RAIFFEISEN

DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND

Financijski izvještaji

za godinu zaključno s 31. prosincem 2012. godine

pripremljeni u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova

zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava društva Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskom fondovima d.o.o. (u nastavku "Društvo") dužna je pobrinuti se da financijski izvještaji Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda (u nastavku "Fond") budu sastavljeni u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 13/10, 42/11) tako da 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 obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 13/10, 42/11). 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 dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., za Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond:

Direktor

Mandica Zulić

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Zagreb 1

Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o.
Heinzelova 44
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

31. ožujka 2013. godine

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

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

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u Raiffeisen dobrovoljnom mirovinskom fondu:

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda (u nastavku: "Fond") koji se sastoje od izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2012. godine, izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, izvještaja o promjenama u neto imovini Fonda, izvještaja o novčanim tokovima i izvještajima o posebnim pokazateljima fonda 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 sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04, 71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 13/10, 42/11) potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave Društva Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. (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 uvjerili da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu. Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u 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.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2012. godine, njegovu financijsku uspješnost i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04,71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 137/2012).

Naglašena činjenica

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

Deloitte d.o.o.

Deloitte d.o.o. Zagrebtower Radnička cesta 80 10 000 Zagreb

Branislav Vrtačnik, ovlašteni revizor i Član Uprave

Zagreb, Republika Hrvatska
31. ožujka 2013. godine

Izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi su izraženi u kunama)

Konta skupine	POZICIJA	Bilješke	01.01.-31.12.2011.	01.01.-31.12.2012.
	PRIHODI OD ULAGANJA			
73	Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata	3	7.961.065	8.058.749
70	Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksnim dospijećem	4	23.745.112	28.359.863
71 (bez 71x)	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		7.318.532	6.346.215
74	Prihodi od dividendi		6.075.293	6.541.745
75	Ostali prihodi		2	265.360
	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA		**45.100.004**	**49.571.932**
	RASHODI			
63	Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	3	7.002.620	3.368.922
60 (bez 60x)	Negativne tečajne razlike od monetarnih financijskih instrumenata (isključujući vrijednosne papire)		5.551.307	7.574.263
61	Rashodi s osnove odnosa s mirovinskim društvom	5	10.082.009	10.854.394
65	Naknada banci skrbniku		168.034	180.907
66	Transakcijski troškovi		353.257	129.536
64	Umanjenje imovine		369.185	3.231.105
69	Ostali rashodi		0	97.261
	UKUPNO RASHODI		**23.526.412**	**25.436.388**
	NETO DOBIT/(GUBITAK) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		**21.573.592**	**24.135.544**
	NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE			
72-62 (bez 72x i 62x)	Nerealizirani dobici/(gubici) na ulaganjima u financijske instrumente	6	-35.788.850	-633.386
72x -62x	Nerealizirani dobici/(gubici) od izvedenica	6	0	0
71x -60x	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		3.522.918	1.414.461
	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE I IZVEDENICE		**-32.265.932**	**781.075**
	DOBIT ILI GUBITAK		**-10.692.340**	**24.916.619**
	OSTALA SVEOBUHVATNA DOBIT		**-7.729.348**	**43.021.343**
	Nerealizirani dobici/gubici financijske imovine raspoložive za prodaju		-7.729.348	43.021.343
	Dobici/(gubici) od instrumenata zaštite novčanog tijeka		0	0
	UKUPNA SVEOBUHVATNA DOBIT		**-18.421.688**	**67.937.962**
	Reklasifikacijske usklade		0	0

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., za Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond:

Direktor

Mandica Zulić

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Zagreb 1

Henizelova 44

10000 Zagreb, Republika Hrvatska

31. ožujka 2013. godine

Izvještaj o financijskom položaju
Na dan 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi su izraženi u kunama)

Konta skupine	POZICIJA IMOVINE	Bilješke	31.12.2011.	31.12.2012.
	FINANCIJSKA IMOVINA		**558.107.538**	**652.823.520**
10	Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	7	4.614.543	2.749.522
	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti		**553.492.995**	650.073.998
3	Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	8	146.643.653	173.997.854
4	Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9	94.093.894	467.994.453
8	Zajmovi i potraživanja	10	0	8.081.691
5	Ulaganja koja se drže do dospijeća	11	312.755.448	0
	OSTALA IMOVINA		**20.110.304**	**10.680.055**
11+12	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	12	11.648.058	2.200.108
13	Potraživanja s osnove dividendi, novčanih depozita i otplata obveznica		66.378	616.510
14	Potraživanja s osnove danih predujmova		0	0
15	Potraživanja od mirovinskog društva i banke skrbnika		0	0
16	Potraživanja s osnova prijenosa obračunskih jedinica		18.939	49.617
18	Potraživanja po stečenoj kamati i ostala imovina		8.376.929	7.813.820
	UKUPNA IMOVINA		**578.217.842**	**663.503.575**
990-994	Izvanbilančna evidencija aktiva		**0**	0
	FINANCIJSKE OBVEZE		**7.607.953**	0
20+21	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire i ostale obveze	13	7.607.953	0
22	Obveze s osnove ulaganja u plasmane, depozite i repo poslove		0	0
	OSTALE OBVEZE		**1.903.699**	**2.428.281**
23	Obveze prema mirovinskom društvu		1.073.367	1.471.929
24	Obveze prema banci skrbniku		14.279	16.593
25	Ostale obveze fonda		307	270
26	Obveze s osnove prijenosa obračunskih jedinica		815.746	939.489
28	Obveze po obračunatoj kamati i ostale obveze		0	0
	UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE		**9.511.652**	**2.428.281**
	NETO IMOVINA FONDA		**568.706.190**	**661.075.294**
	Broj izdanih obračunskih jedinica		3.781.484	3.934.574
	NETO IMOVINA PO OBRAČUNSKOJ JEDINICI		**150,3923**	**168,0170**
90 (osim 90x)	Novčani primici od članova fonda		546.940.367	611.007.985
91	Novčani primici po osnovi državnih poticaja		89.123.494	98.581.938
90x	Novčani primici s osnove promjene članstva (ulaz)		275.216	325.023
92	Novčani izdaci s osnove promjene članstva (izlaz)		-6.172.232	-6.801.436
93 (osim 93x)	Novčani izdaci temeljem isplate mirovina		-100.400.763	-146.654.047
93x	Novčani izdaci zbog smrti člana		-9.834.516	-12.096.755
94	Dobit/gubitak tekuće financijske godine		-10.692.340	24.916.619
95	Zadržana dobit/(gubitak) iz prethodnih razdoblja		59.751.576	49.059.236
96	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	14	-284.612	42.736.731
97	Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite		0	0
	UKUPNO OBVEZE PREMA IZVORIMA IMOVINE		**568.706.190**	**661.075.294**
995-999	Izvanbilančna evidencija pasiva		0	0

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., za Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond:

Direktor
Mandica Zulić

Heinzelova 44
10000 Zagreb, Republika Hrvatska
31. ožujka 2013. godine

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Zagreb 1

Izvještaj o promjenama u neto imovini Fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi su izraženi u kunama)

POZICIJA	31.12.2011.	Povećanje	Smanjenje	Ukupno tijekom razdoblja	31.12.2012.
1	3	4	5	6 (4+5)	7 (3+6)
Neto dobit/(gubitak) od ulaganja u vrijednosne papire	21.573.592	24.135.544	-21.573.592	2.561.952	24.135.544
Nerealizirani dobici/(gubici) od ulaganja u vrijednosne papire i izvedenice	-32.265.932	33.047.007	0	33.047.007	781.075
Revalorizacijske rezerve financijske imovine raspoložive za prodaju	-284.612	43.021.343	0	43.021.343	42.736.731
Revalorizacijske rezerve instrumenata zaštite	0	0	0	0	0
Povećanje/(smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	**-10.976.952**	**100.203.894**	**-21.573.592**	**78.630.302**	**67.653.350**
Novčani primici od članova fonda	546.940.367	64.067.618	0	64.067.618	611.007.985
Novčani primici po osnovi državnih poticaja	89.123.494	9.458.444	0	9.458.444	98.581.938
Novčani primici s osnove promjene članstva	275.216	49.807	0	49.807	325.023
Novčani izdaci s osnove promjene članstva	-6.172.232	0	-629.204	-629.204	-6.801.436
Novčani izdaci temeljem isplate mirovina	-100.400.763	0	-46.253.284	-46.253.284	-146.654.047
Novčani izdaci zbog smrti člana	-9.834.516	0	-2.262.239	-2.262.239	-12.096.755
Ukupno povećanje/(smanjenje) od transakcija s obračunskim jedinicama	**519.931.566**	**73.575.869**	**-49.144.727**	**24.431.142**	**544.362.708**
Ukupno povećanje/(smanjenje) neto imovine	**508.954.614**	**173.779.763**	**-70.718.319**	**103.061.444**	**612.016.058**
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih razdoblja	59.751.576	0	-10.692.340	-10.692.340	49.059.236
Promjena računovodstvenih politika	0	0	0	0	0
Ispravak temeljnih pogrešaka	0	0	0	0	0
Ukupno povećanje/(smanjenje) zadržane dobiti	**59.751.576**	**-**	**-10.692.340**	**-10.692.340**	**49.059.236**
Ukupno obveze prema izvorima imovine	**568.706.190**	**173.779.763**	**-81.410.659**	**92.369.104**	**661.075.294**

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., za Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond:

Direktor
Mandica Zulić

Heinzelova 44

10000 Zagreb, Republika Hrvatska

31. ožujka 2013. godine

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Zagreb 1

Izvještaj o novčanim tokovima (direktna metoda)
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi su izraženi u kunama)

POZICIJA	Bilješke	01.01.-31.12.2011.	01.01.-31.12.2012.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		**-44.456.387**	**-28.693.188**
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		328.296.576	144.441.775
Izdaci od kupnje financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		-344.911.373	-199.434.478
Primici od prodaje financijske imovine raspoložive za prodaju		37.995.029	127.564.635
Izdaci od kupnje financijske imovine raspoložive za prodaju		-94.581.582	-132.177.873
Primici od dividendi		6.058.897	6.315.940
Primici od kamata		20.956.310	29.874.062
Izdaci od kamata		0	-97.261
Primici od ulaganja u zajmove i potraživanja		636.616.489	427.841.288
Izdaci za plasmane u zajmove i potraživanja		-632.459.359	-435.694.007
Primici od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća		10.310.791	15.685.823
Izdaci od ulaganja u financijsku imovinu koja se drži do dospijeća		0	0
Primici od mirovinskog društva		0	0
Izdaci za naknade od upravljanja fondom		-12.792.346	-12.635.228
Primici od banke skrbnika		0	0
Izdaci za naknade banci skrbniku		-167.341	-178.593
Izdaci za transakcijske troškove		-17.489	-16.874
Izdaci za ostale dozvoljene troškove fonda		0	0
Ostali primici iz poslovnih aktivnosti		168.889.451	221.734.113
Ostali izdaci iz poslovnih aktivnosti		-168.650.440	-221.916.510
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		**47.166.427**	**26.703.644**
Primici od članova fonda		68.414.484	66.281.262
Primici po osnovi državnih poticaja		16.588.807	9.458.445
Primici s osnove promjene članstva		68.155	49.807
Izdaci s osnove promjene članstva		-185.497	-610.438
Izdaci temeljem isplate mirovina		-34.302.789	-45.970.057
Izdaci zbog smrti člana		-3.404.763	-2.393.923
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		0	0
Ostali izdaci iz financijskih aktivnosti		-11.970	-111.452
Efekti promjene tečaja stranih valuta		**-298.551**	**124.523**
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		**2.411.489**	**-1.865.021**
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja		**2.203.054**	**4.614.543**
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	7	**4.614.543**	**2.749.522**

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., za Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond:

Direktor
Mandica Zulić

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Zagreb 1

Heinzelova 44
10000 Zagreb, Republika Hrvatska
31. ožujka 2013. godine

Izvještaj o posebnim pokazateljima Fonda
Za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine
(svi iznosi su izraženi u kunama)

POZICIJA	Tekuće razdoblje	31.12.2011. (n)	31.12.2010. (n-1)	31.12.2009. (n-2)	31.12.2008. (n-3)
	1	2	3	4	5
Neto imovina fonda	661.075.294	568.706.190	542.537.336	450.749.777	334.317.624
Broj obračunskih jedinica	3.934.574	3.781.484	3.491.551	3.129.159	2.613.737
Vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	168,0170	150,3923	155,3858	144,0482	127,9079
	Tekuće razdoblje	**2011. (n)**	**2010. (n-1)**	**2009. (n-2)**	**2008. (n-3)**
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na početku razdoblja)	3.781.484	3.491.551	3.129.159	2.613.737	2.088.914
Izdane obračunske jedinice s osnove doprinosa	404.335	429.101	449.702	541.398	607.316
Izdane obračunske jedinice s osnove državnih poticaja	62.045	105.610	126.266	136.327	0
Izdane obračunske jedinice temeljem promjene članstva (ulaz)	327	449	1.363	11	0
Povučene obračunske jedinice temeljem promjene članstva (izlaz)	-4.096	-1.216	-772	-1.557	-918
Povučene obračunske jedinice temeljem isplate mirovina	-294.851	-222.121	-200.620	-147.846	-74.463
Povučene obračunske jedinice zbog smrti člana	-14.669	-21.891	-13.547	-12.911	-7.112
BROJ OBRAČUNSKIH JEDINICA (na kraju razdoblja)	3.934.574	3.781.484	3.491.551	3.129.159	2.613.737
Prinos mirovinskog fonda	11,7191%	-3,2136%	7,8707%	12,6187%	-19,9499%
Najniža vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	150,3206	148,4938	143,9433	124,4236	123,7216
Najviša vrijednost neto imovine fonda po obračunskoj jedinici	168,2072	157,7321	155,7269	144,0482	159,8661
Najviša vrijednost neto imovine fonda	661.075.294	570.424.874	542.537.336	450.749.777	336.398.611
Najniža vrijednost neto imovine fonda	568.754.515	542.381.210	450.376.724	334.417.777	303.738.316

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

Pravne osobe za posredovanje u trgovanju vrijednosnim papirima	Vrijednost transakcija obavljenih putem pravnih osoba za posredovanje iskazana kao postotak od ukupne vrijednosti svih transakcija fonda u tekućem razdoblju	Provizija plaćena pravnoj osobi za posredovanje iskazana kao postotak ukupne vrijednosti transakcija obavljenih posredstvom te pravne osobe
CONVERGEX LIMITED	31,94%	0,06
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	10,26%	0,00
ZAGREBAČKA BANKA D.D.	17,84%	0,00
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	12,90%	0,00

Bilješke u nastavku čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

U ime Uprave Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o., za Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond:

Direktor
Mandica Zulić

Heinzelova 44
10000 Zagreb, Republika Hrvatska
31. ožujka 2013. godine

Raiffeisen
MIROVINSKO DRUŠTVO
za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Zagreb

1. OPĆI PODACI

Nastanak i povijest

Raiffeisen dobrovoljni mirovinski fond ("Fond") je u 28. lipnja 2002. godine dobio odobrenje za rad od Hrvatske agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja, a započeo je s radom 6. kolovoza 2002. godine.

Fond je fond posebne vrste koji nema pravnu osobnost i osnovan je radi ulaganja doprinosa članova Fonda s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda radi osiguranja isplate mirovinskih davanja njegovim članovima, 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 donesen 20. svibnja 1999. godine, te izmjenama i dopunama tog Zakona u narednim godinama.

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 dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu (u nastavku "Društvo"). Društvo je registrirano na Trgovačkom sudu u Zagrebu dana 19. listopada 2001. godine, a odobrenje za rad dobilo je 28. lipnja 2002. godine od Agencije za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja. Društvo je u 100%-tnom vlasništvu Raiffesenbank Austria d.d Zagreb.
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. Banka skrbnik Fonda je Hypo-Alpe-Adria Bank d.d., Zagreb (u nastavku "Banka skrbnik").
Vrijednost imovine Fonda procjenjuje Društvo, a potvrđuje Banka skrbnik. U skladu sa Zakonom Banka skrbnik Fondu zaračunava skrbničku naknadu.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja

Strategija ulaganja Fonda je ostvarivanje visoke stope prinosa na dulji rok ulaganjem imovine Fonda pretežno u hrvatska i inozemna tržišta vlasničkih i dužničkih vrijednosnica. Društvo za upravljanje postiže navedene ciljeve ulaganjem imovine Fonda u sljedeće vrijednosne papire, uzimajući u obzir ograničenja ulaganja 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, najviše do 30% imovine Fonda,
- 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, najviše do 30% imovine 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, najviše do 30% imovine Fonda, s time da ulaganja u navedene vrijednosne papire istog izdavatelja ne smiju prelaziti 5% imovine Fonda,
- ulaganja u depozite, potvrde o ulozima ili repo poslove kod banke sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, državi članici, odnosno državi članici OECD-a, najviše do 20% imovine Fonda, s time da ulaganja u navedene instrumente prema jednom zajmoprimcu ne smiju prelaziti 2,5% imovine Fonda,
- sredstva na poslovnom računu mirovinskog fonda, najviše do 5% imovine Fonda,
- terminske ugovore, opcije i ostale izvedene financijske instrumente radi zaštite imovine 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 terminske ugovore zbog špekulacije.
- druge oblike imovine koje odredi Agencija.

1. OPĆI PODACI (NASTAVAK)

Ulaganja (nastavak)

Do dana prijama Republike Hrvatske u Europsku uniju imovina Fonda može se ulagati u oblike imovine država članica i država članica OECD-a najviše do 25% imovine Fonda.

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

Imovina 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 Fonda,
- da se uzima u obzir dospijeće obveza Fonda,
- da nakon prijama Republike Hrvatske u Europsku uniju bude valutno usklađena s obvezama Fonda, s tim da se najviše 30% imovine Fonda može ulagati u imovinu koja je nominirana na valutu različitu od valute na koju glase obveze Fonda.

Uprava i nadzorni odbor

Upravljačku strukturu društva Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. čine:

Nadzorni odbor

Zoran Herljević	Predsjednik
Igor Đuretek	Zamjenik predsjednika
Toni Jurčić	Član

Uprava

Mandica Zulić	Direktor

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova prikaza

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (Narodne Novine 49/99, 63/00, 103/03, 177/04,71/07, 124/10 i 114/11) i Pravilnikom o financijskim izvještajima mirovinskih fondova (Narodne Novine 13/10, 42/11). Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (Agencija) je 8. prosinca 2012. objavila Uputu o predaji godišnjih financijskih izvještaja za javnu objavu i statističke potrebe za 2012. godinu na osnovu koje su financijski izvještaji u ovom obliku pripremljeni za godinu koja je završila 31. prosinca 2012. godine.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Fonda iskazani su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2012. i 2011. godine, službeni tečaj kune u odnosu na druge značajne valute bio je kako slijedi:

Valuta	2012.	2011.
1 EUR	7,545624	7,530420
1 USD	5,726794	5,819940
1 CHF	6,245343	6,194817
1 GBP	9,219971	8,986181
1 NOK	1,024260	0,967672
1 PLN	1,852642	1,695659

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se kroz dobit ili gubitaka 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 izvještaju o financijskom položaju u okviru "ostale imovine", odnosno u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti u okviru prihoda od dividendi. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom naplaćenog novca.

Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

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

- Ulazna naknada: prema Statutu Fonda, Društvo ima pravo na jednokratnu ulaznu naknadu od uplaćenih doprinosa u iznosu od 1.250 kuna po svakom novom članu Fonda za cijelo vrijeme trajanja članstva ili višekratnu ulaznu naknadu koja iznosi 8% uplaćenog doprinosa u prve četiri godine članstva, ali ne više od 400 kuna godišnje, a nakon toga iznosi 0,25% uplaćenog doprinosa, ali ne više od 20 kuna godišnje. Naknada se ne naplaćuje za prijenos sredstava između fondova kojima upravlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Budući da se naknada umanjuje od ukupnih doprinosa uplaćenih na račun Fonda i prenosi Društvu, naknada se ne priznaje kao rashod već samo kao obveza Fonda.
- Upravljačka naknada: prema Statutu Fonda, Društvo ima pravo na upravljačku naknadu, trenutno u iznosu od 1,8% godišnje od ukupne imovine Fonda umanjene za iznos svih obveza Fonda s osnove ulaganja (trenutno uključuju obveze u postupku namire za kupljene vrijednosnice). Naknada se obračunava dnevno, a naplaćuje mjesečno.
- Izlazna naknada: Društvo ima pravo na naknadu za izlaz koja se naplaćuje u svim slučajevima osim u slučaju povlačenja sredstava radi isplate mirovina, jednokratne isplate na račun člana za iznose manje od 10.000 kuna ili radi prelazaka članova iz Fonda u drugi mirovinski fond kojim upravlja Raiffeisen mirovinsko društvo za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Naknada za izlaz se obračunava u iznosu od 10% od ukupnog stanja na osobnom računu člana za prvih deset godina članstva u Fondu, i 5% nakon isteka desete godine u Fondu od ukupnog iznosa imovine na osobnom računu člana Fonda. Budući da se naknada direktno umanjuje od iznosa sa računa člana i prebacuje Društvu, naknada se ne priznaje kao rashod Fonda.
- Naknada banci skrbniku obračunava se sukladno ugovoru, u iznosu 0,03% godišnje od ukupne vrijednosti imovine Fonda, nakon odbitka obveza s osnove ulaganja u vrijednosne papire Fond dnevno obračunava naknadu, a isplaćuje banci skrbniku jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Strana sredstva plaćanja

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

Vrijednosnice

Vrijednosnice se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se imovina kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz dobit ili gubitak, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Vrijednosnice su razvrstane u sljedeće kategorije: vrijednosnice "po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak", "vrijednosnice koje se drže do dospijeća", "vrijednosnice raspoložive za prodaju" te "zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijska imovina raspoloživa za prodaju, mjere se po njihovoj fer vrijednosti koja se temelji na njihovim prosječnim kotiranim tržišnim cijenama na izvještajni datum 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. 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.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

Ova kategorija uključuje: financijske instrumente namijenjene trgovanju (uključujući derivativne financijske instrumente) i instrumente koje je rukovodstvo početno odredilo kao instrumente po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak. Društvo za upravljanje priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala,ili
- imovina ili obveza sadrži ugrađeni derivative koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

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

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

Imovina raspoloživa za prodaju

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

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

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Vrijednosnice (nastavak)

Imovina koja se drži do dospijeća

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

Zajmovi i potraživanja

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

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

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

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

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

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Derivativni instrumenti i zaštita od rizika

U okviru svog redovnog poslovanja, Fond koristi derivativne financijske instrumente, kako bi umanjio rizike vezane uz fluktuacije tečaja stranih valuta. Derivativni financijski instrumenti početno se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i 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.

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

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

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.

Novčana sredstva i novčani ekvivalenti

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

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 mirovinskih fondovima. Obveze su iskazane po njihovoj nominalnoj vrijednosti.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

Novčani primici

Novčani primici od članova Fonda

Članstvo u Fondu uspostavlja se zaključivanjem ugovora s Društvom i otvaranjem osobnog računa u Fondu, a počinje prvom uplatom u fond, što se smatra prihvaćanjem ponude prema zaključenom ugovoru s Društvom. Temeljem uplata u Fond, član postaje vlasnikom udjela u Fondu i to razmjerno iznosu sredstava na njegovom osobnom računu. Sredstva Fonda su u potpunosti u vlasništvu svojih članova. Iznos sredstava na osobnom računu je osobna imovina člana.

Novčani primici po osnovi državnih poticaja

Država potiče dobrovoljnu mirovinsku štednju odobravanjem poticajnih sredstava u iznosu od 15% godišnje od uplaćenih sredstava, ali najviše do 750 kuna godišnje. Poticajna sredstva pripisuju se na osobni račun člana i predstavljaju njegovu osobnu imovinu. Upisana poticajna sredstva preračunavaju se u obračunske jedinice i uvećavaju ukupni broj obračunskih jedinica na osobnom računu člana.

Novčani izdaci

Novčani izdaci s osnove promjene članstva

Članstvo u Fondu može prestati ako član odluči promijeniti dobrovoljni mirovinski fond, odnosno prenijeti sredstva s osobnog računa u Fondu na osobni račun u drugom dobrovoljnom mirovinskom fondu.
Na dan prestanka članstva, sredstva se iz Raiffeisen dobrovoljnog mirovinskog fonda prenose na račun člana u novoodabranom fondu. Vrijednost sredstava člana Fonda obračunava se prema odredbama Zakona i propisima Agencije.

Novčani izdaci temeljem isplate mirovina

Prava stečena po osnovi članstva u Fondu, član može početi koristiti najranije sa navršenih 50 godina života. Član ima pravo na izbor vrste i oblika mirovine, prema programima mirovinskog osiguravajućeg društva. Član koji na osobnom računu ima manje od 10.000 kuna, ima mogućnost jednokratne isplate u punom iznosu. Prijenosom ukupnih sredstava članu prestaje članstvo u Fondu. Iznimno se mirovinska davanja mogu ostvariti u slučaju smrti ili invalidnosti i ranije, pod uvjetima utvrđenim ugovorom o članstvu.

Neto imovina Fonda i vrijednost obračunske jedinice

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

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

	2011.	2012.
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	6.747.577	1.505.696
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	1.210.994	5.640.188
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata do dospijeća	2.494	912.865
Realizirani dobici od prodaje financijskih instrumenata	**7.961.065**	**8.058.749**
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	7.002.620	3.340.930
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju	0	27.992
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata do dospijeća	0	0
Realizirani gubici od prodaje financijskih instrumenata	**7.002.620**	**3.368.922**
Ukupno neto realizirani dobici/(gubici) od prodaje financijskih instrumenata	**958.445**	**4.689.827**

Slijedi detaljan pregled svih neto realiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2012. godine:

Financijski instrumenti	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Prodajna vrijednost	Neto realizirani dobitak (gubitak) 2012.	Neto realizirani dobitak (gubitak) 2011.
Redovne dionice	12.916.257	11.245.210	-1.671.047	168.312
Povlaštene dionice	437.372	421.514	-15.858	0
Državne obveznice	90.495.311	96.397.113	5.901.802	1.173.450
Obveznice lokalne samouprave	337.865	375.508	37.643	37.158
Obveznice gospodarskih subjekata	33.537.452	34.123.068	585.616	2.880
Komercijalni zapisi	0	0	0	484.061
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	159.554.466	159.406.137	-148.329	-1.177.460
Izvedenice	0	0	0	270.044
Ukupno realizirani dobitak/(gubitak)	**297.278.723**	**301.968.550**	**4.689.827**	**958.445**

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

	2011.	2012.
Prihodi od kamata po obveznicama	23.342.675	28.393.404
Amortizacija premije vrijednosnica raspoloživih za prodaju	154.802	-130.697
Prihodi od kamata po depozitima	25.629	84.255
Prihodi od kamata po novčanim računima	222.006	12.901
Ukupno	**23.745.112**	**28.359.863**

5. RASHODI S OSNOVE ODNOSA S MIROVINSKIM DRUŠTVOM

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 kao 1,8% godišnje od ukupne imovine Fonda nakon odbitka svih obveza od investiranja u vrijednosnice. Izračun se obavlja za svaki dan vrednovanja imovine Fonda na osnovi vrijednosti ukupne imovine Fonda. Isplaćuje se Društvu jednom mjesečno, drugi radni dan za prethodni mjesec.

6. NEREALIZIRANI DOBICI/(GUBICI) NA ULAGANJIMA U FINANCIJSKIE INSTRUMENTE

	2011.	2012.
Nerealizirani dobici po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	117.017.402	119.964.849
Nerealizirani gubici po financijskim instrumentima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-152.806.252	118.964.849
Ukupno neto nerealizirani dobitak/(gubitak)	**-35.788.850**	**-633.386**

Slijedi detaljan pregled neto nerealiziranih dobitaka i gubitaka po pojedinoj grupi vrijednosnih papira tijekom 2012. godine:

Financijski instrumenti	Trošak nabave	Knjigovodstvena ili fer vrijednost	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Neto nerealizirani dobitak (gubitak) 2012.	Neto nerealizirani dobitak (gubitak) 2011.
Redovne dionice	110.449.928	106.889.962	127.274	-3.687.240	-33.722.595
Povlaštene dionice	1.174.999	1.333.211	0	158.212	-360.078
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	63.815.765	65.774.681	-936.726	2.895.642	-1.706.177
Ukupno nerealizirani dobitak/(gubitak)	**175.440.692**	**173.997.854**	**-809.452**	**-633.386**	**-35.788.850**

7. NOVČANA SREDSTVA I NOVČANI EKVIVALENTI

	2011.	2012.
Novac na računu u kunama	4.581.811	2.663.360
Novac na računu u stranim valutama	32.732	86.162
Ukupno	**4.614.543**	**2.749.522**

8. FINANCIJSKA IMOVINA PO FER VRIJEDNOSTI KROZ DOBIT ILI GUBITAK

	2011.	2012.
Dionice domaćih dioničkih društava	107.948.953	99.677.588
Dionice stranih dioničkih društava	1.864.968	8.545.585
Udjeli domaćih otvorenih investicijskih fondova	23.978.546	6.837.592
Udjeli stranih otvorenih investicijskih fondova	12.851.186	58.937.089
Ukupno	**146.643.653**	**173.997.854.**

9. FINANCIJSKA IMOVINA RASPOLOŽIVA ZA PRODAJU

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

	2011.	2012.
Državne obveznice	54.757.578	386.273.629
Obveznice lokalne samouprave	2.856.421	2.538.351
Obveznice gospodarskih subjekata	36.479.895	79.182.473
Ukupno	**94.093.894**	**467.994.453**

10. ZAJMOVI I POTRAŽIVANJA

Na 31.prosinca 2011. u portfelju Fonda nije bilo depozita.

Pregled depozita na 31. prosinca 2012. godine je kako slijedi:

	2011.	2012.
Depoziti	0	8.081.691
Ukupno	**0**	8.081.691

11. ULAGANJA KOJA SE DRŽE DO DOSPIJEĆA

Ulaganja koja se drže do dospijeća vrednuju se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Ulaganja koja se drže do dospijeća odnose se na obveznice gospodarskih subjekata te Republike Hrvatske kako slijedi:

	2011.	2012.
Državne obveznice	277.430.084	0
Obveznice gospodarskih subjekata	35.325.364	0
Ukupno	**312.755.448**	**0**

Nakon razmatranja politike investiranja, vrijednosnice koje je Fond držao do dospijeća (koje su se vrednovale po amortiziranom trošku) reklasificirane su kao imovina raspoloživa za prodaju (koja se vrednuje po fer vrijednosti) tijekom rujna 2012. godine, što je rezultiralo revalorizacijskim dobitkom u iznosu od 12.719.199 kuna. Sukladno MRS-u 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje", Fond nije u mogućnosti klasificirati bilo koju financijsku imovinu kao imovinu koja se drži do dospijeća u naredne dvije financijske godine.

12. POTRAŽIVANJA S OSNOVE PRODAJE VRIJEDNOSNIH PAPIRA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2011.	2012.
Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira	5.828.118	1.200.108
Potraživanja za uplaćene udjele	0	1.000.000
Potraživanja s osnove spot transakcija	5.819.940	0
UKUPNO	**11.648.058**	**2.200.1008**

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

	2011.	2012.
Obveze s osnove kupnje vrijednosnih papira	1.764.953	0
Obveze s osnove spot transakcija	5.843.000	0
UKUPNO	**7.607.953**	**0**

Na 31. prosinca 2012. i 2011. godine u portfelju Fonda nije bilo izvedenica koje su imale negativnu vrijednost.

14. REVALORIZACIJA FINANCIJSKE IMOVINE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	2011.	2012.
Stanje na početku godine	**7.444.736**	**-284.612**
Neto dobit od financijske imovine raspoložive za prodaju	-8.940.342	23.398.815
Realizacija	1.210.994	5.612.196
Efekt reklasifikacije ulaganja koja se drže do dospijeća u financijsku imovinu raspoloživu za prodaju	0	12.719.199
Umanjenje vrijednosti	0	1.291.133
Stanje na kraju godine	**-284.612**	**42.736.731**

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.

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

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

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

Tržišni rizik

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

Kamatni rizik

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

Na izvještajni datum ulaganja Fonda uglavnom su sačinjavali dužnički vrijednosni papiri s fiksnom kamatnom stopom u ukupnoj vrijednosti od 467.994.453 kuna (2011.: 406.849.342 kuna). Obzirom da na izvještajni datum nije bilo ulaganja Fonda klasificiranih kao ulaganja koja se drže do dospijeća (2011.: 312.755.448 kuna), kamatnom riziku je izložena cjelokupna imovina Fonda koju čine dužnički vrijednosni papiri. U 2012. godini Društvo nije koristilo instrumente zaštite, u ime i za račun Fonda, a u svrhu upravljanja kamatnim rizikom Fonda.

Na izvještajni datum modificirana duracija obvezničkog dijela portfelja Fonda iznosila je 5,18 što znači da ukoliko kamatne stope porastu za 1 postotni bod za sva dospijeća, očekuje se smanjenje vrijednosti obvezničkog portfelja za 5,18%. Prema vrijednosti obvezničkog portfelja na izvještajni datum u iznosu od 467.994.453 kuna, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti portfelja iznosilo bi 24.242.113 kuna (2011.: 4.190.548 kuna).

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

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

2012.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
Imovina							
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2.749.522	0	0	0	0	0	2.749.522
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	0	0	0	0	173.997.854	173.997.854
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0	4.015.613	1.386.508	149.989.475	312.602.857	0	467.994.453
Zajmovi i potraživanja	8.081.691	0	0	0	0	0	8.081.691
Ulaganja koja se drže do dospijeća	0	0	0	0	0	0	0
Ostala imovina	3.973.877	2.170.865	1.670.581	0	0	2.864.732	10.680.055
Ukupna imovina (1)	14.805.090	6.186.477	3.057.090	149.989.475	312.602.857	176.862.586	663.503.575
Obveze							
Obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	0	0	0	0	0	1.488.522	1.488.522
Obveze za prijenos udjela	0	0	0	0	0	939.759	939.759
Ukupne obveze (2)	0	0	0	0	0	2.428.281	2.428.281
Neto imovina 31.12.2012. (1) – (2)	14.805.090	6.186.477	3.057.090	149.989.475	312.602.857	174.434.305	661.075.294

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kamatni rizik (nastavak)

2011.	Do 1 mjesec	1-3 mjeseca	3-12 mjeseci	1-5 godina	Preko 5 godina	Neovisno o kamatnom riziku	Ukupno
Imovina							
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	0	0	0	0	0	4.614.543	4.614.543
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	0	0	0	0	0	146.643.653	146.643.653
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	0	0	20.535.455	26.011.887	47.546.551	0	94.093.893
Zajmovi i potraživanja	0	0	0	0	0	0	0
Ulaganja koja se drže do dospijeća	0	0	1.127.040	112.427.915	199.200.494	0	312.755.449
Ostala imovina	3.431.719	2.056.294	2.897.566			11.724.725	20.110.304
Ukupna imovina (1)	**3.431.719**	**2.056.294**	**24.560.061**	**138.439.802**	**246.747.045**	**162.982.921**	**578.217.842**
Obveze							
Obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	0	0	0	0	0	8.695.599	8.695.599
Obveze za prijenos udjela	0	0	0	0	0	816.053	816.053
Ukupne obveze (2)	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**9.511.652**	**9.511.652**
Neto imovina 31.12.2011. (1) – (2)	**3.431.719**	**2.056.294**	**24.560.061**	**138.439.802**	**246.747.044**	**153.471.269**	**568.706.190**

Cjenovni rizik

Cjenovni rizik je rizik da će se vrijednost financijskog instrumenta mijenjati kao rezultat promjene tržišnih cijena. Cjenovni rizik vlasničkih vrijednosnica proizlazi iz promjena cijena trgovanja vlasničkim vrijednosnicama. Sukladno regulativi Agencije, Fondu dozvoljeno je ulaganje isključivo u 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 izvještajni datum ukupna vrijednost domaćeg dioničkog portfelja iznosila je 99.677.588 kuna (2011:.107.948.953: kuna). Sistematski rizik domaćeg dioničkog portfelja iznosio je 0,62što znači da ukoliko bi došlo do pada domaćeg dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost domaćeg dioničkog portfelja smanjila za 0,62%Prema vrijednost imovine domaćeg dioničkog portfelja na izvještajni datum, odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 618.001 kuna (2011.:528.950 kuna).

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Cjenovni rizik (nastavak)

Na izvještajni datum ukupna vrijednost inozemnog dioničkog portfelja iznosila je 67.482.674 kuna (2011.: 14.716.154 kuna). Sistematski rizik inozemnog dioničkog portfelja iznosio je 1,01 što znači da ukoliko bi došlo do pada inozemnog dioničkog tržišta za 1 postotni bod, tada bi se vrijednost inozemnog dioničkog portfelja smanjila za 1,01%. Prema vrijednost imovine inozemnog dioničkog portfelja na izvještajni datum odgovarajuće očekivano smanjenje vrijednosti iznosilo bi 681.575 kuna (2011.: 186.895 kuna).

Tečajni rizik

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

2012.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	2.663.360	1.405	84.757	2.749.522
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	106.515.181	26.268.487	41.214.186	173.997.854
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	175.235.270	268.717.415	24.041.768	467.994.453
Zajmovi i potraživanja	1.600.000	6.481.691	0	8.081.691
Ulaganja koja se drže do dospijeća	0	0	0	0
Ostala imovina	4.526.867	5.652.540	500.648	10.680.055
Ukupna imovina (1)	290.540.678	307.121.538	65.841.359	663.503.575
Obveze				
Obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	1.488.522	0	0	1.488.522
Obveze za prijenos udjela	939.759	0	0	939.759
Ukupne obveze (2)	2.428.281	0	0	2.428.281
Neto imovina 31.12.2011. (1) – (2)	288.112.397	307.121.538	65.841.359	661.075.294

Na izvještaji datum, 46,46% neto imovina Fonda je bilo nominirano u eurima, tako da bi povećanje valutnog tečaja kune u odnosu na euro za jedan postotni bod (aprecijacija kune) utjecalo na neto imovinu na način da bi se njezina vrijednost snizila za 0,46%, odnosno 3.071.215 kuna.

U 2012. godini Društvo je koristilo devizne forwarde u ime i za račun Fonda u svrhu zaštite imovine Fonda od tečajnog rizika.

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Tečajni rizik (nastavak)

2011.	HRK	EUR	Druge valute	Ukupno
Imovina				
Novčana sredstva i novčani ekvivalenti	4.581.811	41	32.691	4.614.543
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	125.691.262	3.598.121	17.354.270	146.643.653
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	9.683.531	84.410.363	0	94.093.894
Zajmovi i potraživanja	0	0	0	0
Ulaganja koja se drže do dospijeća	136.370.252	176.385.196	0	312.755.448
Ostala imovina	1.731.967	10.226.095	8.152.242	20.110.304
Ukupna imovina (1)	**278.058.823**	**274.619.816**	**25.539.203**	**578.217.842**
Obveze				
Obveze spram ulaganja, Društvu i banci skrbniku	6.930.647	1.764.952	0	8.695.599
Obveze za prijenos udjela	816.053	0	0	816.053
Ukupne obveze (2)	**7.746.700**	**1.764.952**	**0**	**9.511.652**
Neto imovina 31.12.2011. (1) – (2)	**270.312.123**	**272.854.864**	**25.539.203**	**568.706.190**

Kreditni rizik

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

Na dan 31. prosinca 2012. godine sljedeća financijska imovina bila je izložena kreditnom riziku: novac i novčani ekvivalenti, ulaganja u dužničke vrijednosnice i ostala potraživanja. Fond je također indirektno bio izložen kreditnom riziku kroz svoja ulaganja u investicijske fondove koji ulažu u dužničke vrijednosnice. Kreditni rizik dužničkih vrijednosnica se većinom odnosi na ulaganja u obveznice Republike Hrvatske i Hrvatske banke za obnovu i razvitak te manjim dijelom na ulaganja u dužničke vrijednosne papire koje izdaju domaća dionička društva. Kreditni rizik koji proizlazi iz nepodmirenih transakcija kupnje ili prodaje vrijednosnica smatra se malim s obzirom na mali broj transakcija kod kojih nije ugovorena isporuka uz plaćanje. Fer vrijednost financijske imovine najbolje prikazuje izloženost kreditnom riziku na izvještajni datum.

15. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik (nastavak)

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

Financijski instrumenti s kreditnim rizikom	2012.	2012.	2011.	2011.
Državni rizik				
- Republika Hrvatska	393.291.887	59,27%	339.160.390	58,67%
Domaći korporativni rizik prema industriji				
- Prehrambena industrija	25.527.516	3,84%	26.527.632	4,59%
- Bankarstvo	8.081.978	1,22%	0	0,00%
- Građevinarstvo	1.731.461	0,26%	10.832.578	1,87%
- Električna energija	30.957.837	4,67%	7.943.415	1,37%
- Distribucija	22.020.950	3,32%	27.849.724	4,82%
Domaći rizik lokalne vlasti	2.587.492	0,39%	2.912.469	0,50%
Ostala potraživanja	2.555.546	0,39%	11.705.786	2,02%
Ostala imovina	176.748.908	26,64%	151.285.848	26,16%
Ukupna imovina	663.503.575	100,00%	**578.217.842**	**100,00%**

Rizik likvidnosti

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

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

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. Fer vrijednost financijskog instrumenta se obično može pouzdano odrediti unutar razumnog raspona procjena. Za određene druge financijske instrumente, uključujući potraživanja u postupku namire, obveze u postupku namire, ostale obveze i obračunate troškove knjigovodstvena vrijednost približno je jednaka fer vrijednosti zbog neposrednog ili kratkoročnog dospijeća ovih financijskih instrumenata.

Procjena fer vrijednosti

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

Na dan 31. prosinca 2012. godine, knjigovodstvena vrijednost dužničkih i vlasničkih financijskih instrumenata, uključujući udjele u investicijskim fondovima čija se fer vrijednost mogla pouzdano izmjeriti na temelju njihovih kotiranih cijena je iznosila 641.992.307 kuna (2011.: 240.737.547 kuna) te sukladno tome Fond nije imao ulaganja u financijske instrumente čija se fer vrijednost utvrdila tehnikama procjena.

Na dan 31. prosinca 2012. godine, nije bilo ulaganja koja se drže do dospijeća (2011.:312.755.448 kuna).

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

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

16. FER VRIJEDNOST (NASTAVAK)

Procjena fer vrijednosti (nastavak)

2012.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	173.997.854	0	0	173.997.854
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	453.653.265	14.341.188	0	467.994.453
Ukupno	**627.651.119**	**14.341.188**		**641.992.307**
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativne financijske obveze	0	0	0	0
Ukupno	**0**	**0**	**0**	**0**

2011.	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Ukupno
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Nederivativna financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	146.643.653	0	0	146.643.653
Imovina raspoloživa za prodaju				
Dužničke vrijednosnice	82.307.403	11.786.491	0	94.093.894
Ukupno	**228.951.056**	**11.786.491**	**0**	**240.737.547**
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak				
Derivativne financijske obveze	0	0	0	0
Ukupno	**0**	**0**	**0**	**0**

Tijekom perioda jedna je obveznica reklasificirana iz razine 2 u razinu 1.

17. POVEZANE STRANE

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

2012.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	10.833.032	16.593	68.218	197.781
RAIFFEISEN MIROVINSKO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA D.O.O.	0	1.471.929	0	10.854.394
RAIFFEISEN MIROVINSKO OSIGURAVAJUĆE DRUŠTVO D.O.O.	0	870.255	0	0
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	0	0	0	1.513

2011.

Naziv povezane osobe	Imovina	Obveze	Prihod	Rashod
HYPO ALPE-ADRIA BANK D.D.	4.623.256	14.279	121.704	185.522
RAIFFEISEN MIROVINSKO DRUŠTVO ZA UPRAVLJANJE DOBROVOLJNIM MIROVINSKIM FONDOVIMA D.O.O.	0	1.073.367	0	10.082.009
RAIFFEISEN MIROVINSKO OSIGURAVAJUĆE DRUŠTVO D.O.O.	0	627.032	0	0
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	0	1.764.953	0	30.751

18. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijski izvještaji su potpisani i njihovo izdavanje odobreno je 31. ožujka 2012. godine.

Financijske izvještaje odobrila je Uprava Raiffeisen mirovinskog društva za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. dana 31. ožujka 2012. godine:

Direktor

Mandica Zulić

Raiffeisen MIROVINSKO DRUŠTVO za upravljanje dobrovoljnim mirovinskim fondovima d.o.o. Zagreb 1