10%
UKUPNO OBVEZNICE RH I DOMAĆIH IZDAVATELJA		**4.422.314**	**4.393.575**		**67,20%**
Državne obveznice					
Obveznice gospodarskih subjekata					
UKUPNO OBVEZNICE INOZEMNIH IZDAVATELJA					

Ostali vrijednosni papiri

u '000 kn

Pozicija	Nominalna vrijednost	Trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja (u %)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Trezorski zapisi					
Blagajnički zapisi					
Komercijalni zapisi					
HRMDKAM843A9 / MDKA-M-843A	7.500.000,00	7.057	7.135	5,00%	0,11%
Udjeli otvorenih investicijskih fondova					
HRHPBIUHGLF8 / HPB GLOBAL	329.536,89	60.000	61.171	9,42%	0,94%
HREUINUICFE2 / ICF BALANCED	59.861,78	20.000	20.156	9,52%	0,31%
HROTPIUURVF5 / OTP URAVNOTEŽENI	112.763,09	20.000	20.227	8,87%	0,31%
HRPBZIUGLBF3 / PBZ GLOBAL	553.863,20	100.000	102.913	4,69%	1,57%
HRPBZIUEQTF9 / PBZ EQUITY	1.093.135,11	225.000	230.859	8,96%	3,53%
HRCAINUSEUR4 / SELECT EUROPE	511.422,22	77.000	78.571	19,09%	1,20%
HRERSIUERIN9 / ERSTE BALANCED	45.674,35	59.905	61.541	8,64%	0,94%
HRERSIUEADE5 / ERSTE ADRIATIC EQUITY	176.456,05	237.905	243.131	14,51%	3,72%
HRZBINUGLBL6 / ZB GLOBAL	208.532,46	290.000	297.975	8,82%	4,56%
Drugi nenavedeni vrijednosni papiri					
UKUPNO OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI DOMAĆIH IZDAVATELJA		**1.096.867**	**1.123.679**		**17,19%**
Trezorski zapisi					
Komercijalni zapisi					
Udjeli otvorenih investicijskih fondova					
US4642862027 / ISHARES MSCI AUSTRIA	469.800,00	94.940	86.379	4,56%	1,32%
FR0010204073 / LYXOR ETF EASTERN EUROPE	64.000,00	13.170	13.202	0,53%	0,20%
Drugi nenavedeni vrijednosni papiri					
UKUPNO OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI INOZEMNIH IZDAVATELJA		**108.110**	**99.581**		**1,52%**

Plasmani i depoziti

Pozicija	Trošak nabave (u '000 kn)	Vrijednost na datum izvještaja (u '000 kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Kratkoročni depoziti	0	0	0,00%
Dugoročni depoziti	0	0	0,00%
Ostali plasmani	0	0	0,00%
UKUPNO PLASMANI I DEPOZITI	**0**	**0**	**0,00%**

Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine

u '000 kn

Opis pozicije	Ukupna vrijednost na datum izvještaja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Dionice	811.935	12,42%
Obveznice	4.393.575	67,20%
Ostali vrijednosni papiri	1.223.260	18,71%
Plasmani i depoziti	0	0,00%
Derivativni instrumenti	19	0,00%
Repo poslovi	0	0,00%
Ostala imovina	75.521	1,16%
Novčana sredstva i ekvivalenti novca	33.578	0,51%
Ukupna imovina	**6.537.888**	**100,00%**

IZVJEŠTAJ O NEREALIZIRANIM DOBICIMA/(GUBICIMA) FONDA

01.01. - 31.12.2007.

u '000 kn

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	Nerealizirani dobitak (gubitak) priznat direktno kroz dobit (gubitak) razdoblja	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija premija (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	Umanjenje imovine
31.12.2007	AT00000ATEC9 / A - TEC INDUSTRIES	2.216	1.068	0	0	-1.155	7	0	0
31.12.2007	AT0000612601 / INTERCELL AG	9.459	9.415	0	0	-81	37	0	0
31.12.2007	AT0000642806 / IMMOEAST AG	3.666	2.591	0	0	-1.086	11	0	0
31.12.2007	AT0000652011 / ERSTE BANK AG	24.077	21.547	0	0	-2.586	56	0	0
31.12.2007	AT0000730007 / ANDRITZ AG	3.634	2.976	0	0	-682	24	0	0
31.12.2007	AT0000758305 / PALFINGER	3.646	2.402	0	0	-1.265	21	0	0
31.12.2007	AT0000831706 / WIENERBERGER AG	2.232	1.667	0	0	-547	-18	0	0
31.12.2007	AT0000837307 / ZUMTOBEL AG	8.057	7.321	0	0	-722	-14	0	0
31.12.2007	AT0000908504 / WIENER STAEDTISCHE	12.755	13.658	0	0	917	-14	0	0
31.12.2007	AT0000911805 / FLUGHAFEN WIEN	3.680	3.935	0	0	243	12	0	0
31.12.2007	AT0000937503 / VOESTALPINE AG	3.684	2.789	0	0	-905	10	0	0
31.12.2007	AT0000938204 / MAYR MELNHOF KARTON AG	3.593	3.639	0	0	34	12	0	0
31.12.2007	AT0000APOST4 / OESTERREICHISCHE POST AG	3.298	2.425	0	0	-882	9	0	0
31.12.2007	CZ0008019106 / KOMERCNI BANKA AS	1.832	2.045	0	0	91	122	0	0
31.12.2007	CZ0009091500 / UNIPETROL	1.796	2.137	0	0	221	120	0	0
31.12.2007	CZ0009093209 / TELEFONICA 02	1.815	1.784	0	0	-153	122	0	0
31.12.2007	HU0000053947 / EGIS PLC	1.839	1.410	0	0	-385	-44	0	0
31.12.2007	HU0000061726 / OTP BANK	42.867	38.530	0	0	-3.974	-363	0	0
31.12.2007	HU0000067624 / RICHTER GEDEON NYRT	1.818	1.921	0	0	149	-46	0	0
31.12.2007	HU0000068952 / MOL	2.770	3.118	0	0	369	-21	0	0
31.12.2007	HU0000073507 / MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	3.814	3.385	0	0	-331	-98	0	0
31.12.2007	NL0000405173 / ZENTIVA	20.814	16.693	0	0	-5.086	965	0	0
31.12.2007	PLBIOTN00029 / BIOTON S.A.	5.360	2.687	0	0	-2.927	254	0	0
31.12.2007	PLBPH0000019 / BANK BPH	1.806	207	0	0	-1.691	92	0	0
31.12.2007	PLGSPR000014 / GETIN HOLDING SA	9.481	11.146	0	0	1.152	513	0	0
31.12.2007	PLKGHM000017 / KGHM	1.826	1.538	0	0	-381	93	0	0
31.12.2007	PLPEKA000016 / BANK PEKAO SA	3.432	3.107	0	0	-415	90	0	0
31.12.2007	PLPGNIG00014 / POLISH OIL&GAS	1.798	1.787	0	0	-102	91	0	0
31.12.2007	PLPKN0000018 / PKN ORLEN	1.816	1.699	0	0	-209	92	0	0
31.12.2007	PLPKO00000016 / PKO BANK POLSKI	1.846	1.775	0	0	-158	87	0	0
31.12.2007	PLPROKM00013 / PROKOM SOFTWARE	5.446	4.559	0	0	-1.144	257	0	0
31.12.2007	PLTLKPL00017 / TELEKOMUNIKACJA POLSKA	1.810	1.785	0	0	-117	92	0	0
31.12.2007	PLTVN0000017 / TVN	3.655	4.065	0	0	238	172	0	0
31.12.2007	HRATGRRA0003 / ATGR-R-A	60.795	59.240	0	0	-1.555	0	0	0
31.12.2007	HRATPLRA0008 / ATPL-R-A	2.618	2.638	0	0	20	0	0	0
31.12.2007	HRBLSCRA0003 / BLSC-R-A	286	283	0	0	-3	0	0	0
31.12.2007	HRERNTRA0000 / ERNT-R-A	10.927	11.388	0	0	461	0	0	0
31.12.2007	HRHT00RA0005 / HT-R-A	90.879	113.656	0	0	22.777	0	0	0
31.12.2007	HRHUPZRA0002 / HUPZ-R-A	481	520	0	0	39	0	0	0
31.12.2007	HRINA0RA0007 / INA-R-A	10.223	10.596	0	0	373	0	0	0
31.12.2007	HRINGRRA0001 / INGR-R-A	106.082	126.951	0	0	20.869	0	0	0
31.12.2007	HRISTTRA0009 / ISTT-R-A	34.225	38.406	0	0	4.181	0	0	0
31.12.2007	HRMGMARA0005 / MGMA-R-A	50.210	55.186	0	0	4.976	0	0	0
31.12.2007	HRPODRRA0004 / PODR-R-A	30.206	31.351	0	0	1.145	0	0	0

Datum zadnje procjene	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	Nerealizirani dobitak (gubitak) priznat direktno kroz dobit (gubitak) razdoblja	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija premija (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	Umanjenje imovine
31.12.2007	HRTNPLRA0003 / TNPL-R-A	72	71	0	0	-1	0	0	0
31.12.2007	HRVERNRA0006 / VERN-R-A	5.234	5.401	0	0	167	0	0	0
31.12.2007	HRVIRORA0001 / VIRO-R-A	46.670	64.371	0	0	17.701	0	0	0
31.12.2007	US4432962078 / HT GDR	97.973	93.167	0	0	-2.899	-1.907	0	0
31.12.2007	US45325E2019 / INA GDR	8.635	9.058	0	0	615	-192	0	0
	Redovne dionice gospodarskih subjekata								
31.12.2007	HRADRSPA0009 / ADRS-P-A	8.844	8.841	0	0	-3	0	0	0
	Povlaštene dionice								
	Dionice investicijskih fondova								
31.12.2007	HRRHMF015CA8 / RHMF-O-15CA	3.033.339	3.031.839	-548	0	0	0	-952	0
31.12.2007	HRRHMF0103A0 / RHMF-O-103A	395.001	391.960	0	0	0	0	-3.041	0
31.12.2007	HRRHMF0172A5 / RHMF-O-172A	37.296	36.430	-866	0	0	0	0	0
31.12.2007	HRRHMF0142A8 / RHMF-O-142A	795.399	774.050	-18.084	0	0	-3.265	0	0
31.12.2007	HRRHMF019BA2 / RHMF-O-19BA	53.664	53.339	-216	0	0	-109	0	0
	Državne obveznice								
31.12.2007	HRGDKC0116A4 / GDKC-O-116A	1.524	1.511	0	0	-13	0	0	0
	Obveznice lokalne i regionalne samouprave								
31.12.2007	HRATGR011CA5 / ATGR-O-11CA	5.749	5.612	-137	0	0	0	0	0
31.12.2007	HRHEP0013BA5 / HEP-O-13BA	23.419	23.120	-299	0	0	0	0	0
31.12.2007	HRHEP0017CA4 / HEP-O-17CA	34.932	34.932	0	0	0	0	0	0
31.12.2007	HRINGR011CA1 / INGR-O-11CA	9.991	9.803	-188	0	0	0	0	0
31.12.2007	HRNEXE0116A7 / NEXE-O-116A	25.398	24.607	0	0	-791	0	0	0
31.12.2007	HRPODR0115A4 / PODR-O-115A	6.602	6.372	0	0	-230	0	0	0
	Obveznice gospodarskih subjekata								
	Trezorski zapisi								
	Blagajnički zapisi								
31.12.2007	HRMDKAM843A9 / MDKA-M-843A	7.057	7.135	0	0	78	0	0	0
	Komercijalni zapisi								
31.12.2007	HRHPBIUHGLF8 / HPB GLOBAL	60.000	61.171	0	0	1.171	0	0	0
31.12.2007	HREUINUICFE2 / ICF BALANCED	20.000	20.156	0	0	156	0	0	0
31.12.2007	HROTPIUURVF5 / OTP URAVNOTEŽENI	20.000	20.227	0	0	227	0	0	0
31.12.2007	HRPBZIUEQTF9 / PBZ EQUITY	225.000	230.859	0	0	5.859	0	0	0
31.12.2007	HRPBZIUGLBF3 / PBZ GLOBAL	100.000	102.913	0	0	2.913	0	0	0
31.12.2007	HRCAINUSEUR4 / SELECT EUROPE	77.000	78.571	0	0	1.571	0	0	0
31.12.2007	HRERSIUEADE5 / ERSTE ADRIATIC EQUITY	237.905	243.131	0	0	4.610	616	0	0
31.12.2007	HRERSIUERIN9 / ERSTE BALANCED	59.905	61.541	0	0	1.402	234	0	0
31.12.2007	HRZBINUGLBL6 / ZB GLOBAL	290.000	297.975	0	0	6.844	1.131	0	0
31.12.2007	US4642862027 / ISHARES MSCI AUSTRIA	94.940	86.379	0	0	-902	-7.659	0	0
31.12.2007	FR0010204073 / LYXOR ETF EASTERN EUROPE	13.170	13.202	0	0	44	-12	0	0
	Udjeli otvorenih investicijskih fondova								
	Drugi nenavedeni vrijednosni papiri								
	Strukturirani vrijednosni papiri po fer vrijednosti								
	Strukturirani vrijednsni papiri s ugrađenim derivatom								
31.12.2007	FWD prodaja eura/ kupnja Hrvatskih kuna	37.086	36.870	0	0	-216	0	0	0
31.12.2007	FWD prodaja eura/ kupnja Hrvatskih kuna	37.086	36.811	0	0	-275	0	0	0
31.12.2007	FWD prodaja eura/ kupnja Hrvatskih kuna	37.092	37.104	0	0	12	0	0	0
31.12.2007	FWD prodaja eura/ kupnja Hrvatskih kuna	74.117	74.125	0	0	8	0	0	0
31.12.2007	FWD prodaja eura/ kupnja Hrvatskih kuna	74.137	73.903	0	0	-234	0	0	0

IZVJEŠTAJ O NEREALIZIRANIM DOBICIMA/(GUBICIMA) FONDA (nastavak)

01.01. - 31.12.2007.

u '000 kn

	Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	Nerealizirani dobitak (gubitak) priznat direktno kroz dobit (gubitak) razdoblja	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija premija (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	Umanjenje imovine
31.12.2007	FWD prodaja eura/kupnja Hrvatskih kuna	74.085	73.850	0	0	-235	0	0	0
31.12.2007	FWD prodaja eura/kupnja Hrvatskih kuna	148.297	147.376	0	0	-921	0	0	0
31.12.2007	FWD prodaja eura/kupnja Hrvatskih kuna	147.998	147.494	0	0	-504	0	0	0
	Derivativni instrumenti								
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITAK (GUBITAK)	**7.023.187**	**7.056.303**	**-20.338**	**0**	**65.867**	**-8.420**	**-3.993**	**0**

Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

1 Fond

Raiffeisen obvezni mirovinski fond ("Mirovinski fond") osnovan je 5. studenog 2001. godine. Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. ("Društvo za upravljanje") upravlja Mirovinskim fondom.
Mirovinski fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Mirovinskog fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Mirovinskog fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, u skladu s odredbama zakona. Nakon što član ispuni prava za umirovljenje, ukupna imovina na računu člana prebacuje se u regulirano mirovinsko osiguravajuće društvo koje na taj način preuzima podmirivanje obveze za isplatu mirovine.
Societe Generale Splitska banka d.d. ("Banka skrbnik") je banka skrbnik Mirovinskog fonda.
Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("Agencija") je regulatorno tijelo Mirovinskog fonda.
Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Društva za upravljanje dana 26. ožujka 2008. godine.

2 Osnova za pripremu

a) Izjava o usklađenosti
Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Pravilnikom o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 47/03), te Pravilnikom o izmjenama i dopunama Pravilnika o računovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova (Narodne novine 37/06) izdanim od strane Agencije.
Računovodstvena regulativa Agencije temelji se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"). Osim određenih zahtjeva za prezentacijom u definiranom obliku, glavne razlike između računovodstvenih politika Agencije i MSFI odnose se na zahtjev Agencije za korištenje prosječnih tržišnih cijena za dnevno vrednovanje financijske imovine i obveza Mirovinskog fonda, dok MSFI određuje korištenje zaključnih tržišnih cijena ponude kao tržišnih cijena odgovarajućih za dnevno vrednovanje financijske imovine i obveza fonda.
Osim navedenog, računovodstvene politike podudaraju se s računovodstvenim načelima Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja, te se u opisu računovodstvenih polítika Mirovinskog fonda poziva na pojedine standarde koji su bili u primjeni na dan 31. prosinca 2007. godine.
b) 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, financijsku imovinu raspoloživu za prodaju i derivativne financijske instrumente. Ostala financijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom trošku ili povijesnom trošku.
c) Korištenje prosudbi i procjena
Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s MSFI zahtijeva donošenje prosudbi, procjena i pretpostavki od strane rukovodstva Društva za upravljanje koje utječu na primjenu politika i objavljenih iznosa imovine i obveza, prihoda i troškova. Procjene i povezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i različitim drugim faktorima koji se smatraju realnima u određenim okolnostima, čiji rezultati čine osnovu za donošenje prosudbi o knjigovodstvenim vrijednostima imovine i obveza koje nisu direktno vidljive iz ostalih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.
Procjene i pripadajuće pretpostavke redovito se pregledavaju. Promjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je promjena procjene napravljena ako promjena utječe samo na to razdoblje. Ako promjena utječe na razdoblje u kojem je nastala i na buduća razdoblja, priznaje se u razdoblju u kojem je nastala i u budućim razdobljima.
Značajna područja procjene nesigurnosti i ključnih prosudbi od strane Uprave u primjeni MSFI-a koje imaju najznačajniji efekt na iznose prikazane u financijskim izvještajima navedene su u bilješci 4.
d) Funkcionalna i izvještajna valuta
Financijski izvještaji pripremljeni su u kunama ("kn"), koja je ujedno i funkcionalna valuta, zaokružena na najbližu tisuću. Službeni tečaj na dan 31. prosinca 2007. godine bio je 7,325131 kuna za 1 Euro (2006: 7,345081 kuna) i 4,985456 kuna za 1 Američki dolar (2006: 5,578401 kuna).
e) Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar financijskih izvještaja
Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane i osim ako nije drugačije navedeno, u skladu su s onima korištenim u prethodnoj godini.

3 Značajne računovodstvene politike

Standardi, interpretacije i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni novi standardi, interpretacije i izmjene objavljenih standarda koji još nisu obvezni za 2007. godinu. Nakon analize Društvo za upravljanje je zaključilo da niti jedan od objavljenih standarda, interpretacija i izmjena objavljenih standarda nije relevantan za poslovanje Fonda.

Prihodi od ulaganja

Prihodi od ulaganja za razdoblje uključuju realizirane dobitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po fer vrijednosti i raspoložive za prodaju, kao što su dobici realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoloživih za prodaju, uključujući derivativne instrumente, prihode od kamata, pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata, dividende i ostale slične prihode.
Mirovinski fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.
Prihodi od kamata od dužničkih vrijednosnica raspoloživih za prodaju, ulaganja koja se drže do dospijeća, zajmova i potraživanja te tekućih računa i plasmana kod banaka priznaju se u računu dobiti i gubitka kako nastaju, primjenom efektivne kamatne stope relevantnog instrumenta izračunate na datum stjecanja, kojom se budući procijenjeni novčani tokovi svode na neto sadašnju vrijednost tijekom razdoblja trajanja pripadajućeg ugovora ili primjenom odgovarajuće promjenjive kamatne stope. Prihodi od kamata uključuju i amortizaciju bilo kojeg diskonta ili premije, i ukoliko je primjenjivo, transakcijske troškove ili ostale razlike između početne knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog instrumenta i njegove vrijednosti po dospijeću, izračunatih primjenom efektivne kamatne stope. Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortiziranog troška financijske imovine ili obveze i raspoređivanja prihoda od kamata ili rashoda od kamata tijekom određenog razdoblja. Prihod od kamata od dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaje se po kuponskoj kamatnoj stopi te je prikazan u stavci Prihodi od kamata u računu dobiti i gubitka.
Prihod od dividendi od kotiranih vlasničkih vrijednosnica i raspodjele iz investicijskih fondova priznaju se kao prihod kada je ostvareno pravo na dividendu.

Rashodi

Rashodi Mirovinskog fonda uključuju realizirane gubitke od ulaganja u vlasničke i dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima te derivativne financijske instrumente po fer vrijednosti i raspoložive za prodaju, kao što su gubici realizirani kod prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući derivativne instrumente, raspoložive za prodaju, naknade od ukupne imovine Mirovinskog fonda, naknade Banci skrbniku, brokerske naknade od transakcija financijskih instrumenata po računu dobiti i gubitka, ostale transakcijske troškove, ostale rashode te negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata.

Troškovi poslovanja se priznaju u računu dobiti i gubitka kako nastaju. Određeni troškovi poslovanja te rashodi nastali na temelju upravljanja fondom snosi Društvo za upravljanje u skladu sa zakonom i regulativom Agencije.

Nerealizirani dobici i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Nerealizirani dobici i gubici od ulaganja u financijske i derivativne instrumente uključuju nerealizirane dobitke i gubitke od promjena fer vrijednosti ulaganja u financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uključujući derivativne instrumente te neto nerealizirane tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire.

Strane valute

Prihodi i rashodi proizašli iz transakcija u stranim valutama preračunati su po službenom tečaju Hrvatske narodne banke na dan poslovne promjene. Monetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama preračunati su u kune po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke koji se primjenjuje na dan bilance Mirovinskog fonda. Sve tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta i svi realizirani dobici i gubici kod prodaje ili namire monetarne imovine ili obveza priznaju se u računu dobiti i gubitka Mirovinskog fonda. Realizirane tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja stranih valuta (i) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključujući derivativne financijske instrumente i (ii) financijske imovine raspoložive za prodaju prikazani su unutar realiziranih dobitaka od prodaje financijskih instrumenata odnosno realiziranih gubitaka od prodaje financijskih instrumenata. Nerealizirane tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoložive za prodaju te one koja se drži do dospijeća prikazane su unutar neto tečajnih razlika od ulaganja u vrijednosne papire. Nemonetarna imovina i obveze vrednovane u stranoj valuti koje se vrednuju po fer vrijednosti svedene su u kune prema tečaju Hrvatske narodne banke važećem na dan utvrđivanja vrijednosti.

Financijski instrumenti

Klasifikacija

Mirovinski fond klasificira svoju financijsku imovinu i financijske obveze u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, raspoložive za prodaju, koja se drži do dospijeća, zajmovi i potraživanja te ostale financijske obveze. Društvo za upravljanje odlučuje o klasifikaciji odmah pri inicijalnom priznavanju.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka 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 derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja nije definirana kao zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospijeća ili financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. 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.

Ulaganja koja se drže do dospijeća

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili odrediva plaćanja i fiksno dospijeće, za koju Mirovinski fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeća. U 2007. godini ocjenjena je pozitivnom namjera preklasifikacije portfelja, te je Fond dio vrijednosnica koje su bile u portfelju raspoloživom za prodaju preklasificirao u imovinu koja se drži do dospijeća. Ulaganja koja se drže do dospijeća uključuje neke dužničke vrijednosnice.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s određenim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Ova kategorija uključuje plasmane kod banaka.
Ostale financijske obveze
Financijske obveze koje se ne vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i financijske obveze proizašle iz imovine članova Mirovinskog fonda.

Priznavanje

Mirovinski fond početno priznaje zajmove i potraživanja, dane depozite te ulaganja koja se drže do dospijeća na dan njihovog kreiranja. Ostalu financijsku imovinu i financijske obveze (uključujući imovinu i obveze klasificirane u portfelj po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te imovinu raspoloživu za prodaju) priznaje na datum trgovanja na koji Mirovinski fond postaje jedna od ugovornih strana instrumenta. Od tog se datuma obračunavaju svi dobici i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti financijske imovine ili financijske obveze.

Mjerenje

Financijski instrumenti se početno mjere po fer vrijednosti uvećano, ako se radi o financijskoj imovini ili financijskoj obvezi koja se ne vodi po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su direktno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijske obveze. Transakcijski troškovi financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka odmah se rashoduju, dok se kod drugih financijskih instrumenata amortiziraju.
Nakon početnog priznavanja, svi instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka mjere se po fer vrijednosti, a promjene u njihovoj fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.
Nakon početnog priznavanja financijski instrumenti raspoloživi za prodaju mjere se po fer vrijednosti, dok se rezultirajući dobici i gubici priznaju direktno u izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda, osim gubitaka kod umanjenja vrijednosti, dobitaka ili gubitaka po tečajnim razlikama monetarnih jedinica poput dužničkih vrijednosnica, te amortizacije bilo koje premije ili diskonta (uključujući transakcijske troškove) metodom efektivne kamatne stope koja se priznaje u računu dobiti i gubitka.
Financijska imovina klasificirana kao zajmovi i potraživanja ili ulaganja koja se drže do dospijeća mjere se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti ako postoje. Premije i diskonti uključeni su u knjigovodstvenu vrijednost povezanog instrumenta i amortiziraju se na temelju efektivne kamatne stope instrumenta.
Ostale financijske obveze, osim onih koje se vode po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, mjere se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Financijske obveze proizašle iz izdanih obračunskih jedinica Mirovinskog fonda predstavljaju pravo člana na preostali udio u imovini Mirovinskog fonda.

Principi mjerenja po fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata temelji se na njihovim prosječnim kotiranim tržišnim cijenama na datum bilance utvrđenoj 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 zaključenoj cijeni ponude. Ulaganja u investicijske fondove se vrednuje 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 utvrđuje Agencija koja isto proslijeđuje Banci skrbniku i Mirovinskom fondu. Fer vrijednost derivativnih instrumenata kojima se ne trguje na uređenom tržištu procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Mirovinski fond imao u slučaju da prekine ugovor na datum bilance, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete i kreditnu sposobnost ugovorne strane.
Kod primjene tehnika diskontiranog novčanog toka, procijenjeni budući novčani tokovi temelje se na najboljoj procjeni rukovodstva Društva za upravljanje, a primijenjena diskontna stopa je tržišna stopa na datum bilance koja je primjenjiva na instrumente sa sličnim uvjetima. Kod primjene ostalih modela određivanja cijene, ulazni podaci temelje se na tržišnim podacima na datum bilance.

Dobici i gubici od naknadnog mjerenja

Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka Mirovinskog fonda.
Dobici i gubici proizašli iz promjene fer vrijednosti financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju priznaju se u rezervama fer vrijednosti te prikazuju u izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda.

Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Na datum svake bilance pregledava se financijska imovina koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku te po fer vrijednosti sa promjenama fer vrijednosti priznatih direktno u izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takve indikacije, gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka kao:

- razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom, za financijsku imovinu koja se vodi po trošku ili amortiziranom trošku, te
- kao kumulativni gubitak koji je izravno priznat u izvještaju o promjenama u neto imovini, za financijske instrumente raspoložive za prodaju. Iznos kumulativnog gubitka koji je isključen iz rezerve fer vrijednosti prikazane unutar izvještaja o promjenama u neto imovini i priznat u računu dobiti i gubitka je razlika između troška kupnje (umanjeno za otplatu glavnice i amortizaciju) i trenutne fer vrijednosti umanjene za prethodno priznata umanjenja vrijednosti.

Kratkoročna stanja se ne diskontiraju.

Ako se u narednom razdoblju iznos gubitka od umanjenja vrijednosti koji je priznat za određenu financijsku imovinu koja se vodi po amortiziranom trošku smanji i smanjenje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon smanjenja, smanjenje se poništava kroz račun dobiti i gubitka Fonda.

Prestanak priznavanja
Mirovinski fond prestaje priznavati financijsku imovinu kada ugovorna prava na novčane tokove od te financijske imovine isteknu ili u slučaju prijenosa financijske imovine, kada taj prijenos udovoljava uvjetima prestanka priznavanja u skladu s MRS-om 39: Financijski instrumenti: Priznavanje i Mjerenje ("MRS 39").
Fond primjenjuje metodu ponderiranog prosječnog troška za određivanje realiziranih dobitaka i gubitaka kod prestanka priznavanja.
Financijska obveza prestaje se priznavati kada je ugovorna obveza podmirena, otkazana ili kada istekne.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac obuhvaća tekuće račune kod banaka. Novčani ekvivalenti su kratkoročna, vrlo likvidna ulaganja koja se mogu zamijeniti za poznat iznos novca i podložna su riziku promjene vrijednosti koji nije značajan te se drže s namjerom podmirivanja kratkoročnih novčanih obveza, a ne zbog ulaganja ili drugih razloga.

Oporezivanje

U skladu s trenutno primjenjivim hrvatskim poreznim zakonima, dobit Mirovinskog fonda ne podliježe porezu na dobit.

Raspodjela rezultata Mirovinskog fonda

Raspodjela rezultata Mirovinskog fonda regulirana je Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima. U skladu s trenutno važećim odredbama Zakona, sva dobit razdoblja raspoređuje se na račune članova.

4 Računovodstvene procjene i prosudbe

Kao što je navedeno u bilješci 21, većina financijskih instrumenata Mirovinskog fonda mjeri se po fer vrijednosti u bilanci i obično je moguće utvrditi njihovu fer vrijednost unutar razumnog raspona procjena.
Fer vrijednost financijskih instrumenata kotiranih na službenim tržištima
Za većinu financijskih instrumenata Mirovinskog fonda kotirane cijene su direktno dostupne. Međutim, fer vrijednost određenih financijskih instrumenta, na primjer over-the-counter derivativa ili vrijednosnica koje ne kotiraju, određuje se primjenom tehnika procjene, uključujući pozivanje na sadašnju fer vrijednost ostalih suštinski sličnih instrumenata (podložno odgovarajućim usklađenjima).
Procjene fer vrijednosti provode se u određenom vremenskom trenutku na temelju tržišnih uvjeta i informacija o financijskom instrumentu. Ove su procjene po prirodi subjektivne i uključuju neizvjesnosti i pitanja koja značajno ovise o prosudbi, poput kamatnih stopa, promjenjivosti i procjeni novčanih tokova, te se stoga ne mogu utvrditi s potpunom preciznošću.

Bilješke (nastavak)

5 Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

	31. prosinca 2006.	31. prosinca 2007.
	'000 kn	**'000 kn**
Tekući računi kod Banke skrbnika		
- denominirani u kunama	1.779	**27.357**
- denominirani u stranim valutama		
- Euro	221	**397**
- Američki dolar	1.680	**5.615**
- Mađarska forinta	0	**5**
- Češka kruna	0	**137**
- Poljski zlot	0	**67**
	3.680	**33.578**

6 Ulaganje u vrijednosne papire i depoziti

	31. prosinca 2006.	31. prosinca 2007.
	'000 kn	**'000 kn**
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		
- dužničke vrijednosnice	800.280	**74.557**
- investicijski fondovi	532.268	**1.216.125**
- vlasničke vrijednosnice	222.815	**811.935**
- pozitivna fer vrijednost OTC derivativnih financijskih instrumenata	166	**19**
	1.555.529	**2.102.636**
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		
- dužničke vrijednosnice	3.353.250	**939.366**
Zajmovi i potraživanja		
- kratkoročni depoziti	39.000	**0**
Ulaganja koja se drže do dospijeća		
- dužničke vrijednosnice	0	**3.386.787**
	4.947.779	**6.428.789**

7 Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja

	31. prosinca 2006.	**31. prosinca 2007.**
	'000 kn	**'000 kn**
Nenamirena ulaganja u vrijednosnice		
- dužničke vrijednosnice	2.140	**6.078**
- vlasničke vrijednosnice	895	**18.128**
- udjeli otvorenih investicijskih fondova	0	**14.620**
	3.035	**38.826**

8 Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina

	31. prosinca 2006.	**31. prosinca 2007.**
	'000 kn	**'000 kn**
Obračunata kamata		
- dužničke vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	11.981	**430**
- dužničke vrijednosnice raspoložive za prodaju	54.865	**17.777**

- dužničke vrijednosnice koje se drže do dospijeća	0	**14.248**
- plasmani kod banaka	11	**0**
	66.857	**32.455**

9 Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze

	31. prosinca 2006.	**31. prosinca 2007.**
	'000 kn	**'000 kn**
Nepodmirena ulaganja u vrijednosnice		
- dužničke vrijednosnice	10.499	**6.240**
- vlasničke vrijednosnice	7.827	**36.332**
Negativna fer vrijednost OTC derivativnih instrumenata	1.090	**2.384**
Obveze po otvorenim transakcijama kupoprodaje stranih valuta	4	**0**
	19.420	**44.956**

10 Obveze prema Društvu za upravljanje Fondom

	31. prosinca 2006.	**31. prosinca 2007.**
	'000 kn	**'000 kn**
Obveze za naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda	5.048	**5.165**

11 Prihodi od kamata i amortizacija premija (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem

	2006.	**2007.**
	'000 kn	**'000 kn**
		Dužničke vrijednosnice
- po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	162.840	**10.561**
- raspoložive za prodaju	29.409	**94.043**
- koje se drže do dospijeća	0	**99.449**
Tekući računi kod Banke skrbnika	1.063	**1.743**
Plasmani kod banaka	1.115	**7.394**
	194.427	**213.190**

Amortizacija premije (diskonta) financijske imovine raspoložive za prodaju u iznosu od 10.953 tisuće kuna uključena je u prihode od kamata i amortizacija premija (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem.

12 Pozitivne i negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata

Pozitivne i negativne tečajne razlike odnose se na tečajne razlike realizirane prodajom ulaganja u financijske instrumente, realizirane i nerealizirane tečajne razlike pri svođenju tekućih računa i ostalih potraživanja, kao i efekte od spot kupoprodaje stranih valuta. Tijekom 2007. godine Mirovinski fond realizirao je 255 tisuća kuna negativnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta (2006: 299 tisuća kuna negativnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje stranih valuta) te nula kuna nerealiziranih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje valuta (2006: 4 tisuće kuna nerealiziranih negativnih neto tečajnih efekata od spot kupoprodaje valuta).

13 Naknada od uplaćenih doprinosa

U prve dvije godine upravljanja Mirovinskim fondom (počevši od 2002. godine), Društvo za upravljanje imalo je pravo na naknadu od uplaćenih doprinosa koja iznosi najviše 0,75% od doprinosa uplaćenih u Mirovinski fond. U sljedećim godinama, naknada od uplaćenih doprinosa smanjivala se za 0,05 postotnih poena godišnje, do iznosa od 0,6% dosegnut u 2006. godini. Tijekom 2007. godine Društvo za upravljanje obračunavalo je naknadu od uplaćenih doprinosa u iznosu od 0,6% (2006: 0,6%). Naknada se direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih od strane članova. Budući da se naknada direktno umanjuje od doprinosa uplaćenih dnevno od strane članova Mirovinskog fonda i prenosi Društvu za upravljanje od strane Središnjeg registra osiguranika („REGOS"), naknada se ne priznaje kao rashod Mirovinskog fonda, te su doprinosi uplaćeni od strane članova prikazani u financijskim izvještajima Mirovinskog fonda u iznosu umanjenom za naknadu od uplaćenih doprinosa.

14 Rashodi s osnova odnosa s Društvom za upravljanje

	2006.	**2007.**
	'000 kn	**'000 kn**
Naknada od ukupne imovine Mirovinskog fonda	51.631	**56.074**

Dnevno upravljanje Mirovinskim fondom obavlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. Prema Statutu Mirovinskog fonda, Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu od ukupne imovine Mirovinskog fonda, trenutno u iznosu od 0,95% godišnje (2006:1,2%) od ukupne imovine Mirovinskog fonda umanjene za iznos svih obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja (trenutno uključuju obveze u postupku namire za kupljene vrijednosnice). Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

15 Naknada Banci skrbniku

Societe Generale Splitska banka d.d. je banka skrbnik imovine Mirovinskog fonda. Naknada Banke skrbnika obračunava se na ukupnu vrijednost imovine Mirovinskog fonda umanjenu za iznos svih obveza Mirovinskog fonda s osnove ulaganja.
Naknada se obračunava kako slijedi:

	2006.	**2007.**
Ukupna imovina umanjena za iznos svih obveza s osnove ulaganja	Naknada Banci skrbniku	**Naknada Banci skrbniku**
Do 2 milijarde kuna	0,08%	**0,08%**
Od 2 do 3 milijarde kuna	0,07%	**0,07%**
Iznad 3 milijarde kuna	0,06%	**0,06%**

Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

16 Naknada za izlaz

Društvo za upravljanje također ima pravo na naknadu za izlaz koja se obračunava članu prilikom izlaska iz Mirovinskog fonda. Ova naknada se obračunava na iznos na osobnom računu člana i odbija od iznosa na osobnom računu člana Mirovinskog fonda. Budući da se naknada direktno umanjuje od iznosa sa računa člana i prebacuje Društvu za upravljanje, naknada se ne priznaje kao rashod Mirovinskog fonda. Naknada se računa kako slijedi:

	2006.	**2007.**
Datum izlaza	Naknada za izlaz	**Naknada za izlaz**
Prva godina članstva	0,8%	**0,8%**
Druga godina članstva	0,4%	**0,4%**
Treća godina članstva	0,2%	**0,2%**
Izlaz u narednim godinama članstva	nula	**nula**

17 Naknada Agenciji

U skladu sa regulativom, naknada se obračunava od strane Agencije na ukupnu imovinu Mirovinskog fonda u iznosu od 0,03% godišnje. Naknadu snosi Društvo za upravljanje i ne naplaćuje se od Mirovinskog fonda. Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.

18 Transakcijski troškovi

Transakcijski troškovi uključuju transakcijske troškove i troškove namire Banke skrbnika, kao i troškove brokerskih provizija za financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Troškove marketinga, prodaje i ostale troškove koje je generirao Mirovinski fond u ukupnom iznosu od 7.424 tisuća kuna (2006: 9.080 tisuće kuna) snosi Društvo za upravljanje u skladu sa zakonom i regulativom Agencije.

19 Derivativni financijski instrumenti i trgovanje stranim valutama

Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilniku o dodatnim kriterijima ulaganja i investicijskim ograničenjima mirovinskih fondova, mirovinskim fondovima dozvoljeno je ulaziti u derivativne transakcije i terminske ugovore. Terminski ugovori se moraju odnositi na dozvoljenu imovinu Mirovinskog fonda i ne smiju stvoriti izloženost prema ulaganjima (na spot tržištu), koja su u suprotnosti s ograničenjima ulaganja definiranim zakonima i pravilnicima Agencije. Mirovinski fond primarno je izložen valutnom riziku koji proizlazi iz njegovih ulaganja denominiranih u eur-ima, u koje se ulažu kunski doprinosi uplaćeni od strane članova Mirovinskog fonda. Sukladno tome, Mirovinski fond uglavnom sklapa OTC devizne forward ugovore ekonomske zaštite temeljem kojih kupuje kune i prodaje eur-e, sa dospijećem do godinu dana.
Svaki odnos zaštite je dokumentiran i proizlazi iz pristupa rukovodstva upravljanju rizicima i odluke o zaštiti određenog rizika. Kada se primjenjuje odnos zaštite Mirovinski fond procjenjuje, kod inicijalnog sklapanja kao i tijekom razdoblja trajanja odnosa zaštite, da li su derivativni instrumenti koji se koriste kao zaštita, vrlo učinkoviti u neutraliziranju promjena u vrijednosti ili novčanim tokovima predmeta zaštite. Zaštita se uobičajeno smatra učinkovitom ukoliko se očekuje da će promjene u fer vrijednosti ili novčanim tokovima zaštićene stavke biti potpuno neutralizirane promjenama u fer vrijednosti ili novčanim tokovima instrumenta zaštite.
Na dan 31. prosinca 2007. godine nije bilo otvorenih transakcija kupoprodaje stranih valuta.
Na dan 31. prosinca 2007. godine, sljedeći devizni forward ugovori su bili otvoreni, i u njih se ušlo s ciljem zaštite ulaganja u državne dužničke vrijednosnice denominirane u eur-ima. Računovodstvo zaštite nije se primijenilo i svi derivativni instrumenti su klasificirani kao instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i iskazuju se po fer vrijednosti.

	Nominalna vrijednost				
2007.	**Preostala ročnost ugovorenog iznosa**			**Fer vrijednost**	
	Do 3 mjeseca	**Od 3 do 12 mjeseci**	**Ukupno**	**Imovina**	**Obveze**
	'000 kn	**'000 kn**	**'000 kn**	**'000 kn**	**'000 kn**
Devizni derivativi:					
OTC – devizni forward ugovori - kupnja kn/prodaja eura	**0**	**627.533**	**627.533**	**19**	**(2.384)**
Ukupno				**19**	**(2.384)**

	Nominalna vrijednost				
2006.	**Preostala ročnost ugovorenog iznosa**			**Fer vrijednost**	
	Do 3 mjeseca	**Od 3 do 12 mjeseci**	**Ukupno**	**Imovina**	**Obveze**
	'000 kn	**'000 kn**	**'000 kn**	**'000 kn**	**'000 kn**
Devizni derivativi:					
OTC – devizni forward ugovori - kupnja kn/prodaja eura	219.846	73.987	293.833	166	(1.090)
Otvorene transakcije kupoprodaje stranih valuta: - kupnja eura/prodaja kn	5.582	0	5.582	0	(4)
Ukupno				166	(1.094)

20 Financijski instrumenti i povezani rizici

Sukladno svojoj upravljačkoj strategiji ulaganja, Mirovinski fond drži poziciju u različitim derivativnim i nederivativnim financijskim instrumentima. Ulagački portfelj Mirovinskog fonda uključuje kotirane dužničke i vlasničke vrijednosnice te ulaganja u strane i domaće investicijske fondove.
Ulagačke aktivnosti Mirovinskog fonda izlažu Mirovinski fond različitim vrstama rizika povezanih s financijskim instrumentima i tržištima na kojima ulaže. Najznačajnije vrste financijskog rizika kojima je Mirovinski fond izložen su tržišni rizik, kreditni rizik i rizik likvidnosti.
Strukturu imovine i povezane rizike određuje i nadzire Društvo za upravljanje kako bi se ostvarili ciljevi ulaganja Mirovinskog fonda.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja mogućnost potencijalnih dobitaka i gubitaka, a uključuje tečajni rizik, kamatni rizik i cjenovni rizik.
Strategija upravljanja tržišnim rizikom Mirovinskog fonda određena je investicijskim ciljevima Mirovinskog fonda. Tržišnim rizikom i cjelokupnom tržišnom pozicijom Mirovinskog fonda dnevno upravlja Društvo za upravljanje sukladno usvojenim politikama i procedurama. Strategija ulaganja Mirovinskog fonda je ostvarivanje visoke stope prinosa na dulji rok ulaganjem imovine Mirovinskog fonda pretežno u hrvatska i inozemna tržišta vlasničkih i dužničkih vrijednosnica. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve ulaganjem imovine Mirovinskog fonda u sljedeće vrijednosne papire, uzimajući u obzir zakonska ograničenja kao i ograničenja ulaganja propisana od strane Agencije:

– vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, država članica Europske unije (u daljnjem tekstu: država članica), odnosno država članica Organizacije za gospodarsku suradnju i razvoj (u daljnjem tekstu: OECD) te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica, odnosno država članica OECD-a, bez ograničenja,
– obveznice i druge dužničke vrijednosne papire za koje jamči Republika Hrvatska, država članica, odnosno država članica OECD-a te Hrvatska narodna banka i središnje banke tih država članica, odnosno država članica OECD-a, bez ograničenja,
– obveznice i druge dužničke vrijednosne papire čiji je izdavatelj jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, odnosno obveznice i druge dužničke vrijednosne papire kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, ako je njihov izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, a najviše do 30%,
– dionice kojima se trguje na organiziranom tržištu vrijednosnih papira u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, ako je njihov izdavatelj dioničko društvo sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, a najviše do 30% imovine Mirovinskog fonda,
– udjele otvorenih investicijskih fondova koji su registrirani u Republici Hrvatskoj, državi članici odnosno državi članici OECD-a, odnosno dionice zatvorenih investicijskih fondova koji su registrirani u Republici Hrvatskoj, državi članici odnosno državi članici OECD-a, a najviše do 30% imovine Mirovinskog fonda, s time da ulaganja u navedene vrijednosne papire istog izdavatelja ne smiju prelaziti 5% imovine Mirovinskog fonda,
– ulaganja u depozite, potvrde o ulozima ili repo poslove kod banke sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, a najviše do 20% imovine Mirovinskog fonda, s time da ulaganja u navedene instrumente prema jednom zajmoprimcu ne smiju prelaziti 2,5% imovine Mirovinskog fonda,
– sredstva na poslovnom računu mirovinskog fonda, najviše do 5% imovine Mirovinskog fonda,
– terminske ugovore, opcije i ostale izvedene financijske instrumente radi zaštite imovine Mirovinskog fonda uz uvjet da ukupna izloženost ne smije biti veća od neto vrijednosti imovine Mirovinskog fonda,
– druge oblike imovine koje odredi Agencija

Do dana prijama Republike Hrvatske u Europsku uniju imovina Mirovinskog fonda mora se ulagati u vrijednosne papire čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, odnosno Hrvatska narodna banka najmanje do 50% imovine Mirovinskog fonda.

Do dana prijama Republike Hrvatske u Europsku uniju imovina Mirovinskog fonda može se ulagati u oblike imovine država članica i država članica OECD-a najviše do 20% imovine Mirovinskog fonda.

Agencija propisuje dodatna ograničenja i smjernice ulaganja u pojedine oblike imovine mirovinskih fondova.

Imovina Mirovinskog fonda mora se ulagati na način:

- da bude usklađena zbog rizika i eventualnih gubitaka zbog promjene kamatnih stopa, tečajeva stranih valuta, odnosno drugih tržišnih rizika s obvezama Mirovinskog fonda,
- da se uzima u obzir dospijeće obveza Mirovinskog fonda,
- da nakon prijama Republike Hrvatske u Europsku uniju bude valutno usklađena s obvezama Mirovinskog fonda, s tim da se najviše 30% imovine Mirovinskog fonda može ulagati u imovinu koja je nominirana na valutu različitu od valute na koju glase obveze Mirovinskog fonda.

Imovina Mirovinskog fonda investirana je u dužničke i vlasničke vrijednosnice te udjele u investicijskim fondovima sukladno zakonskim ograničenjima i tržišnim uvjetima kako bi maksimizirala očekivani prihod te minimizirala očekivani rizik.

Društvo za upravljanje nastoji ostvariti željeni prinos alocirajući sredstva u one vrste vrijednosnih papira i na ona tržišta za koja procijeni da će u budućnosti davati najbolje prinose u odnosu na prateći rizik.

Društvo za upravljanje upravlja rizicima na dnevnoj osnovi, u skladu s politikama i procedurama koje su na snazi. Detalji o ulagačkom portfelju Mirovinskog fonda na datum bilance navedeni su u Izvještaju o strukturi ulaganja Fonda. Priroda i opseg financijskih instrumenata na datum bilance i politike upravljanja rizicima koje primjenjuje Mirovinski fond, opisane su u nastavku.

Tečajni rizik

Mirovinski fond može ulagati u financijske instrumente i ulaziti u transakcije denominirane u valutama koje ne predstavljaju njegovu funkcionalnu valutu. Sukladno tome, Mirovinski fond je izložen riziku da se relativan odnos njegove funkcionalne valute i drugih stranih valuta može promijeniti što će imati negativni utjecaj na račun dobit i gubitka i vrijednost Mirovinskog fonda. Kao što je objašnjeno u bilješci 19, zakonska regulativa dozvoljava mirovinskim fondovima korištenje derivativa u svrhu zaštite, ukoliko su zadovoljeni određeni uvjeti. Tijekom 2007. godine, Mirovinski fond je koristio devizne forward ugovore s ciljem ekonomske zaštite njegove izloženosti tečajnom riziku koji proizlazi iz državnih dužničkih vrijednosnica denominiranih u eurima.

Ukupna izloženost Mirovinskog fonda prema promjenama tečaja stranih valuta na datum bilance bila je slijedeća:

	2006.	2007.
	'000 kn	**'000 kn**
Imovina		
Euro	1.657.387	**1.621.689**
Američki dolar	115.043	**202.838**
Švicarski franak	0	**0**
Britanska funta	0	**0**
Mađarska forinta	37.902	**48.370**
Češka kruna	0	**22.796**
Poljski zlot	0	**34.420**
	1.810.332	**1.930.113**
Hrvatska kuna	3.213.441	**4.607.775**
Ukupno imovina	5.023.773	**6.537.888**
Obveze		
Euro	3.762	**2.384**
Američki dolar	4.074	11.179
	7.836	**13.563**
Hrvatska kuna	18.240	41.175
Ukupno obveze	26.076	**54.738**
Neto imovina članova Mirovinskog fonda	4.997.697	**6.483.150**

Na datum bilance 23,80% neto imovine Mirovinskog fonda je bilo denominirano u eurima. Stoga bi pad tečaja HRK/EUR za 1 postotni bod (aprecijacija kune) utjecao na pad vrijednosti neto imovine Mirovinskog Fonda od 0,24% ili 15.431 tisuću kuna.

Kamatni rizik

Dio ulaganja Fonda se odnosi na ulaganja u dužničke vrijednosnice i udjele u investicijskim fondovima. Zbog toga je izloženost Mirovinskog fonda riziku da financijska kamatonosna imovina i financijske kamatonosne obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamate u različito vrijeme i u različitim iznosima niska. Mirovinski fond je izložen riziku fer vrijednosti kamatnih stopa koji se odnosi na rizik promjena važećih kamatnih stopa na tržištu.
Na datum bilance, ulaganja Mirovinskog fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice koje nose fiksnu kamatnu stopu u iznosu od 4.433.166 tisuća kuna (2006: 4.153.530 tisuća kuna). Obzirom da je Mirovinski fond klasificirao većinu svojih ulaganja kao ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i raspoloživa za prodaju, kamatni rizik je minimiziran i odražava se kroz fer vrijednost. Ostatak portfelja dužničkih vrijednosnica u iznosu od 3.386.787 tisuća kuna klasificirana je u portfelj ulaganja koja se drže do dospijeća. Dužničke vrijednosnice u navedenom portfelju nose fiksnu kamatnu stopu. Do datuma bilance Fond nije imao potrebe ulaziti u transakcije zaštite portfelja od kamatnog rizika.
Na datum bilance, modificirana duracija cijelog portfelja dužničkih vrijednosnih papira iznosi 1,22 što znači da ukoliko bi došlo do rasta kamatnih stopa za 1 postotni bod (isti rast kamatnih stopa za sva dospijeća), tada bi se vrijednost dužničkih vrijednosnih papira smanjila za 1,22%. Kako je na 31. prosinca 2007. godine vrijednost imovine tog portfelja iznosila 4.433.166 tisuća kuna, tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 54.085 tisuća kuna.

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati kao rezultat promjene tržišnih cijena, bilo pod utjecajem faktora specifičnih za individualan instrument, za izdavatelja ili svih faktora koji utječu na sve instrumente kojima se trguje na tržištu.
Budući da su većina financijskih instrumenata Mirovinskog fonda po fer vrijednosti s promjenama u fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i izvještaju o promjenama u neto imovini, sve promjene tržišnih uvjeta imaju direktan utjecaj na dobitke i gubitke od instrumenata priznatih u računu dobiti i gubitka ili na rezerve fer vrijednosti uključene unutar Izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda.
Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica je mogućnost da cijene vlasničkih vrijednosnica fluktuiraju i utječu na fer vrijednost vlasničkih i ostalih instrumenata čija vrijednost proizlazi iz vlasničkih ulaganja ili indeksa cijena vlasničkih vrijednosnica. Primarna izloženost cjenovnom riziku proizlazi iz trgovanja vlasničkim vrijednosnicama. Sukladno regulativi Agencije, Mirovinskom fondu dozvoljeno je ulaganje isključivo u likvidne 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. Na dan 31. prosinca 2007. godine, ukupna vrijednost vlasničkih instrumenata i udjela u investicijskim fondovima vezanih uz indeks iznosi 911.515 tisuća kuna (2006: 504.776 tisuća kuna). Izloženost cjenovnom riziku Društvo za upravljanje umanjuje kreiranjem diverzificiranog portfelja instrumenata na različitim tržištima.
Na datum bilance, sistematski rizik portfelja domaćih vlasničkih vrijednosnih papira i investicijskih fondova iznosi 0,50 što znači da ukoliko bi došlo do pada domaćeg dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost domaćih vlasničkih vrijednosnih papira i investicijskih fondova smanjila za 0,50%. Kako je na 31. prosinca 2007. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 1.747.668 tisuća kuna, tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 8.738 tisuća kuna. Na datum bilance, sistematski rizik portfelja inozemnih vlasničkih vrijednosnih papira i investicijskih fondova iznosi 0,94 što znači da ukoliko bi došlo do pada inozemnog dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost inozemnih vlasničkih vrijednosnih papira i investicijskih fondova smanjila za 0,94%. Kako je na 31. prosinca 2007. vrijednost imovine tog portfelja iznosila 280.391 tisuća kuna, tada bi smanjenje vrijednosti iznosilo 2.636 tisuća kuna.

Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da stranka financijskog instrumenta neće biti u mogućnosti, u cijelosti ili djelomično, podmiriti svoje obveze prema Mirovinskom fondu u trenutku njihova dospijeća. Neispunjavanje obveza od strane stranke ugrozilo bi likvidnost Mirovinskog fonda i smanjilo vrijednost njegove imovine. Kreditna izloženost Mirovinskog fonda na datum bilance od financijskih instrumenata koji se drže za trgovanje i raspoloživih za prodaju odražava se kroz njihovu pozitivnu fer vrijednost na datum bilance, kako je prikazano u izvještaju o neto imovini Fonda.
Rizik da druga strana unutar derivativnog ili drugog instrumenta za trgovanje neće ispuniti svoje obveze redovno se prati. Pri praćenju kreditnog rizika, posebna je pažnja posvećena trgovanju instrumentima sa pozitivnom fer vrijednošću. Kako bi mogao upravljati kreditnim rizikom, Mirovinski fond posluje sa strankama koje imaju dobru kreditnu sposobnost.
Na dan 31. prosinca 2007. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke vrijednosnice, derivativni financijski instrumenti 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 vrijednosnice Republike Hrvatske i domaćih društava. Sukladno tome, najveća izloženost kreditnom riziku odnosi se na domaći državni rizik. Dodatno, kreditni rizik proizlazi iz dužničkih vrijednosnica izdanih od strane hrvatskih društava. Kreditni rizik koji proizlazi iz nepodmirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na kratko razdoblje namire.
Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje maksimalnu izloženost kreditnom riziku na datum bilance.
Financijska imovina Mirovinskog fonda izložena kreditnom riziku koncentrirana je u sljedećim područjima i predstavlja maksimalan računovodstveni gubitak koji bi bio ostvaren na datum bilance da stranke u potpunosti nisu u mogućnosti ispuniti svoje ugovorene obveze: (isključujući rizik instrumenata kroz ulaganja u investicijske fondove):

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	2006.	2006.	**2007.**	**2007.**
	'000 kn	%	**'000 kn**	**%**
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	4.062.311	80,85	**4.325.547**	**66,07**
Domaći korporativni rizik prema industriji				
- Prehrambena industrija	75.816	1,51	**6.588**	**0,10**
- Farmaceutika	0	0,00	**7.135**	**0,11**
- Bankarstvo	42.857	0,85	**0**	**0,00**
- Građevinarstvo	47.475	0,95	**34.517**	**0,53**
- Električna energija	24.948	0,50	**58.311**	**0,89**
- Distribucija	7.865	0,16	**5.635**	**0,09**
Domaći rizik lokalne vlasti	1.961	0,04	**1.512**	**0,02**
Ostala potraživanja	2.422	0,05	**4.258**	**0,61**
	4.265.655	84,91	**4.443.503**	**68,42**
Ostali instrumenti	758.118	15,09	**2.094.385**	**31,58**
Ukupno imovina	5.023.773	100,00	**6.537.888**	**100,00**

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti nastaje tijekom općeg financiranja aktivnosti Mirovinskog fonda i upravljanja njegovim pozicijama. Ono uključuje rizik nemogućnosti financiranja imovine prema odgovarajućim dospijećima i cijenama kao i rizik nemogućnosti prodaje imovine po razumnoj cijeni i u prikladnom vremenskom okviru.
Financijski instrumenti Mirovinskog fonda uglavnom uključuju dužničke vrijednosnice, udjele u domaćim i stranim investicijskim fondovima i vlasničke vrijednosnice. U trenutnim tržišnim uvjetima, te vrijednosnice moguće je lako prodati, bilo direktno ili putem ugovora o reotkupu vrijednosnica za potrebe zadovoljavanja likvidnosti.
Rizik specifičnih instrumenata
Mirovinski fond ulazi u terminske ugovore u stranoj valuti kako bi zaštitio cjelokupni portfelj od valutnog rizika i podmirio transakcije u stranoj valuti. Terminski ugovor u stranoj valuti je ugovor između dvije stranke o razmjeni različitih valuta po određenom tečaju na unaprijed dogovoren budući datum i može biti podmiren u novcu. Terminski ugovori u stranoj valuti rezultiraju izloženošću tržišnom riziku na temelju promjena tečaja strane valute povezane s ugovorenim iznosima. Tržišni rizik se pojavljuje zbog mogućnosti promjena tečaja strane valute. Terminski ugovori rezultiraju kreditnom izloženošću prema strani u ugovoru
Nominalni iznosi predstavljaju pripadajuće referentne iznose strane valute na kojima se temelje fer vrijednosti terminskih ugovora u stranoj valuti kojima Mirovinski fond trguje. Dok nominalni iznosi ne predstavljaju sadašnju fer vrijednost i ne ukazuju neophodno na buduće novčane tokove terminskih ugovora u stranoj valuti u posjedu Mirovinskog fonda, pripadajuće promjene cijena, koje proizlaze iz varijabli specificiranih nominalnim iznosima, utječu na fer vrijednost ovih derivativnih financijskih instrumenata.

21 Fer vrijednost

Fer vrijednost je iznos za koji se neka imovina može zamijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima. Većina financijskih instrumenata Mirovinskog fonda se vodi po fer vrijednosti na datum bilance. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira, obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća ovih financijskih instrumenata.

Procjena fer vrijednosti

Glavne metode i pretpostavke za procjenu fer vrijednosti financijskih instrumenata su opisane u Bilješci 3: Značajne računovodstvene politike.
Na dan 31. prosinca 2007. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 6.454.090 tisuća kuna (2006: 4.973.349 tisuća kuna), a knjigovodstvena vrijednost financijskih instumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 7.135 tisuća kuna (2006: 2.110 tisuća kuna).
Na dan 31. prosinca 2007. godine knjigovodstvena vrijednost derivativne financijske imovine i derivativnih financijskih obveza za koje se fer vrijednost utvrđuje tehnikama procjena iznosila je 19 tisuća kuna odnosno 2.384 tisuća kuna (2006: 166 tisuća kuna odnosno 1.090 tisuća kuna).
Na dan 31. prosinca 2007. godine knjigovodstvena vrijednost ulaganja koja se drže do dospijeća bila je 3.386.787 tisuća kuna dok je fer vrijednost iznosila 3.143.220 tisuća kuna.

22 Transakcije s povezanim osobama

U skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, povezane stranke Društva za upravljanje i Mirovinskog fonda su dioničari Društva za upravljanje i njegovi direktni ili indirektni vlasnici sa udjelom iznad 10%, članovi Upravnog i Nadzornog odbora Društva za upravljanje i njihova bliža rodbina, ili drugi pojedinci koji imaju mogućnost utjecaja na odluke Upravljačkog društva i Mirovinskog fonda.

Ključne transakcije s neposredno povezanim osobama

Tijekom 2006. godine i do 17. srpnja 2007. godine Mirovinski fond nije ulazio u transakcije trgovanja s povezanim strankama, budući da Mirovinskom fondu do stupanja na snagu izmjena Zakona od 17. srpnja 2007. nije bilo dozvoljeno ulaziti u takve transakcije s povezanim strankama. Nakon stupanja na snagu prethodno navedenih promjena Zakona Fond je sklopio tri transakcije kupnje dionica sa Raiffeisenbank Austria d.d., matičnim društvom Društva za upravljanje, u ukupnom iznosu od 75.166 tisuća kuna putem inicijalne javne ponude tih dionica u kojima je Raiffeisenbank Austria d.d. bila aranžer.
Sva dugovanja za troškove i stanja prema Društvu za upravljanje su navedena u relevantnim bilješkama uz financijske izvještaje.
Naknade od uplaćenih doprinosa i izlazne naknade nisu prikazane u računima Mirovinskog fonda iz razloga što se u istom trenutku odbijaju od iznosa uplaćenih od strane klijenata i one se prebacuju na Društvo za upravljanje. Društvo za upravljanje je primilo ukupno 7.638 tisuća kuna (2006: 6.579 tisuća kuna) od naknada od uplaćenih doprinosa i izlaznih naknada.