

RAIFFEISEN
OBVEZNI MIROVINSKI FOND

Financijski izvještaji
za godinu zaključno s 31. prosincem 2008. godine
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost Uprave za financijske izvještaje	1
Izvještaj neovisnog revizora	2
Račun dobiti i gubitka	4
Bilanca	5
Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda	6
Izvještaj o novčanom toku	7
Bilješke uz financijske izvještaje	9-43

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava društva Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d. (u nastavku "Društvo") dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda (u nastavku "Fond") pružaju istinit i fer pregled stanja u Fondu, kao i njegove rezultate poslovanja za navedenu godinu.

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


Odgovornosti Uprave Društva pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće;

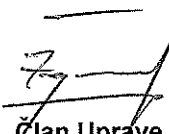
- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika;
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena;
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih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

Uprava Društva je odgovorna 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 računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Fonda te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d., za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:


Predsjednik Uprave
Damir Grbavac

 Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
za upravljanje obveznim mirovinskim
fondom d.d. Zagreb


Član Uprave
Srećko Žganec

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d

Magazinska 69
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

30. ožujka 2009. godine

Izvješće neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u Raiffeisen obveznom mirovinskom fondu:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen obveznog mirovinskog fonda (u nastavku: "Fond") koji se sastoje od bilance na dan 31. prosinca 2008. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda i izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivan prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave Društva Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. (u nastavku: "Uprava Društva"), a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

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 Fondu. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave Društva, 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: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 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; devizni račun: 70010-519758 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; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

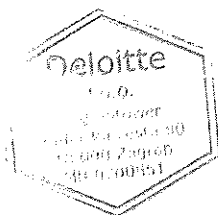
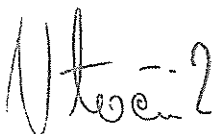
Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, finansijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2008. godine, te rezultate njegovog poslovanja, promjene u neto imovini Fonda i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlaštteni revizor



Zagreb, Republika Hrvatska
30. ožujka, 2009. godine

Račun dobiti i gubitka

Na dan 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

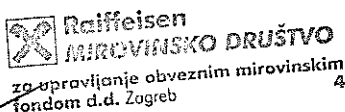
	Bilješke	2008.	2007.
Prihodi od ulaganja			
Realizirani dobiti od prodaje financijskih instrumenata	3	33.017	181.943
Prihod od kamata i amortizacija premije/ (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	4	243.377	213.190
Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata		21.943	16.264
Prihod od dividendi		44.118	8.101
Ostali prihodi		559	1.668
Ukupni prihodi od ulaganja		343.014	421.166
Rashodi			
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	3	(179.539)	(76.108)
Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata		(42.827)	(19.287)
Rashodi s osnova odnosa s društvom za upravljanje	5	(56.736)	(56.074)
Naknada banci skrbniku		(4.480)	(4.004)
Transakcijski troškovi		(6.290)	(13.734)
Ostali rashodi		(807)	-
Ukupno rashodi		(290.679)	(169.207)
Neto (gubitak)/ dobit od ulaganja u vrijednosne papire		52.335	251.959
Nerealizirani dobiti od ulaganja u financijske i derivativne instrumente			
Nerealizirani (gubici) / dobiti na ulaganjima u financijske instrumente	6	(983.634)	68.232
Nerealizirani dobiti (gubici) od derivativnih instrumenata		-	(2.365)
Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		29.143	(8.420)
Ukupno nerealizirani (gubici) / dobiti od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente		(954.491)	57.447
(Gubitak) / dobitak za raspodjelu udjelničarima		(902.156)	309.406
Neto (smanjenje) / povećanje neto imovine od poslovanja fonda		902.156	(309.406)

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d., Zagreb, za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:

Predsjednik Uprave

Damir Grbavac



Član Uprave

Srećko Žganec

Magazinska 69
10000 Zagreb, Republika Hrvatska
30. ožujka 2009. godine

Bilanca

Na dan 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi u tisućama kuna)

	Bilješke	2008.	2007.
Financijska imovina			
Vrijednosnice u posjedu do dospijea	7	4.528.808	3.386.787
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	8	779.107	939.366
Vrijednosnice po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	9	1.368.364	2.102.636
Zajmovi i potraživanja	10	119.251	-
Ostala imovina	11	51.339	75.521
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	12	336	33.578
Ukupna imovina		6.847.205	6.537.888
Obveze			
Obveze	13	(9.581)	(54.738)
Neto imovina fonda za raspodjelu udjelničarima		6.837.624	6.483.150
Broj izdanih udjela	14	51.209.799,6342	42.225.510,2904
Vrijednost udjela na kraju godine		133,5218	153,5363
Novčani primici od članova Fonda		7.236.732	5.685.389
Izdaci s osnove promjene članstva		(541.977)	(279.875)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		(40.764)	(34.492)
Dobit tekuće financijske godine		(902.156)	309.406
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja		1.063.950	754.544
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		21.839	48.178
Ukupno obveze prema izvorima imovine		6.837.624	6.483.150


Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d., Zagreb, za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:

Predsjednik Uprave
Damir Grbavac

Član Uprave
Srećko Žganec

Magazinska 69
10000 Zagreb,
Republika Hrvatska

 **Raiffeisen**
MIROVINSKO DRUŠTVO
za upravljanje obveznim mirovinskim
fondom d.d. Zagreb

30. ožujka 2009. godine

Izveštaj o neto imovini Fonda

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješke	2008.	2007.
POVEĆANJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
Neto dobit od ulaganja u vrijednosne papire		52.335	251.959
Ukupno nerealizirani (gubici) / dobiti od ulaganja u vrijednosne papire i derivativne instrumente		(954.491)	57.447
Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		(26.339)	58.224
Povećanje neto imovine od poslovanja fonda		(928.495)	367.630
Novčani primici od članova Fonda		1.551.343	1.336.631
Izdaci s osnove promjene članstva		(262.102)	(205.382)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		(6.272)	(13.426)
Ukupno povećanje od transakcija s obračunskim jedinicama Fonda		1.282.969	1.117.823
Ukupno povećanje neto imovine		354.474	1.485.453
NETO IMOVINA			
Na početku razdoblja		6.483.150	4.997.697
Ukupno povećanje		354.474	1.485.453
Na kraju razdoblja		6.837.624	6.483.150
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA			
Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa		10.854.643,3388	8.871.385,9259
Povučene obračunske jedinice temeljem istupanja iz fonda		(1.827.136,3760)	(1.354.974,3956)
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovine		(43.217,6190)	(88.863,0333)
Broj obračunskih jedinica	14	8.984.289,3438	7.427.548,4970

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d., Zagreb, za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:

Predsjednik Uprave
Damir Grbayac



Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
za upravljanje obveznim mirovinskim
fondom d.d. Zagreb

Član Uprave
Srećko Žganec

Magazinska 69
10000 Zagreb,
Republika Hrvatska
30. ožujka 2009. godine

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2008.	2007.
Poslovne aktivnosti			
Neto (gubtak) / dobit tekuće godine		(902.156)	309.406
<i>Usklađenje neto dobiti za neto novac (korišten) u poslovnim aktivnostima</i>			
Prihod od kamata		(243.377)	(213.190)
Prihod od dividendi		(44.118)	(8.101)
Realizirani gubici po vrijednosnicama raspoloživo za prodaju		2.998	17.634
Nerealizirani gubici / (dobici) po vrijednosnicama po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		983.634	(68.232)
<i>Gubitak iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>		13.728.222	690.403
<i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>			
Povećanje vrijednosnica u posjedu do dospijea		(1.062.148)	-
Smanjenje/(povećanje) vrijednosnica raspoloživih za prodaju		51.049	(932.313)
Povećanje vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(249.362)	(478.875)
(Povećanje)/smanjenje zajmova i potraživanja		(119.251)	39.000
Smanjenje/(povećaje) potraživanja od prodaje vrijednosnica		18.976	(35.738)
Smanjenje ostale imovine		22.707	2.603
(Smanjenje)/ povećanje obveza od kupnje vrijednosnica		(38.633)	24.302
(Smanjenje)/ povećanje ostalih obveza		(6.524)	4.360
Primici od kamata		225.050	244.384
Primici od dividendi		44.944	6.835
NETO NOVAC OSTVAREN U POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA		(1.316.211)	(1.087.925)

Izveštaj o novčanom toku

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2008.	2007.
Financijske aktivnosti			
Primici od članova Fonda		1.551.343	1.336.631
Izdaci s osnove promjene članstva		(262.102)	(205.382)
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		(6.272)	(13.426)
NETO NOVAC (KORIŠTEN) U FINACIJSKIM AKTIVNOSTIMA		1.282.969	1.117.823
POVEĆANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA		(33.242)	29.898
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU GODINE		33.578	3.680
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU GODINE	12	336	33.578

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskom fondom d.d., Zagreb, za Raiffeisen obvezni mirovinski fond:

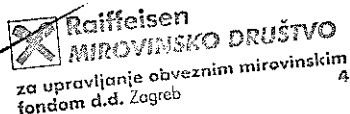
Predsjednik Uprave
Damir Grbavac

Član Uprave
Srećko Žganec

Magazinska 69
10000 Zagreb,

Republika Hrvatska

30. ožujka 2009. godine



Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

Nastanak i povijest

Raiffeisen obvezni mirovinski fond (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 i dobrovoljnim mirovinskim fondovima („Zakon”).

Osnivanje i djelovanje mirovinskih fondova regulirano je Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima koji je u Republici Hrvatskoj donijet 20. svibnja 1999. godine, te izmjenama i dopunama tog zakona u narednim godinama.

Fond je osnovan u studenom 2001. godine, a započeo je s radom 30. travnja 2002. godine.

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

Društvo za upravljanje Fondom

U skladu sa Statutom i Prospektom Fonda, te odredbama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, (u nastavku "Zakon"), fondom upravlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom d.d. sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku "Društvo"). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 27. rujna. 2001., a odobrenje za rad dobilo je 5. studenog 2001. godine od Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffesenbank Austria d.d. Društvo odgovara za štetu počinjenu vlasnicima udjela uslijed kršenja Sukladno zakonu. Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje propisanu zakonom.

Banka skrbnik

Sukladno zakonu, Društvo treba odabrati banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje imovine Fonda. Tijekom 2008. godine, Društvo je promijenilo banku skrbnika. Do 30. prosinca 2008. godine banka skrbnik Fonda bila je Societe Generale – Splitska banka d.d., dok je nakon tog datuma banka skrbnik Fonda Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb (u nastavku "Banka skrbnik").

Banka skrbnik je procjenjivala vrijednost imovine Fonda u skladu sa Zakonom i mjerodavnim propisima do studenog 2007. godine, a od studenog 2007. godine procjenjuje ju Društvo, a potvrđuje Banka skrbnik. U skladu sa zakonom Banka skrbnik 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 mirovinskih fondova, kao i radi prijenosa doprinosa, računa i sredstava u ime članova.

Ulaganja

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

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,

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

- sredstva na poslovnom računu mirovinskog fonda, najviše do 5% imovine Mirovinskog fonda,
- termenske ugovore, opcije i ostale izvedene financijske instrumente radi zaštite imovine Mirovinskog fonda. Terminski ugovori se moraju odnositi na dozvoljenu imovinu mirovinskog fonda i ne smiju stvoriti izloženost prema ulaganjima (na spot tržištu), koja se u suprotnosti s ograničenjima ulaganja koja se odnose na mirovinske fondove. Fond ne smije sklapati termenske ugovore zbog špekulacije.,
- 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 dospjeće 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.

Ekonomsko okruženje

Financijska kriza koja je u tijeku utjecala je na financijski položaj i uspješnost poslovanja Fonda, prvenstveno zbog znatnog pada vrijednosti financijske imovine Fonda 2008. godine. Tijekom godine vrijednost financijske imovine Fonda se smanjila kao direktna posljedica pada na tržištu kapitala tijekom 2008. godine.

Zbog trenutačne globalne krize i njenog utjecaja na tržište u Hrvatskoj, postoji mogućnost da će Fond poslovati u otežanim i neizvjesnijim uvjetima u 2009. godini. Utjecaj krize na djelatnosti Fonda trenutačno nije moguće u cijelosti predvidjeti.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Uprava i nadzorni odbor

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

Nadzorni odbor

Branko Dević	Predsjednik
Anton Starčević	Zamjenik predsjednika
Anita Mimica	Član
Barbora Volkova	Član
Christa Bernbacher	Član

Uprava

Damir Grbavac	Predsjednik
Srećko Žganec	Član

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Standardi i tumačenja koji su na snazi za tekuće razdoblje

MRS 39 "Financijski instrumenti: Prepoznavanje i Mjerenje" i MSFI 7 "Financijski instrumenti: Objavljivanje" (Dopune u listopadu i studenom 2008). Ove dopune dopuštaju reklasifikaciju određenih financijskih instrumenata:

- iz portfelja za trgovanje ili raspoloživi za prodaju u portfelj kredita i potraživanja, uzimajući u obzir da su financijski instrumenti u skladu sa zahtjevima portfelja i da Fond ima namjeru i mogućnost držanja instrumenata u doglednoj budućnosti
- iz portfelja za trgovanje, no samo u rijetkim okolnostima i uz uvjet da se više ne drže uz namjeru prodaje u kratkom vremenskom periodu

Četiri tumačenja koja je izdao Odbor za tumačenje Međunarodnog financijskog izvještavanja (izvorno International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) su na snazi za tekuće razdoblje, i to: IFRIC 11 „Primjenjujući MSFI 2 – Transakcije dionicama grupe i trezorskim dionicama“, IFRIC 12 „Ugovori o koncesijama za usluge“, IFRIC 13 „Plan očuvanja lojalnosti kupaca“, IFRIC 14 „Primjenjujući IAS 19 – Limit na sredstva iz planova definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“ i IFRIC 16 „Hedgiranje neto ulaganja u stranim operacijama“. Usvajanje spomenutih tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika. Standarda i tumačenja koji još nisu usvojeni.

Standardi i tumačenja na snazi od 2009. godine

Na datum odobrenja financijskih izvještaja su bili izdani sljedeći standardi i tumačenja koja još nisu bila na snazi i koja neće utjecati na financijske izvještaje Fonda za prethodna razdoblja jer nisu primjenjiva na poslovanje Fonda:

- MSFI 1 (izmijenjen) „Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja“, izmjene koje se odnose na trošak ulaganja pri prvoj primjeni (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MSFI 2 (izmijenjen) „Isplate s temelja dionica“, izmjena uvjeta za stjecanje i otkazivanje (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MSFI 3 (izmijenjen) „Poslovna spajanja“, sveobuhvatna izmjena kod primjene metode stjecanja (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MSFI 5 (izmijenjen) „Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ukinuti dijelovi poslovanja“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MSFI 8 Operativni segmenti, na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009
- MRS 1 (izmijenjen) „Prezentiranje financijskih izvještaja“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja koji su na snazi od 2009. godine (nastavak)

- MRS 16 (izmijenjen) „Nekretnine, postrojenja i oprema“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 19 (izmijenjen) „Primanja zaposlenih“, temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 20 (izmijenjen) „Državne potpore i objavljivanja državne pomoći“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 23 (izmijenjen) „Troškovi posudbe“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 27 (izmijenjen) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“ posljedične izmjene temeljem izmjena MSFI-ja 3 (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MRS 27 (izmijenjen) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“, izmjena koja se odnosi na trošak ulaganja pri prvoj primjeni (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 27 (izmijenjen) „Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 28 (izmijenjen) „Ulaganja u pridružena društva“, posljedične izmjene temeljem izmjena MSFI-ja 3 (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MRS 28 (izmijenjen) (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 29 (izmijenjen) „Financijsko izvještavanje u uvjetima hiperinflacije“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 31 (izmijenjen) „Udjeli u zajedničkim pothvatima“, posljedične izmjene temeljem izmjena MSFI-ja 3 (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MRS 31 (izmijenjen) „Udjeli u zajedničkim pothvatima“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 32 (izmijenjen) „Financijski instrumenti: prezentiranje“, izmjene koje se odnose na objavljivanje financijskih instrumenata s opcijom prodaje izdavatelju i obveze temeljem likvidacije (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 36 „Umanjenje imovine“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 38 (izmijenjen) „Nematerijalna imovina“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Standardi i tumačenja koji su na snazi od 2009. godine (nastavak)

- MRS 39 (izmijenjen) „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 39 (izmijenjen) „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, izmjene koje se odnose na prihvatljive zaštićene stavke (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.)
- MRS 40 (izmijenjen) „Investicijske nekretnine“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- MRS 41 (izmijenjen) „Poljoprivreda“, izmjene temeljem Godišnje revizije MSFI-jeva iz svibnja 2008. godine (na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.)
- IFRIC 15 „Ugovori o izgradnji nekretnina“, na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009.
- IFRIC 17 „Raspodjela nemonetarne imovine vlasnicima“, na snazi za obračunska razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009.

Uprava Fonda predviđa da će navedene izmjene standarda biti usvojene u financijskim izvještajima Fonda za godinu koja počinje 1. siječnja 2009 i da usvajanje ovih izmjena neće imati materijalnog učinka na financijske izvještaje Fonda u periodu početne primjene.

Osnova prikaza

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja ("MSFI"), te sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima.

Prikaz financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja zahtijeva od Uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose imovine, obveza i objavu potencijalnih sredstava i obveza na datum financijskih izvještaja, kao i prihoda i troškova u izvještajnom razdoblju. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih.

Izveštajna valuta

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2008. i 2007. godine, službeni tečaj kune u odnosu na druge značajne valute bio je kako slijedi:

Valuta	2008.	2007.
1 EUR	7,324425	7,325131
1 USD	5,155504	4,985456
1 CHF	4,911107	4,412464
1 GBP	7,484595	9,963453
100 HUF	2,754475	2,893365
1 CZK	0,275835	0,275215
1 PLN	1,767349	2,032726

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka 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 vrijednosnice s fiksnim prihodom, obveznice te druge financijske instrumente.

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 bilanci u okviru "ostale imovine", odnosno u računu dobiti i gubitka 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 0,6% od ukupno prikupljenih doprinosa do 21. listopada 2008. te u iznosu od 0,8% od ukupno prikupljenih doprinosa od navedenog datuma. 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 obračunava se u iznosu od 0,95% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire do 10. siječnja 2008. te u iznosu od 0,85% godišnje od navedenog datuma. 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 mirovinskog fonda naplaćuje se prilikom prijelaza iz jednog (bivšeg) fonda u drugi (novi) fond, 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. Iznimka je jedino prva kalendarska godina u kojoj, sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, svaki član može jednom promijeniti fond bez plaćanja naknade. Ovu naknadu također izračunava i REGOS, odnosno Fond prima ukupne dnevne doprinose prikupljene taj dan, umanjene za izlaznu naknadu, plaćenu Društvu za upravljanja i
- Naknada banci skrbniku obračunava se sukladno ugovoru, do 30. prosinca 2008. godine plaćala se u iznosu od 0,08% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire za osnovicu do 2 milijarde kuna, 0,07% godišnje za osnovicu od 2 do 3 milijarde kuna, te 0,06% godišnje za osnovicu iznad 3 milijarde kuna. Od 30. prosinca 2008. godine naknada banci skrbniku obračunava se 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 banci skrbniku jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Strana sredstva plaćanja

Poslovne promjene izražene u stranim sredstvima plaćanja preračunate su u kune po tečaju važećem na datum transakcije. Sve vrste imovine i obveza nominiranih u stranoj valuti vrednuju se prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke na dan vrednovanja. Sve pozitivne ili negativne tečajne razlike nastale promjenom deviznog tečaja nakon datuma poslovne promjene, uključene su u prihode ili rashode u računu dobiti i gubitka Fonda.

Preračunavanje stranih sredstava plaćanja

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum bilance. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Realizirani dobiti i gubici nastali preračunavanjem deviznih stavaka bilance po tečaju Hrvatske narodne banke svakodnevno se evidentiraju u kategoriju financijskih prihoda ili rashoda u računu dobiti i gubitka Fonda. Tečajne razlike po vrijednosnicama iskazuju se u okviru neto tečajnih razlika od vrijednosnica u računu dobiti i gubitka 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 u računu dobiti i gubitka, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: vrijednosnice "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka", "vrijednosnice koje se drže do dospelosti", "vrijednosnice raspoložive za prodaju" te "dani 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 račun dobiti i gubitka i financijska imovina raspoloživa za prodaju, mjere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji 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 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.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

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.

Fond svoje vrijednosne papire vrednuje sukladno Pravilniku o utvrđivanju vrijednosti imovine mirovinskog fonda donesenom od strane Agencije. Pravilnik odstupa od preporuke dane u Međunarodnom Računovodstvenom Standardu 39: Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje koji utvrđuje trenutnu ponudu na kupnju kao referentnu cijenu za utvrđivanje fer vrijednosti vrijednosnog papira. Ukoliko bi Fond primijenio cijenu sukladnu preporuci MSFI-a, vrijednost nerealiziranih dobitaka i fer vrijednost vrijednosnica bila bi za 16.679 tisuća kuna manja (2007.: 6.996 tisuća kuna manja) od navedene što predstavlja 0,24% (2007.: 0,11%) ukupne imovine Fonda. Uprava Društva smatra kako efekt nije materijalno značajan te nema utjecaja na financijske rezultate Fonda.

Financijska imovina 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.

Dobici i gubici od fer vrednovanja financijske imovine ili financijske obveze klasificirane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka priznaje se u računu dobiti i gubitka uključujuću i tečajne razlike.

Realizirani dobiti i gubici po prodaji vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka u trenutku prodaje vrijednosnica. Tečajne razlike koje nastaju prilikom prodaje vrijednosti priznaju se kroz račun dobiti i gubitka.

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 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.

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 datum bilance. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u računu dobiti i gubitka, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dobici i gubici od financijske imovine raspoložive za prodaju priznaje se u revalorizacijske rezerve direktno u izvještaju o promjenama u neto imovini Fonda, osim dobitka i gubitka od tečajnih razlika, do prestanka priznavanja financijske imovine kada se kumulativni dobitci ili gubici koji su prethodno priznati u revalorizacijske rezerve priznaju u račun dobiti i gubitka.

Imovina koja se drži do dospjeća

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva plaćanja i fiksno dospjeće, za koju Mirovinski fond ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospjeća. Ulaganja koja se drže do dospjeća uključuje neke dužničke vrijednosnice. Ulaganja koja se klasificiraju kao imovina koja se drži do dospjeća vrednuju se amortiziranom iznosom primjenom metode efektivne kamatne stope. Prihod od kamata priznaje se u računu dobitka i gubitka razdoblja u kojem su nastali.

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 iznosom Trošak amortizacije se obračunava uzimajući u obzir postojeći diskont ili premiju pri kupnji, u cijelom razdoblju do dospjeća. Dobici i gubici od ulaganja u financijsku imovinu koji se iskazuju amortiziranim iznosom priznaju se u računu dobitka i gubitka 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 račun dobiti i gubitka, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Vrijednosnice, osim vrijednosnica po fer vrijednosti s iskazivanjem promjena fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, se na svaki dan bilance podvrgava procjeni postojanja pokazatelja o eventualnom umanjenju. Imovina je umanjena ako postoji objektivni dokaz, kao posljedica jednog ili više događaja nakon početnog priznavanja financijskog sredstva, da je bilo utjecaja na buduće procijenjene novčane tokove od ulaganja. Umanjenje vrijednosti se priznaje po nastanku kroz račun dobiti i gubitka Fonda.

Izuzev glavnih instrumenata koji se vode po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz poslovanje Fonda, 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 račun dobiti i gubitka Fonda do knjigovodstvenog iznosa ulaganja na datum poništenja umanjenja koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio da umanjenje nije bilo priznato.

Derivativni instrumenti i zaštita od rizika

U okviru svog redovnog poslovanja, Fond koristi derivativne financijske instrumente, kako bi umanjilo rizike vezane uz fluktuacije tečaja stranih valuta. Derivativni financijski instrumenti početno se mjere po trošku ulaganja uvećanom za troškove transakcije, 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.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Derivativni instrumenti i zaštita od rizika (nastavak)

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 u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem su nastale. Sve dok pružaju učinkovitu zaštitu od rizika, derivativni instrumenti ne udovoljavaju primjeni računovodstva zaštite prema posebnim pravilima MRS 39: Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje, te se klasificiraju kao instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

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 bilanci kao potraživanje i obveza, te u računu dobiti i gubitka u okviru pozicije 'Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata'.

Fond na 31. prosinca 2008. godine nije imao aktivnih derivativnih financijskih instrumenata.

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. Datum namire je u pravilu tri dana od datuma trgovanja ako nije utvrđeno drukčije ugovorom.

Novac i novčani ekvivalenti

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Obveze Fonda

Obveze Fonda mogu biti: obveze s osnove ulaganja u imovinu Fonda, obveze prema društvu za upravljanje fondovima s osnove naknada, obveze prema banci skrbniku s osnove naknade, obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica i ostale obveze Fonda sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim 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.

Izdaci s osnove promjene članstva

Osiguranik u svakom trenutku može promijeniti članstvo u obveznom mirovinskom fondu. U tom slučaju, REGOS proslijeđuje sredstva osiguranika umanjena za naknadu za izlaz na njegov osobni račun u novo odabranom fondu.

Novčani izdaci temeljem isplate mirovina

Ostvarivanjem prava na mirovinu, uštedjena 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 mirovinskog Fonda čini ukupna vrijednost imovine mirovinskog Fonda umanjena za iznos obveza Fonda na dan utvrđivanja neto imovinske vrijednosti. Vrijednost obračunske jedinice predstavlja omjer neto imovinske vrijednosti mirovinskog Fonda i ukupnog broja obračunskih jedinica mirovinskog Fonda na isti dan.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

3. REALIZIRANI DOBICI OD PRODAJE FINANCIJSKIH INSTRUMENATA

	2008.	2007.
Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnica po fer vrijednosti kroz RDG	33.017	155.672
Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju	-	26.271
Realizirani dobiti od prodaje vrijednosnica	33.017	181.943
Realizirani gubici od prodaje vrijednosnica po fer vrijednosti kroz RDG	(176.541)	(32.203)
Realizirani gubici od prodaje vrijednosnica raspoloživih za prodaju	(2.998)	(43.905)
Realizirani gubici od prodaje vrijednosnica	(179.539)	(76.108)
	(146.522)	105.835

Slijedi detaljan pregled svih realiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira za 2008. godinu:

Prodani vrijednosni papiri	Knjigovodstvena vrijednost	Prodajna cijena	2008.	2007.
Redovne dionice gospodarskih subjekata	136.587	130.747	(5.840)	49.936
Povlaštene dionice	383	298	(85)	-
Državne obveznice	137.457	132.953	(4.504)	(21.609)
Obveznice lokalne samouprave	2.896	2.893	(3)	(7)
Obveznice gospodarskih subjekata	49.870	49.882	12	(1.127)
Komercijalni zapisi	7.135	7.500	365	90
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	1.850.160	1.696.077	(154.083)	79.406
Derivativni instrumenti	833.350	850.966	17.616	(854)
	3.017.838	2.871.316	(146.522)	105.835

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

	2008.	2007.
Prihodi od kamata po obveznicama	217.950	193.100
Prihodi od kamata po depozitima	25.492	7.394
Prihodi od kamata po novčanim računima	806	1.743
Amortizacija diskonta imovine s fiksnim dospijećem	772	10.953
Amortizacija premije imovine s fiksnim dospijećem	(1.643)	-
	243.377	213.190

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

5. RASHODI S OSNOVE ODNOSA S DRUŠTVOM ZA UPRAVLJANJE

Rashodi s osnove odnosa s Društvom za upravljanje odnose na naknadu za upravljanje koju Fond plaća sukladno zakonskim propisima. Naknada za upravljanje Fondom obračunava se u iznosu od 0,95% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire do 10. siječnja 2008. te u iznosu od 0,85% godišnje od navedenog datuma. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se društvu za upravljanje jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

6. NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD VRIJEDNOSNICA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	2008.	2007.
Nerealizirani dobiti po vrijednosnicama po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.366	101.613
Nerealizirani gubici po vrijednosnicama po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(986.000)	(33.381)
	<u>(983.634)</u>	<u>68.232</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

6. NEREALIZIRANI DOBICI (GUBICI) OD VRIJEDNOSNICA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

Slijedi detaljan pregled nerealiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2008. godine:

Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Revalorizacija imovine raspoložive za prodaju	Nerealizirani dobitak (gubitak) u 2008.	Neto tečajne razlike	Amortizacija diskonta (premije)	2007.
Redovne dionice	1.708.057	888.120	-	(818.202)	(1.735)	-	45.296
Povlaštene dionice	78.257	36.881	-	(41.376)	-	-	(3)
Državne obveznice	5.066.932	5.087.876	2.748	-	22.005	(3.809)	-
Obveznice lokalne samouprave	1.079	1.077	-	(2)	-	-	(13)
Obveznice gospodarskih subjekata	345.478	343.131	(824)	(6.158)	3.723	912	(1.021)
Trezorski zapisi	156.139	159.208	-	-	3.069	-	-
Komercijalni zapisi	54.660	56.708	-	2.048	-	-	78
Udjeli otvorenih fondova	221.141	103.278	-	(119.944)	2.081	-	23.895
	7.631.743	6.676.279	1.924	(983.634)	29.143	2.897	68.232

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

7. VRIJEDNOSNICE U POSJEDU DO DOSPIJEĆA

	2008.	2007.
Obveznice gospodarskih subjekata	205.917	-
Obveznice Republike Hrvatske	4.322.891	3.386.787
	4.528.808	3.386.787

Vrijednosnice u posjedu do dospeljeća vrednuju se amortizacijom diskonta primjenom metode efektivne kamatne stope. Vrijednosnice u posjedu do dospeljeća odnose se na obveznice gospodarskih subjekata te Republike Hrvatske kako slijedi:

	Nominalna vrijednost	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnom izdanju	Udjel u cjelokup noj imovini fonda
XS0190291582 / CROATIA 2014	21.973.275	20.331	20.836	0,60%	0,30%
HRRHMFO15CA8 / RHMF-O-15CA	2.842.500.000	3.014.981	3.013.967	51,68%	44,02%
HRRHMFO103A0 / RHMF-O-103A	370.000.000	385.337	382.136	12,33%	5,58%
HRRHMFO142A8 / RHMF-O-142A	805.686.750	784.229	800.334	16,92%	11,69%
HRRHMFO19BA2 / RHMF-O-19BA	109.866.375	102.773	105.618	3,00%	1,54%
XS0275181096 / AGROKOR 11	109.866.375	99.670	102.690	10,00%	1,50%
XS0196346042 / ZAGREBACKA BANKA 2009	43.946.550	40.695	42.254	1,33%	0,62%
HRHEP0013BA5 / HEP-O-13BA	39.500.000	36.419	36.461	7,90%	0,53%
HRINGRO11CA1 / INGR-O-11CA	20.000.000	19.317	19.330	10,00%	0,28%
HRPODRO115A4 / PODR-O-115A	200.000	194	194	0,05%	0,00%
HRRPROO181A0 / RPRO-O-181A	5.000.000	4.987	4.988	2,60%	0,07%
		4.508.933	4.528.808		66,13%

Tijekom godine u Fondu je reklasificirana financijska imovina iz kategorije financijske imovine raspoložive za prodaju u kategoriju financijske imovine koja se drži do dospeljeća. Reklasifikacija se provodi po fer vrijednosti financijske imovine na datum reklasifikacije. Fer vrijednost postaje novim troškom, odnosno amortiziranim troškom, dok se gubici i dobici uknjiženi prije datuma reklasifikacije kasnije ne poništavaju. Efektivne kamatne stope na financijsku imovinu razvrstano u zajmove i potraživanja te imovinu u posjedu do dospeljeća se utvrđuju na datum reklasifikacije. Efektivne kamatne stope se dodatno prospektivno usklađuju za svako daljnje povećanje procijenjenih novčanih tokova. U trenutku reklasificiranja namjera i mogućnost Društva je da reklasificiranu financijsku imovinu Fond drži u doglednu budućnost ili do dospeljeća.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

7. VRIJEDNOSNICE U POSJEDU DO DOSPIJEĆA (NASTAVAK)

Vrijednosti reklasificirane financijske imovine mogu se prikazati kako slijedi:

Vrijednosnica	Vrijednost na 31.12.2008	Fer vrijednost na datum reklasifikacije
HRRHMFO15CA8 / RHMF-O-15CA	40.007	39.951
HRRHMFO142A8 / RHMF-O-142A	800.334	775.492
HRRHMFO19BA2 / RHMF-O-19BA	105.618	103.510
XS0275181096 / AGROKOR 11	102.690	99.324
HRHEP0013BA5 / HEP-O-13BA	29.539	29.440
HRINGRO11CA1 / INGR-O-11CA	14.470	14.431
UKUPNO	1.092.658	1.062.148

U slučaju da financijska imovina nije reklasificirana tijekom tekućeg perioda, gubici fer vrijednosti priznati u revalorizacijskoj rezervi u kapitalu bi iznosili 57.261 tisuća kuna.

8. VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2008.	2007.
Obveznice gospodarskih subjekata	14.122	38.534
Obveznice Republike Hrvatske	764.985	900.832
	779.107	939.366

Vrijednosnice raspoložive za prodaju se vrednuju na osnovu prosječne cijene trgovanja na burzi na dnevnoj osnovi.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

8. VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU (NASTAVAK)

Vrijednosnice raspoložive za prodaju odnose se na obveznice gospodarskih subjekata te Republike Hrvatske kako slijedi:

	Nominalna vrijednost	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnom izdanju	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda
XS0163495004 / CROATIA 2010	45.733.710	42.718	44.065	1,25%	0,64%
XS0190291582 / CROATIA 2014	29.297.700	26.265	26.535	0,80%	0,39%
HRRHMFO103A0 / RHMF-O-103A	2.500.000	2.422	2.476	0,08%	0,04%
HRRHMFT10BA0 / RHMF-T-10BA	715.000.000	611.354	615.842	26,95%	8,99%
HRRHMFO15CA8 / RHMF-O-15CA	2.000.000	1.803	1.770	0,04%	0,03%
HRRHMFO172A5 / RHMF-O-172A	7.000.000	6.202	6.160	0,13%	0,09%
HRRHMFO125A3 / RHMF-O-125A	28.565.258	28.818	28.505	0,78%	0,42%
HRRHMFO142A8 / RHMF-O-142A	22.485.985	21.832	21.889	0,47%	0,32%
HRRHMFO19BA2 / RHMF-O-19BA	8.592.503	7.975	8.034	0,23%	0,12%
HRRHMFO157A6 / RHMF-O-157A	10.986.638	9.892	9.709	0,43%	0,14%
HRATGRO11CA5 / ATGR-O-11CA	5.750.000	5.750	5.118	5,00%	0,07%
HRNEXEO116A7 / NEXE-O-116A	1.800.000	1.717	1.524	0,24%	0,02%
HRPLOORO133A7 / PLOR-O-133A	7.500.000	7.479	7.480	7,50%	0,11%
		774.227	779.107		11,38%

9. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA

	Način vrednovanja	2008.	2007.
Dionice domaćih izdavatelja	Prosječna cijena trgovanja na burzi	828.246	631.124
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	Po vrijednosti udjela	103.278	1.216.125
Obveznice domaćih izdavatelja	Prosječna cijena trgovanja na burzi	123.092	65.911
Dionice stranih izdavatelja	Po zaključnoj cijeni ponude	96.755	180.811
Obveznice lokalne samouprave	Prosječna cijena trgovanja na burzi	1.077	1.511
Trezorski zapisi	Prosječna cijena trgovanja na burzi	159.208	-
Komercijalni zapisi	Prosječna cijena trgovanja na burzi	56.708	7.135
Fer vrijednost forward	Model diskontiranog novčanog toka	-	19
		1.368.364	2.102.636

Nakon početnog priznavanja, fer vrijednost vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti ili gubitka se mjeri sukladno regulativi Agencije, kao što je navedeno u bilješci 2.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

9. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

9.1. Dionice domaćih izdavatelja

Redovne dionice domaćih izdavatelja	Broj dionica	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda
HRATGRRA0003 / ATGR-R-A	196.418	156.862	90.449	7,95%	1,32%
HRATPLRA0008 / ATPL-R-A	5.000	14.687	3.412	0,36%	0,05%
HRBLSCRA0003 / BLSC-R-A	81.817	72.929	38.884	7,03%	0,57%
HRCKMLRA0008 / CKML-R-A	3.724	26.618	12.373	3,55%	0,18%
HRERNTRA0000 / ERNT-R-A	110.297	250.052	133.523	8,28%	1,95%
HRHT00RA0005 / HT-R-A	668.798	204.884	133.626	0,82%	1,95%
US4432962078 / HT GDR	352.752	116.830	71.108	0,43%	1,04%
HRHUPZRA0002 / HUPZ-R-A	39.997	89.378	59.996	8,07%	0,88%
HRINGRRA0001 / INGR-R-A	348.356	125.661	26.043	4,64%	0,38%
HRIGH0RA0006 / IGH-R-A	496	6.334	1.804	0,31%	0,03%
HRISTTRA0009 / ISTT-R-A	184.888	80.222	65.450	3,95%	0,96%
HRKOEIRA0009 / KOEI-R-A	37.598	15.654	15.002	1,46%	0,22%
HRLEDORA0003 / LEDO-R-A	265	5.035	1.377	0,12%	0,02%
HRMGMARA0005 / MGMA-R-A	326.739	85.551	26.532	6,70%	0,39%
HRMDKARA0000 / MDKA-R-A	10	191	92	0,03%	0,00%
HRPLAGRA0003 / PLAG-R-A	202	878	298	0,04%	0,00%
HRPODRRA0004 / PODR-R-A	176.512	65.538	46.018	3,26%	0,67%
HRRIVPRA0000 / RIVP-R-A	72.154	36.676	12.483	1,97%	0,18%
HRTNPLRA0003 / TNPL-R-A	192	1.346	258	0,03%	0,00%
HRTHNKRA0004 / THNK-R-A	795	7.800	1.517	0,42%	0,02%
HRTISKRA0008 / TISK-R-A	619	894	183	0,03%	0,00%
HRULPLRA0002 / ULPL-R-A	3.893	9.854	2.103	0,67%	0,03%
HRVIORARA0001 / VIRO-R-A	40.969	66.652	14.155	2,95%	0,21%
HRZABARA0009 / ZABA-R-A	6.674	3.001	1.222	0,01%	0,02%
HRZAPIRA0005 / ZAPI-R-A	3.921	14.551	11.354	0,63%	0,17%
HRZVZDRA0003 / ZVZD-R-A	420	7.560	1.594	0,42%	0,02%
HRQUNERA0008 / QUNE-R-A	225.379	22.508	20.509	9,99%	0,30%
Redovne dionice domaćih izdavatelja		1.488.146	791.365		11,56%
Povlaštene dionice domaćih izdavatelja					
HRADRSPA0009 / ADRS-P-A	191.312	78.257	36.881	2,82%	0,54%
Povlaštene dionice domaćih izdavatelja		78.257	36.881		0,54%
Ukupno dionice domaćih dioničkih društava		1.566.403	828.246		12,10%

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

9. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

9.2. Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima

Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	Broj dionica	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda
HRHPBIUHN0F8 / HPB NOVČANI	42.794	5.000	5.024	1,56%	0,07%
HRICAMUF0ST2 / FOND ZA STABILNOST	10.102.902	10.103	10.326	20,20%	0,15%
HRPBZIU0QTF9 / PBZ EQUITY	741.209	156.536	58.415	13,36%	0,85%
HRPBZIU0VCF6 / PBZ NOVČANI FOND	42.362	5.000	5.025	1,16%	0,07%
HRZBINU0PLUS2 / ZB PLUS	34.439	5.000	5.035	0,31%	0,07%
US4642862027 / ISHARES MSCI AUSTRIA	289.800	39.502	19.453	4,91%	0,28%
		221.141	103.278		1,49%

9.3. Obveznice domaćih izdavatelja

	Nominalna vrijednost	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnom izdanju	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda
HRHEP0017CA4 / HEP-O-17CA	70.000.000	69.764	68.743	10,00%	1,00%
HRNEXEO116A7 / NEXE-O-116A	25.500.000	24.608	21.585	3,40%	0,32%
HRPODRO115A4 / PODR-O-115A	36.750.000	34.878	32.764	9,80%	0,48%
		129.250	123.092		1,80%

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

9. VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

9.4. Dionice stranih izdavatelja

	Broj dionica	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda
AT0000730007 / ANDRITZ AG	22.150	6.603	2.946	0,04%	0,04%
PLSOFTB00016 / ASSECO					
POLAND S.A. ACP PW	30.758	4.474	2.581	0,04%	0,04%
AT00000ATEC9 / A - TEC INDUSTRIES	6.400	1.068	311	0,02%	0,00%
PLPEKAO00016 / BANK PEKAO SA	6.734	3.107	1.523	0,00%	0,02%
PLBPH0000019 / BANK BPH	980	207	59	0,00%	0,00%
PLBIOTN00029 / BIONTON S.A.	1.485.000	2.687	525	0,05%	0,01%
HU0000053947 / EGIS PLC	2.600	1.410	715	0,03%	0,01%
AT0000652011 / ERSTE BANK AG	59.750	21.071	7.090	0,02%	0,10%
AT0000911805 / FLUGHAFEN WIEN	6.800	3.935	1.582	0,03%	0,02%
PLGSPR000014 / GETIN HOLDING SA	373.000	11.146	3.237	0,05%	0,05%
AT0000642806 / IMMOEAST AG	202.200	9.838	681	0,02%	0,01%
AT0000612601 / INTERCELL AG	85.900	16.711	13.741	0,18%	0,20%
PLKGHM000017 / KGHM	7.150	1.538	359	0,00%	0,01%
CZ0008019106 / KOMERCNI BANKA AS	1.700	2.045	1.388	0,00%	0,02%
HU0000073507 / MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	130.000	3.385	1.897	0,01%	0,03%
AT0000938204 / MAYR MELNHOF KARTON AG	6.700	3.639	2.490	0,03%	0,04%
HU0000068952 / MOL	4.400	3.118	1.195	0,00%	0,02%
AT0000APOST4 / OESTERREISCHISCHE POST AG	13.800	2.425	2.436	0,02%	0,04%
AT0000743059 / OMV AG	62.150	14.434	8.522	0,02%	0,12%
HU0000061726 / OTP BANK	179.100	44.017	14.158	0,06%	0,21%
AT0000758305 / PALFINGER	12.800	2.402	1.054	0,04%	0,02%
PLPGNIG00014 / POLISH OIL&GAS	172.400	1.787	1.097	0,00%	0,02%
PLPKN0000018 / PKN ORLEN	16.100	1.699	731	0,00%	0,01%
PLPKO0000016 / PKO BANK POLSKI	16.600	1.775	1.041	0,00%	0,02%
DE000A0F6MD5 / PRAKTIKER AG	33.300	3.606	1.888	0,06%	0,03%
HU0000067624 / RICHTER GEDEON NYRT	5.360	5.591	4.178	0,03%	0,06%
CZ0009093209 / TELEFONICA 02	11.900	1.784	1.387	0,00%	0,02%

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

9.VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

9.4. Dionice stranih izdavatelja (nastavak)

	Broj dionica	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u vlasništvu izdavatelja	Udjel u cjelokupn oj imovini fonda
PLTLKPL00017 / TELEKOMUNIKACJA POLSKA	39.000	1.785	1.358	0,00%	0,02%
PLTVN0000017 / TVN	80.000	4.065	1.880	0,02%	0,03%
CZ0009091500 / UNIPETROL	23.000	2.137	945	0,01%	0,01%
AT0000937503 / VOESTALPINE AG	7.700	2.789	848	0,00%	0,01%
AT0000908504 / VIENNA INSURANCE GROUP	54.463	20.969	9.622	0,04%	0,14%
AT0000831706 / WIENERBERGER AG	6.000	1.667	523	0,01%	0,01%
AT0000837307 / ZUMTOBEL AG	67.700	10.997	2.767	0,15%	0,04%
		219.911	96.755		1,43%

9.5. Obveznice lokalne samouprave

	Nominalna vrijednost	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnom izdanju %	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda %
HRGDKCO116A4 / GDKC-O-116A	3.000.000	1.079	1.077	5,00%	0,02%
		1.079	1.077		0,02%

9.6. Trezorski zapisi

	Nominalna vrijednost	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnom izdanju %	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda %
HRRHMFT951E9 / RHMF-T-951E	171.831.011	156.139	159.208	7,92%	2,33%
		156.139	159.208		2,33%

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

9.VRIJEDNOSNICE PO FER VRIJEDNOSTI KROZ RAČUN DOBITI I GUBITKA (NASTAVAK)

9.7. Komercijalni zapisi

	Nominalna vrijednost	Ukupan trošak nabave	Vrijednost na datum izvještaja	Udjel u ukupnom izdanju %	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda %
HRDLKVM937A5 / DLKV-M- 937A	10.000.000	9.219	9.442	5,00%	0,14%
HRDLKVM930A0 / DLKV-M- 930A	10.000.000	9.235	9.535	5,00%	0,14%
HRINGRM934A7 / INGR-M-934A	12.000.000	11.098	11.373	8,00%	0,17%
HRIGH0M926A8 / IGH-M-926A	4.131.000	3.815	3.962	1,65%	0,06%
HRKSINM911A8 / KSIN-M-911A	3.000.000	2.753	2.935	1,20%	0,04%
HRMGMAM916A8 / MGMA-M- 916A	11.000.000	10.245	10.731	7,33%	0,16%
HRMGMAM906A9 / MGMA-M- 906A	4.000.000	3.694	3.938	2,67%	0,06%
HRVARTM926A6 / VART-M- 926A	5.000.000	4.601	4.792	5,00%	0,07%
		54.660	56.708		0,84%

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

10. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

	2008.	2007.
Zajmovi i potraživanja	<u>119.251</u>	<u>-</u>
	119.251	-

Pregled depozita na 31. prosinca 2008. je kako slijedi:

	Valuta	Kamatna stopa (%)	Datum dospjeća	2008.	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda %
Privredna banka Zagreb d.d.	HRK	3,80%	02.01.2009.	6.000	0,09%
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	EUR	6,00%	05.01.2009.	26.734	0,39%
Zagrebačka banka d.d.	HRK	4,50%	07.01.2009.	40.000	0,58%
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	EUR	6,00%	07.01.2009.	26.368	0,39%
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	EUR	6,00%	07.01.2009.	14.649	0,21%
Societe Generale – Splitska banka d.d.	HRK	6,35%	30.06.2009.	<u>5.500</u>	<u>0,08%</u>
				119.251	1,74%

11. OSTALA IMOVINA

	2008.	2007.
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	19.794	38.826
Potraživanja po stečenoj kamati	30.798	32.455
Potraživanja sa osnove dividendi, novčanih depozita i otplate obveznica	440	1.265
Potraživanja s osnove prijenosa udjela	<u>307</u>	<u>2.975</u>
	51.339	75.521

Potraživanja po stečenoj kamati dospijevaju na datum dospjeća kupona dužničkog instrumenta, dok dividende dospijevaju na osnovu odluke skupštine pojedinog Društva. Potraživanja s osnove prijenosa udjela namiruju se kroz REGOS. Sukladno prirodi potraživanja ne postoji rizik ne naplate istih.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

12. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2008.	2007
Novac na računu u kunama	30	27.357
Novac na računu u stranim valutama	306	6.221
	<u>336</u>	<u>33.578</u>

13. OBVEZE

	2008.	2007.
Obveze za kupnju vrijednosnih papira	4.006	44.956
Obveze prema Društvu za upravljanje	4.841	5.165
Obveze za prijenos udjela	335	4.092
Obveze prema skrbničkoj banci	399	403
Ostale obveze	-	122
	<u>9.581</u>	<u>54.738</u>

Sve obveze se podmiruju na datum dospjeća.

14. OBRAČUNSKJE JEDINICE FONDA

Kretanje broja obračunskih jedinica tijekom godine je kako slijedi:

2008	Broj OJ	000 HRK
Na početku razdoblja	42.225.510,2904	5.371.022
Izdano tijekom razdoblja	10.854.643,3388	1.551.343
Povučeno temeljem istupanja iz fonda	(1.827.136,3760)	(262.102)
Povučeno temeljem isplate mirovina	(43.217,6190)	(6.272)
Ukupno na kraju razdoblja	<u>51.209.799,6342</u>	<u>6.653.991</u>
2007	Broj OJ	000 HRK
Na početku razdoblja	34.797.961,7934	4.253.199
Izdano tijekom razdoblja	8.871.385,9259	1.336.631
Povučeno temeljem istupanja iz fonda	(1.354.974,3956)	(205.382)
Povučeno temeljem isplate mirovina	(88.863,0333)	(13.426)
Ukupno na kraju razdoblja	<u>42.225.510,2904</u>	<u>5.371.022</u>

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

14. OBRAČUNSKJE JEDINICE FONDA (NASTAVAK)

Vrijednost obračunskih jedinica na kraju svake godine je kako slijedi:

	2008.	2007.
Neto imovina fonda na početku razdoblja	6.483.150	4.997.697
Broj obračunskih jedinica na početku razdoblja	<u>42.225.510,2904</u>	<u>34.797.961,7934</u>
Vrijednost obračunske jedinice na početku razdoblja	<u>153,5363</u>	<u>143,6204</u>
Neto imovina fonda na kraju razdoblja	6.837.624	6.483.150
Broj obračunskih jedinica na kraju razdoblja	<u>51.209.799,6342</u>	<u>42.225.510,2904</u>
Vrijednost obračunske jedinice na kraju razdoblja	<u>133,5218</u>	<u>153,5363</u>

Dodatni pokazatelji i podatci za obračunske jedinice na kraju svake godine je kako slijedi:

	2008.	2007.
Odnos troškova i prosječne neto imovine	1,0257	1,2762
Odnos neto dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,7858	5,4474
Prinos mirovinskog fonda	(13,0357%)	6,9043%

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Na tržištu kapitala Društvo upravlja Fondom konzervativno i to prvenstveno u cilju sigurnosti ulaganja zbog prirode svog poslovanja (tj., ulaganja doprinosa članova u cilju povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurala isplata mirovina članovima Fonda), a nakon toga i profitabilnosti ulaganja. Ciljevi ulaganja koje provodi Društvo su određeni sljedećim principima: sigurnost ulaganja, raznovrsnost ulaganja i održavanje dovoljne razine likvidnosti, a što se postiže primjenom Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (tj., propisanim najvećim dozvoljenim ulaganjima za pojedine vrste vrijednosnih papira kao i drugim ograničenjima ulaganja), kao i uz pomoć detaljne analize rizika. Preporuke o strateškoj alokaciji sredstava donosi Komisija za investicijsko upravljanje. Odluke o upravljanju portfeljem donosi Investicijski odbor, dok je za dnevno upravljanje ulaganjima i rizicima ulaganja zadužena Direkcija ulaganja i analize. Investicijske odluke donose se na temelju fundamentalnih i tehničkih analiza pojedinih vrijednosnica te analiza rizika pojedinačnih vrijednosnica i portfelja u ukupnosti, a uvažavajući temeljna načela ulaganja. Uprava preko Direkcije za nadzor nadzire poštovanje zakonskih limita te poštivanje internih ograničenja ulaganja imovine.

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

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

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

Tržišni rizik

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

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata mijenjati uslijed promjena tržišnih kamatnih stopa relativno u odnosu na kamatnu stopu po kojoj se vrednuje financijski instrument. Kamatni rizik novčanog tijeka financijskog instrumenta je rizik da će se njegov kamatni trošak mijenjati u vremenu.

Na datum bilance ulaganja Fonda uglavnom su sačinjavali dužnički vrijednosni papiri s fiksnom kamatnom stopom u ukupnoj vrijednosti od 5.678.768 tisuća HRK (2007: 4.423.913 tisuća HRK). S obzirom da je najveći dio dužničkih vrijednosnih papira Fonda klasificirano kao ulaganja koja se drže do dospeljeća i to u iznosu od 4.553.812 tisuća HRK (2007: 3.386.787 tisuća HRK), kamatni rizik je minimiziran. U 2008. godini Društvo nije koristilo instrumente zaštite, u ime i za račun Fonda, a u svrhu upravljanja kamatnim rizikom Fonda.

Na datum bilance modificirana duracija obvezničkog dijela portfelja Fonda iznosila je 0,18 što znači da ukoliko kamatne stope porastu za 1 postotni bod za sva dospeljeća, očekuje se da se vrijednost obvezničkog portfelja smanji za 0,18%. Prema vrijednosti obvezničkog portfelja na datum bilance u iznosu od 5.462.851 tisuća HRK, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti portfelja iznosilo bi 9.833 tisuća kuna (2007: 53.972 tisuća HRK).

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

	Do 1 mjeseca	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
2008.							
Imovina							
u portfelju do dospeljeća	-	-	42.254	540.811	3.945.743	-	4.528.808
raspoloživo za prodaju fer vrijednost kroz RDG	-	6.873	209.043	55.426	68.744	1.028.278	1.368.364
zajmovi i potraživanja druga imovina	113.751		5.500	-	-	-	119.251
	392	18.856	11.550	-	-	20.541	51.339
novac i ekvivalenti	-	-	-	-	-	336	336
Ukupna imovina (1)	114.143	25.729	268.347	1.301.246	4.088.585	1.049.155	6.847.205
Obveze							
obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	-	-	-	-	-	(9.246)	(9.246)
obveze za prijenos udjela	-	-	-	-	-	(335)	(335)
Ukupne obveze (2)	-	-	-	-	-	(9.581)	(9.581)
Neto imovina 31.12.2008 (1) - (2)	114.143	25.729	268.347	1.301.246	4.088.584	1.039.574	6.837.624

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

	Do 1 mjeseca	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
2007.							
Imovina							
U portfelju do dospjeća	-	-	-	391.960	2.994.827	-	3.386.787
Raspoloživo za prodaju	-	-	-	15.414	923.952	-	939.366
fer vrijednost kroz RDG	-	-	7.154	32.491	34.932	2.028.059	2.102.636
zajmovi i potraživanja	-	-	-	-	-	-	-
druga imovina	-	25.085	7.370	-	-	43.066	75.521
novac i ekvivalenti	-	-	-	-	-	33.578	33.578
Ukupna imovina (1)	-	25.085	14.524	439.865	3.953.711	2.104.703	6.537.888
Obveze							
obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	-	-	(2.384)	-	-	(48.262)	(50.646)
obveze za prijenos udjela	-	-	-	-	-	(4.092)	(4.092)
Ukupne obveze (2)	-	-	(2.384)	-	-	(52.354)	(54.738)
Neto imovina 31.12.2007 (1) - (2)	-	25.085	12.140	439.865	3.953.711	2.052.349	6.483.150

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će vrijednost financijskog instrumenta fluktuirati 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 likvidne vlasničke vrijednosnice, koje kotiraju na službenim burzama i čija cijena je poznata. 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 datum bilance ukupna vrijednost domaćeg dioničkog portfelja iznosila je 896.986 tisuća HRK (2007: 1.742.790 tisuća HRK). Sistematski rizik domaćeg dioničkog portfelja iznosio je 0,54 što znači da ukoliko bi došlo do pada domaćeg dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost domaćeg dioničkog portfelja smanjila za 0,54%. Prema vrijednost imovine domaćeg dioničkog portfelja na datum bilance, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 4.844 tisuća HRK (2007: 8.714 tisuća HRK).

Na datum bilance ukupna vrijednost inozemnog dioničkog portfelja iznosila je 116.208 tisuća HRK (2007: 280.391 tisuću HRK). Sistematski rizik inozemnog dioničkog portfelja iznosio je 0,63 što znači da ukoliko bi došlo do pada inozemnog dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost inozemnog dioničkog portfelja smanjila za 0,63%. Prema vrijednost imovine inozemnog dioničkog portfelja na datum bilance, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 732 tisuće HRK (2007: 2.636 tisuća HRK).

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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 2008. godini Društvo je koristilo devizne forwarde u ime i za račun Fonda u svrhu zaštite imovine Fonda od tečajnog rizika.

	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
u portfelju do dospijeća	3.457.076	1.071.732		4.528.808
raspoloživo za prodaju	640.369	138.738		779.107
fer vrijednost kroz RDG	1.021.840	215.707	130.817	1.368.364
zajmovi i potraživanja	51.500	67.751		119.251
druga imovina	17.563	13.981	19.794	51.339
novac i ekvivalenti	30	189	118	336
Ukupna imovina (1)	5.188.378	1.508.098	150.729	6.847.205
Obveze				
obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	(8.853)	-	(393)	(9.246)
obveze za prijenos udjela	(335)	-	-	(335)
Ukupne obveze (2)	(9.188)		(393)	(9.581)
Neto imovina 31.12.2008 (1) - (2)	5.179.190	1.508.098	150.336	6.837.624

Na dan bilance, 22,06% investicijskog portfelja 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 investicijski portfelj na način da bi se njegova vrijednost snizila za 0,22%, odnosno 15.081 tisuća kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

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

Na dan 31. prosinca 2008. 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 dioničkih društava. 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 kratko razdoblje namire. Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje izloženost kreditnom riziku na datum bilance.

Financijska imovina 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):

<i>Financijski instrumenti s kreditnim rizikom</i>	2008	2008	2007	2007
Domaći državni rizik				
- Republika Hrvatska	5.274.518	77,03%	4,325,547	66,16%
Domaći korporativni rizik prema industriji				
- Prehrambena industrija	137.626	2,01%	6,588	0,10%
- Farmaceutika	-	-	7,135	0,11%
- Bankarstvo	161.874	2,36%	-	-
- Građevinarstvo	79.839	1,17%	34,517	0,53%
- Električna energija	105.679	1,54%	58,311	0,89%
- Distribucija	27.509	0,40%	5,635	0,09%
- Tekstilna industrija	4.792	0,07%	-	-
- Transport	5.136	0,08%	-	-
Domaći rizik lokalne vlasti	1.077	0,02%	1,512	0,02%
Ostala potraživanja	20.541	0,30%	4,258	0,07%
	5.818.590	84,98%	4.443.503	67,97%
Ostala imovina	1.028.614	15,02%	2.094.385	32,03%
Ukupna imovina	6.847.205	100%	6.537.888	100%

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Rizik likvidnosti

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

Financijski instrumenti koje posjeduje Fond sastoje se uglavnom od državnih dužničkih vrijednosnih papira, 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.

16. FER VRIJEDNOST

Fer vrijednost je iznos za koji se neka imovina može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji koja se obavlja po tržišnim uvjetima.

Većina financijskih instrumenata 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 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: Pregled temeljnih računovodstvenih politika.

Na dan 31. prosinca 2008. godine, knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 6.091.204 tisuća HRK (2007: 6.447.094 tisuća kuna), a knjigovodstvena vrijednost financijskih instrumenata čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena iznosila je 615.841 tisuća HRK (2007: 7.135 tisuća HRK).

Na dan 31. prosinca 2008. godine, knjigovodstvena vrijednost ulaganja koja se drže do dospjeća bila je 4.528.808 tisuća HRK dok je njihova fer vrijednost iznosila 3.965.382 tisuća kuna.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2008. godine

(Svi iznosi su izraženi su u tisućama kuna)

17. POVEZANA DRUŠTVA

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. U tablici ispod prikazani su odnosi koje je Fond imao s povezanim stranama u navedenim razdobljima:

	2008	2007
Raiffeisenbank Austria d.d.	182.603	75.166
Societe Generale – Splitska banka d.d.	-	-
Banka skrbnik	13.415	-
	<u>196.018</u>	<u>75.166</u>

Kao što je objavljeno u bilješki 2 financijskih izvještaja 30. prosinca 2008. godine, Hypo Alpe-Adria-Bank d.d je postala banka skrbnik Fonda i sukladno tome povezana strana Fondu. Vrijednost transakcija zaključenih sa Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. do dana 30. prosinca 2008. godine iznosila je 51.870 tisuća kuna, dok je vrijednost zaključenih transakcija nakon tog datuma iznosila 13.415 tisuća kuna.

18. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 30. ožujak 2009. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje obveznim mirovinskim fondom dana 30. ožujka 2009. godine:


Predsjednik Uprave
Damir Grbavac


Član Uprave
Srećko Žganec