

Sukladno Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima i Pravilniku o racunovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova, Erste d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom (do 27. veljace 2004. godine Adriatic invest d.o.o. za upravljanje obveznim mirovinskim fondom), objavljuje:

Financijske izvještaje za Erste Plavi obvezni mirovinski fond za razdoblje od 01.01. –31.12. 2003. godine.

Izvještaj neovisnog revizora

Vlasnicima udjela u Erste Plavom obveznom mirovinskom fondu

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda, Zagreb ("Fond") za godinu koja je završila 31. prosinca 2003. i za razdoblje od osam mjeseci koje je završilo na dan 31. prosinca 2002. godine a koji se sastoje od bilance, racuna dobiti i gubitka, izvještaja o tijeku novca i promjenama u neto imovini Fonda za navedenu godinu i razdoblje i pripadajucih bilježaka od 1 do 23. Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu s Medunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, koje je objavio Odbor za medunarodne racunovodstvene standarde kako to propisuje Zakon o racunovodstvu RH i u skladu s racunovodstvenim politikama iznesenima u izvještaju.

Odgovornosti Uprave Fonda i revizora

Kao što je vec navedeno na prethodnoj stranici, odgovornost za financijske izvještaje snosi Uprava društva Adriatic invest d.o.o., Zagreb ("Adriatic Invest") za upravljanje Fondom. Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o financijskim izvještajima na temelju naše revizije.

Osnova za izražavanje mišljenja

Reviziju smo obavili sukladno Medunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na nacin da prikupimo sve informacije i sva obrazloženja koja držimo nužnim da bismo prikupili dovoljno dokaza koji nam u razumnoj mjeri pružaju jamstvo da financijski izvještaji ne sadrže materijalno znacajne pogreške. Revizija uključuje provjeru dokaza pomocu testiranja, koji potkrjepljuju iznose i druge informacije objavljene u financijskim izvještajima. Revizija također uključuje i procjenu primijenjenih racunovodstvenih nacela te ocjenu znacajnih procjena Uprave, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja. Vjerujemo da nam naša revizija daje razumnu osnovu za naše mišljenje.

Mišljenje

Po našem mišljenju spomenuti financijski izvještaji prikazuju istinito i fer financijski položaj Fonda na dan 31. prosinca 2003. i 2002. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja, promjene u tijeku novca i promjene u neto imovini Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2003. i osmomjesečno razdoblje koje je završilo 31. prosinca 2002. godine i sastavljeni su u skladu s Medunarodnim standardima financijskog izvješćivanja i Zakonom o racunovodstvu RH (Narodne novine br. 90/92).

Poseban naglasak

Ne kvalificirajući naše mišljenje, skrecemo pozornost na bilješku 2.4.c) uz financijske izvještaje. Fond ne bi smio svoju financijsku imovinu svrstavati u po portfelj do dospijeca s obzirom da je u prethodnoj financijskoj godini prodao znacajan iznos portfelja do dospijeca prije njihova datuma dospijeca. Unutoc navedenome, Fond je je vrijednosnice koje je stekao poslovnim spajanjem (v bilješku 1.2.) svrstao u portfelj do dospijeca. Razlog navedenome je da Uprava društva za upravljanje fondom nije htjela ugroziti interese vlasnika udjela u Fondu.

Deloitte & Touche

Zagreb, 25. siječnja 2004. godine

Racun dobiti i gubitka

Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.

i razdoblje od 30. travnja do 31. prosinca 2002. godine

	Bilješka	Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003. tisuće kuna	Za razdoblje 30. travnja – 31. prosinca 2002. tisuće kuna
Prihodi			
Prihodi od kamata	3	11.411	2.016
Prihodi od dividendi		527	4
Ostali prihodi		89	-
<i>Ukupni prihodi</i>		<u>12.027</u>	<u>2.020</u>
Rashodi			
Rashodi od kamata	4	(99)	-
Naknada za upravljanje	5	(2.519)	(345)
Naknada za uspješnost	6	(1.952)	(2.323)
Naknada depozitnoj banci	7	(187)	(34)
Troškovi transakcija		(25)	-
<i>Poslovni rashodi</i>		<u>(4.782)</u>	<u>(2.702)</u>
Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici			
Neto pozitivne tečajne razlike		945	135
Neto pozitivne tečajne razlike s osnove vrijednosnica		3.695	-
Realizirani gubici po vrijednosnicama	8	(1.288)	(101)
Realizirani dobiti po vrijednosnicama	9	6.140	2.445
Neto nerealizirani (gubici)/dobici po vrijednosnicama	10	(77)	2.292
<i>Ukupno nerealizirani i realizirani dobiti i gubici</i>		<u>9.415</u>	<u>4.771</u>
Neto dobit razdoblja		<u>16.660</u>	<u>4.089</u>

Bilješke u nastavku cine sastavni dio racuna dobiti i gubitka.

Bilanca
Na dan 31. prosinca 2002. i 2003. godine

	Bilješke	31. prosinca 2003.	31. prosinca 2002.
		tisuće kuna	tisuće kuna
Imovina			
Novac i sredstva na racunima kod banaka	11	13.588	4.768
Plasmani bankama	12	31.794	2.120
Vrijednosnice namijenjene trgovanju	13	54.344	-
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	14	330.180	103.943
Ulaganja u posjedu do dospijeca	15	27.633	-
Potraživanja od prodaje vrijednosnica	16	6.011	102
Ostala potraživanja		7	-
Placeni troškovi budućeg razdoblja		105	47
UKUPNO IMOVINA		463.662	110.980
OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA			
Obveze			
Obveze s osnove ulaganja u vrijednosnice	17	49	1.457
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	18	465	2.396
Obveze prema depozitnoj banci	19	31	7
Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu		99	651
		644	4.511
NETO IMOVINA		463.018	106.469
Sredstva vlasnika udjela u fondu			
Izdani udjeli	20	442.269	102.380
Akumulirani dobiti		4.089	-
Dobit razdoblja		16.660	4.089
		463.018	106.469
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA U FONDU		463.662	110.980
Broj izdanih udjela (kom.)	20	3.988.030	982.668
NETO IMOVINA PO UDJELU (U kunama)		116,10	108,35

Potpisali u ime Društva dana 25. siječnja 2004. godine:

Petar Vlaic

Predsjednik Uprave Društva

Nataša Ivanovic

Član Uprave Društva

Bilješke u nastavku cine sastavni dio bilance.

Izveštaj o novčanom tijeku
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.
 i razdoblje od 30. travnja do 31. prosinca 2002. godine

	Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.	Za razdoblje 30. travnja – 31. prosinca 2002.
Poslovne aktivnosti		
Neto dobit razdoblja	16.660	4.089
<i>Uskladenje neto dobiti za neto novac ostvaren/(korišten) u poslovnim aktivnostima:</i>		
(Prihodi) od kamata	(11.411)	(2.016)
(Prihodi) od dividendi	(527)	(4)
<i>Dobit iz redovnog poslovanja prije promjena u obrtnim sredstvima</i>	4.722	2.069
 <i>Promjene u obrtnim sredstvima:</i>		
(Povecanje) depozita kod banaka	(20.204)	(2.070)
Smanjenje vrijednosnica namijenjenih trgovanju	73.232	-
(Povecanje) potraživanja od prodaje vrijednosnica	(5.909)	(102)
(Povecanje) ostalih potraživanja	(65)	(47)
(Smanjenje)/povecanje obveza s osnove ulaganja u vrijednosnice	(1.408)	1.457
(Smanjenje)/povecanje obveza prema Društvu za upravljanje Fondom	(3.369)	2.396
Povecanje obveza prema depozitnoj banci (v. bilješku 1)	24	7
NETO NOVAC KORIŠTEN U POSLOVNIM AKTIVNOSTIMA	48.023	3.710
Ulagacke aktivnosti		
(Povecanje) vrijednosnica raspoloživih za prodaju	(222.379)	(102.187)
Smanjenje ulaganja u posjedu do dospijeca	721	-
Primljene dividende	527	4
Primici s osnove kamata	6.690	210
Neto novac stecen poslovnim spajanjem	15.538	-
NETO NOVAC KORIŠTEN U ULAGACKIM AKTIVNOSTIMA	(197.903)	(101.973)
Financijske aktivnosti		
Primici od izdavanja udjela	163.865	104.030
Isplate za otkup udjela	(3.613)	(1.650)
(Smanjenje)/povecanje obveza s osnove prijenosa udjela	(552)	651
NETO NOVAC OSTVAREN FINACIJSKIM AKTIVNOSTIMA	159.700	103.031
POVECANJE NOVCA I NOVČANIH EKVIVALENATA	8.820	4.768
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POCETKU RAZDOBLJA	4.768	-
NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA	13.588	4.768

Izveštaj o promjenama u neto imovini
 Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.
 i razdoblje od 30. travnja do 31. prosinca 2002. godine

(tisuće kuna)	Izdani udjeli	Akumulirana dobit	Dobit razdoblja	Ukupno
Stanje na dan 30. travnja 2002.	-	-	-	-
Novcane uplate članova Fonda	104.030	-	-	104.030
Novcane isplate s osnove povlacenja udjela	(1.650)	-	-	(1.650)
Dobit razdoblja	-	-	4.089	4.089
Stanje na dan 31. prosinca 2002.	102.380	-	4.089	106.469
Novcane uplate članova Fonda	163.865	-	-	163.865
Novcane isplate temeljem spajanja fondova	179.637	-	-	179.637
Novcane isplate s osnove povlacenja udjela	(3.613)	-	-	(3.613)
Prijenos u zadržanu dobit	-	4.089	(4.089)	-
Dobit razdoblja	-	-	16.660	16.660
Stanje na dan 31. prosinca 2003.	442.269	4.089	16.660	463.018

Racunovodstvene politike i bilješke u nastavku cine sastavni dio izvještaja o promjenama u neto imovini.

Bilješke uz finacijska izvješća

1. OPCIJ PODACI

1.1. Djelatnost

Osnovna djelatnost Erste Plavog obveznog mirovinskog fonda ("Fond") je prikupljanje novčanih sredstava s osnove doprinosa koje su uplatili članovi Fonda i ulaganje prikupljenih sredstava u vrijednosnice na tržištima novca i kapitala te polaganje prikupljenih sredstava kod financijskih institucija s ciljem povećanja vrijednosti imovine Fonda kako bi se osigurali zahtjevi za isplatom članovima Fonda u skladu sa Zakonom o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima ("Zakon").

Fond je osnovan 5. studenoga 2001. godine na temelju odobrenja za osnivanje mirovinskog fonda i obavljanje poslova upravljanja mirovinskim fondom koji je izdala Agencija za nadzor mirovinskih fondova i osiguranja ("Agencija") Adriatic Investu d.o.o., društvu za upravljanje obveznim mirovinskim fondom. Fond je započeo s radom 30. travnja 2002. godine uplatom doprinosa s racuna središnjeg registra osiguranika prikupljenih u razdoblju od 2. siječnja 2002. do 30. travnja 2002. godine.

1.2. Društvo za upravljanje Fondom

Prema statutu Fonda i u skladu s odredbama Zakona Fondom upravlja Adriatic Invest d.o.o. Zagreb, društvo za upravljanje obveznim mirovinskim fondom ("Društvo"). Društvo je upisano u sudski registar kod Trgovackog suda u Zagrebu 11. listopada 2001. godine. Društvo jamci i odgovara za poslovanje Fonda, kao i za štetu počinjenu vlasnicima udjela u Fondu djelovanjem protivno Zakonu i Statutu Fonda. Sukladno zakonu, Društvo Fondu zaračunava naknadu za upravljanje koja se obračunava godišnje na ukupnu neto imovinu Fonda. Imovina Fonda vodi se odvojeno od imovine Društva. Imovina Fonda mora se držati odvojeno od imovine Društva

- *Spajanje Erste i Helios mirovinskih društava za upravljanje obveznim mirovinskim fondovima Erste i Helios*

Dana 29 srpnja 2003 Društvo je sklopilo Ugovor o pripajanju Erste obveznog mirovinskog društva d.d., Zagreb («Erste») i Helios obveznog mirovinskog društva d.d., Zagreb («Helios»).

- Erste, sa sjedištem u Zagrebu, Preradoviceva 14, je društvo osnovano sa svrhom upravljanja Erste obveznim mirovinskim fondom
- Helios, sa sjedištem u Zagrebu, Dalmatinska 10, je društvo osnovano sa svrhom upravljanja Helios obveznim mirovinskim fondom

Izvadtkom iz sudskog registra Trgovackog suda u Zagrebu od 18 rujna 2003 godine, Erste i Helios pripojeni su Društvu. Sukladno Zakonu, mirovinskom društvu dozvoljeno je upravljanje samo jednim obveznim mirovinskim fondom. Sukladno navedenome, kao posljedica poslovnog pripajanja društava Erste i Helios Društvu, obvezni mirovinski fondovi Erste i Helios pripojeni su Plavom obveznom mirovinskom fondu sadatumom 18 rujna 2003 godine.

1.3. Spajanje Erste obveznog mirovinskog fonda i Helios obveznog mirovinskog fonda

Na dan 18. rujna 2003. godine obvezni mirovinski fondovi Erste i Helios pripojeni su Plavom obveznom mirovinskom fondu (v. bilješku o Društvu za upravljanje Fondom), koji je na temelju statutarnih promjena preimenovan u Erste Plavi obvezni mirovinski fond.

Imovina i obveze preneseni spajanjem fondova Erste i Helios u Erste Plavi mirovinski fond na dan 18. rujna 2003. su kako slijedi:

	Erste obvezni mirovinski fond	Helios obvezni mirovinski fond
A) IMOVINA	HRK '000	HRK '000
Novac i sredstva na racunima kod banaka	10.862	4.676
Plasmani bankama	2.515	6.981
Ulaganja u posjedu do dospijeca	588	27.582
Vrijednosnice namijenjene trgovanju	78.307	49.444
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	-	-
Potraživanja	96	24
	92.368	88.707
B) OBVEZE		
Obveze	590	848
	590	848
NETO IMOVINA (A)-(B)	91.778	87.859
IZDAVANJE UDJELA (zamijenjenih za neto imovinu)	(91.778)	(87.859)
Novac stecen spajanjem	10.862	4.676

Članovi obveznih mirovinskih fondova Erste i Helios povukli su svoje udjele u tim fondovima po pojedinačnoj vrijednosti udjela na dan 18. rujna 2003. godine i kupili 1.590.401 udjela u Erste Plavom obveznom mirovinskom fondu po pojedinačnoj vrijednosti udjela na taj datum u iznosu od 112,95 kuna.

1.4. Depozitna banka

Sukladno zakonu, Društvo treba odabrati banku skrbnika kojoj će povjeriti čuvanje sredstava Fonda. Depozitna banka, odnosno banka skrbnik Fonda je Hypo Alpe-Adria bank d.d., Koturaška 37 ("depozitna banka"). Depozitna banka procjenjuje vrijednost imovine Fonda u skladu sa zakonom i mjerodavnim propisima. Društvo sredstva jamstvenog pologa drži u depozitnoj banci na zasebnom racunu. Sukladno zakonu, depozitna banka zaracunavala je naknadu za svoje usluge u visini od 0,08% neto imovine Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.

1.5. Središnji registar osiguranika

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

2. SAŽETAK TEMELJNIH RACUNOVODSTVENIH POLITIKA

2.1. Osnova prikaza

Financijski izvještaji sastavljeni su u skladu sa standardima i tumačenjima koje je objavio Odbor za međunarodne računovodstvene standarde pod novim nazivom Medunarodni standardi financijskog izvješćivanja (MSFI), a koji su se prethodno nazivali Medunarodnim računovodstvenim standardima (MRS).

Prikaz financijskih izvještaja u skladu s Medunarodnim standardima financijskog izvješćivanja zahtijeva od uprave da daje procjene i pretpostavke koje utjecu 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.

Određena računovodstvena načela propisana hrvatskim zakonom razlikuju se od opceprihvaćenih načela na međunarodnom financijskom tržištu. Pored toga, obavljena je reklasifikacija određenih stavki u statutarim financijskim izvještajima sastavljenima u skladu s hrvatskim zakonom kako bismo financijski položaj i rezultate poslovanja Fonda mogli prikazati u skladu s Medunarodnim standardima financijskog izvješćivanja, ali koja nije imala učinak na iskazane rezultate poslovanja za razdoblja koja su predmetom revizije.

2.2. Izvještajna valuta

Financijski izvještaji sastavljeni su u hrvatskim kunama (HRK). Na dan 31. prosinca 2003. i 2002. godine službeni tečaj kune u odnosu na druge značajne valute bio je kako slijedi:

	31. prosinca 2003.	31. prosinca 2002.
Valuta	HRK	HRK
1 EUR	7,6469	7,442292
1 CHF	4,9015	5,120256
1 GBP	10,8605	11,451442
1 USD	6,1185	7,145744
100 SIT	3,2295	3,237187

2.3. Novac i novcani ekvivalenti

Novac obuhvata novac u blagajni i stanja na računima kod banaka. Novcani ekvivalenti su kratkorocna ulaganja visoke likvidnosti koja se mogu u svakom trenutku konvertirati u poznate iznose novca i koja nisu izložena značajnim promjenama vrijednosti.

2.4. Vrijednosnice

Fond ima vlastiti portfelj vrijednosnih papira, koji se sastoji od dionica i GDR-ove domaćih i stranih izdavatelja, odnosno državnih obveznica i obveznica domaćih i inozemnih trgovačkih društava te udjele u domaćim i inozemnim investicijskim fondovima. Izdavatelji vrijednosnica su subjekti registrirani u Republici Hrvatskoj ili zemljama članicama Europske unije, kao i drugim zemljama članicama OECD-a. Fond je vrijednosnice u svom portfelju razvrstao u vrijednosnice namijenjene trgovanju, vrijednosnice raspoložive za prodaju te vrijednosnice u posjedu do dospeljeka, ovisno o namjeri u trenutku njihovog stjecanja i u skladu sa svojom strategijom ulaganja. Osnovna razlika odnosi se na pristup mjerenju vrijednosti vrijednosnih papira i priznavanju fer vrijednosti u financijskim izvještajima.

Sve vrijednosnice priznaju se na datum trgovanja i početno mjere potrošku ulaganja, koji uključuje troškove transakcije.

a) Vrijednosnice namijenjene trgovanju

Vrijednosnice namijenjene trgovanju su financijska sredstva (vlasnicke i dužnicke vrijednosnice te trezorski zapisi) koja je Društvo steklo radi ostvarivanja dobiti iz kratkorocnih promjena cijena. Nakon početnog priznavanja, ove vrijednosnice se obračunavaju i iskazuju po fer vrijednosti, koja je približna cijeni kotiranoj na priznatim burzama ili koja je utvrđena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti. Društvo iskazuje nerealiziranu dobit ili gubitke u racunu dobiti i gubitka u okviru "Nerealiziranih dobitaka od ulaganja u vrijednosnice".

b) Vrijednosnice raspoložive za prodaju

Vrijednosnice raspoložive za prodaju su financijska sredstva koja nisu svrstana u kategoriju namijenjena trgovanju ili u posjedu do dospelja, a obuhvaćaju vlasnicke i dužnicke vrijednosnice te trezorske zapise. Nakon početnog priznavanja, vrijednosnice raspoložive za prodaju se mjere po fer vrijednosti koja se utvrđuje na temelju kotiranih cijena ili iznosa izvedenih primjenom modela novcanih tijekova. U okolnostima u kojima cijene koje kotiraju na tržištu nisu dostupne, fer vrijednost dužnickih vrijednosnih papira procjenjuje se na temelju sadašnje vrijednosti budućih novcanih tokova, a fer vrijednost nekotirajućih vlasnickih instrumenata procjenjuje se koristeći primjenjive omjere između cijene i zarade ili cijene i novcanih tijekova procijenjenih na način da odražavaju specifične okolnosti izdavatelja.

Nerealizirani dobiti i gubici proizašli iz promjena fer vrijednosti vrijednosnih papira razvrstanih u kategoriju raspoloživi za prodaju iskazuju se u racunu dobiti i gubitka u okviru nerealiziranih dobitaka i gubitaka po vrijednosnicama.

Kamata zaradena na vrijednosnicama namijenjenima trgovini i raspoloživim za prodaju obračunava se svakodnevno i iskazuje u racunu dobiti i gubitka u okviru prihoda od kamata.

Dividende od vrijednosnica u posjedu radi trgovanja i raspoloživih za prodaju knjiže se kad su objavljene, a potraživanja za dividende iskazuju se u bilanci u okviru ostale imovine, odnosno u racunu dobiti i gubitka u okviru neto dobiti/(gubitka) od ulaganja. Nakon isplate dividende, povezana potraživanja prebijaju se iznosom novca. racunu dobiti i gubitka u okviru prihoda od kamata. Sve kupoprodajne transakcije vrijednosnicama u posjedu radi trgovanja i vrijednosnicama raspoloživim za prodaju a koje se isporučuju u roku utvrđenom propisima ili tržišnim konvencijama (kupnja i prodaja "redovnim putem") priznaju se kao spot transakcije.

c) Ulaganja u posjedu do dospelja

Ulaganja u posjedu do dospelja obuhvaćaju financijsku imovinu s fiksnim iznosima plaćanja ili plaćanjima koja se mogu utvrditi te s fiksnim rokovima dospelja a koju Fond namjerava i u mogućnosti je držati do dospelja. Ulaganja u posjedu do dospelja iskazuju se po amortiziranom trošku primjenom metode stvarnog prinosa, umanjenom za eventualna rezerviranja za umanjenje vrijednosti.

Fond redovito provjerava postoje li objektivni dokazi koji bi upućivali na umanjenje ulaganja u posjedu do dospelja. Vrijednost financijskog sredstva je umanjena ako njegov knjigovodstveni iznos premašuje procijenjeni nadoknadivi iznos, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novcanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument. Iznos gubitka od umanjenja određenog sredstva koje je iskazano po amortiziranom trošku izračunava se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa tog sredstva i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novcanih tokova koji su diskontirani primjenom izvorne efektivne kamatne stope za taj instrument. Kad je utvrđeno da je došlo do umanjenja sredstva, Fond navedeno umanjenje iskazuje priznavanjem rezerviranja u racunu dobiti i gubitka. U 2002. i 2003. godini Fond nije identificirao nikakva umanjenja ulaganja u posjedu do

dospijeca.

Prema MRS-u 39, fond ne bi smjeo svoju financijsku imovinu svrstavati u portfelj do dospijeca s obzirom da je Fond u u prethodnoj financijskoj godini prodao značajne iznose ulaganja u posjedu do dospijeca prije njihovog datuma dospijeca. Unatoč navedenome, Fond je vrijednosnice u iznosu od 27.633 tisuće kuna, koje je stekao poslovnim spajanjem (v. bilješku 1.2), svrstao u portfelj do dospijeca, iz razloga što Uprava društva za upravljanje Fondom Adriatic Invest d.o.o. nije htjela ugroziti interese vlasnika udjela u Fondu. Reklasifikacija vrijednosnica u portfelju do dospijeca u kategoriju raspoložive za prodaju imala bi za učinak povećanje vrijednosti portfelja na dan 31. prosinca 2003. za 180 tisuća kuna.

2.5. Obveze prema društvu za upravljanje Fondom

Fond je za godinu koja je završila 31. prosinca 2003. Društvu platio naknadu za upravljanje u visini od 1,2% godišnje (0,8% za razdoblje 30. travnja 2002. – 30. lipnja 2003.) od ukupne imovine Fonda. Vrijednost imovine Fonda procjenjuje se svakodnevno, a naknada Društvu za upravljanje plaća se mjesečno.

2.6. Uskladenje knjigovodstvene vrijednosti neto imovine i neto imovine po pojedinačnom udjelu sa zahtjevima za objavom prema Zakonu o racunovodstvu RH i Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima za 2002. godinu

Pored navedenog, sukladno clanku 61. Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima (NN br. 49./99. i 63/00.), Društvo je za razdoblje od osam mjeseci koje je završilo 31. prosinca 2002. godine imalo pravo na naknadu za uspješnost u poslovanju u visini od 25% ukupnog godišnjeg realnog prinosa po odbitku troškova koji se zaracunavaju na teret imovine Fonda.

Sukladno clanku 4. Pravilnika o vrednovanju imovine i obveza mirovinskog fonda (Narodne novine br. 115/01 i 35/02), postotak naknade za uspješnost u poslovanju za kalendarsku godinu koja je završila 31. prosinca 2002. primjenjuje se na neto vrijednost imovine na zadnji dan kalendarske godine koja je završila 31. prosinca 2002. i izracunava se prvi dan iduce kalendarske godine, kad se i objavljuje obveza Fonda društvu za upravljanje fondom s osnove naknade za uspješnost u poslovanju.

Prema zakonskim propisima, naknada za uspješnost obracunava se i objavljuje na temelju neto imovine po udjelu na dan 2. siječnja 2003. godine.

Prema nacelu povezivanja prihoda i troškova koji propisuju Medunarodni standardi financijskog izvješćivanja i koji se primjenjuju u Republici Hrvatskoj sukladno Zakonu o racunovodstvu, naknada za uspješnost u 2002. godini obracunana je na osnovi neto imovine na dan 31. prosinca 2002. godine i iskazana kao smanjenje neto imovine na dan 31. prosinca 2002. godine.

U nastavku je prikazano uskladenje neto vrijednosti imovine i vrijednosti pojedinačnog udjela prema Zakonu o racunovodstvu i Zakonu o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima:

31. prosinca 2002.

	Neto imovina	Vrijednost neto imovine po udjelu
	000 'HRK	HRK
Neto vrijednost imovine Fonda prema Zakonu i Pravilniku	108.792	110,711
Naknada za uspješnost	(2.323)	-
Neto vrijednost imovine Fonda prema MRS-ovima	106.469	108,347

Odlukom o izmjenama i dopunama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima naknada za uspješnost ukinuta je nakon posljednjeg obracuna za razdoblje 1. siječnja – 30. lipnja 2003. godine, te stoga kasnije ni nema nikakve razlike između neto imovine Fonda utvrđene sukladno Zakonu i Pravilniku i neto imovine Fonda prema Medunarodnim računovodstvenim standardima.

2.7. Obveze prema depozitnoj banci

Fond plaća depozitnoj banci naknadu u visini od 0,08% godišnje od ukupne imovine Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2003. Imovina Fonda procjenjuje se svakodnevno, a naknada depozitnoj banci plaća se mjesečno.

2.8. Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu

Fond ima zakonsku obvezu obračunavanja broja udjela koje je član Fonda stekao prilikom izlaska iz Fonda na datum povlačenja udjela na temelju obavijesti REGOS-a i iskazivanja obveze s osnove prijenosa udjela. Fond je dužan iznos obveze uplatiti na prijelazni račun REGOS-a u roku od pet radnih dana. Nakon toga, REGOS raspoređuje sredstva na račune novog fonda po izboru osiguranika.

2.9. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata iskazuju se u računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunanih kamata. Prihodi od kamata uključuju kupone zaradene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom u posjedu radi trgovanja i onih u posjedu do dospeljeka te obračunani diskont i premije na komercijalne i blagajničke zapise.

2.10. Troškovi upravljanja Fondom i drugi troškovi

Troškovi upravljanja koji terete imovinu Fonda su kako slijedi:

a) Naknade

1. ulazna naknada, koja se obračunava u visini od 0,8% ukupno uplacenih doprinosa;
2. naknada za upravljanje, 1,2% godišnje od ukupne imovine Fonda za 2003. godinu (0,8% za razdoblje 30. travnja 2002. – 30. lipnja 2003.), koja se izračunava za svaki dan vrednovanja imovine Fonda i plaća jednom mjesečno
3. izlazna naknada u skladu sa propisanim postocima, odnosno 0,8% (5 % do 17. srpnja 2003. g.) u prvoj godini članstva, 0,4% (2,5% do 17. srpnja 2003.g.) u drugoj godini članstva, 0,2 % (1,25% do 17. srpnja 2003. g.) u trećoj godini članstva od ukupnog iznosa sredstava na računu člana, osim u slučaju prijelaza u prvoj kalendarskoj godini primjene Zakona (2002. godina)
4. naknada za uspješnost za razdoblje 30. travnja – 31. prosinca 2002. i 1. siječnja – 30. lipnja 2003. godine, naknada za uspješnost u poslovanju u visini od 25% realnog godišnjeg prinosa nakon

odbitka troškova koji terete imovinu Fonda, od čega se 75% izdvajalo u jamstveni polog tijekom trogodišnjeg razdoblja.

- b) Naknada depozitnoj banci: 0,08% godišnje od ukupne imovine Fonda za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.
- c) Ostali troškovi propisani Zakonom ili podzakonskim aktima.

2.11. Dokumenti o udjelu

Mirovinski fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu. Iznos sredstava na osobnom računu člana Fonda je rezultat uplata doprinosa preko Središnjeg registra osiguranika, povećanja vrijednosti uloga uplatom odgovarajućeg dijela prinosa Fonda ostvarenog ulaganjima sredstava Fonda, umanjenog za zakonom propisane odbitke, prijenosa s računa u nekom drugom obveznom mirovinskom fondu. Uplatom preko Središnjeg registra osiguranika zakonom propisanog dijela mirovinskog doprinosa u Fond član Fonda stječe imovinu u odgovarajućem dijelu Fonda za što mu pripada dokument o vlasništvu nad sredstvima na osobnom računu u Fondu. Član fonda ne može koristiti sredstva na svom računu do umirovljenja, niti davati u zalog, a ta sredstva ne mogu biti predmet ovrhe niti dio stečajne mase. Uplaćeni doprinosi u mirovinski fond, kao i preneseni računi u fond, konvertiraju se u obracunske jedinice. Za potrebe vrednovanja, svaka obracunsa jedinica predstavlja proporcionalni udjel u ukupnoj neto imovini Fonda. Ako član Fonda pristupi drugom obveznom mirovinskom fondu, Fond će obracunati i odbiti od ukupnog iznosa na osobnom računu člana fonda naknadu za izlaz, utvrđenu Zakonom. Sukladno Zakonu, izlazne naknade nisu se zaracunavale zaključno s 31. prosincem 2003. godine

2.12. Preracunavanje stranih valuta

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim valutama preracunavaju se u hrvatske kune po službenom srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na datum bilance. Prihodi i rashodi po transakcijama u stranim valutama preracunavaju se po važećim tečajevima na dan transakcije. Realizirani dobiti i gubici proizašli iz preracunavanja bilancnih stavki po tečajevima Hrvatske narodne banke evidentiraju se svakodnevno u računu dobiti i gubitka.

2.13. Referentan prinos

Svaki član obveznog mirovinskog fonda jamci se prinos u visini jedne trećine referentnog prinosa odnosno trostrukog referentnog prinosa ukoliko je on negativan. Referentan prinos obracunava se kao prosječna postotna promjena mirovinskih fondova između vrijednosti obracunske jedinice zadnji radni dan zadnjeg mjeseca tekućeg tromjesečja i vrijednosti te jedinice na zadnji radni dan prije 12 mjeseci i utvrđuje se od strane Agencije. Ukoliko je ostvareni prinos manji od zajamčenog u periodu, na osobne račune članova Fonda uplatit će se razlika do zajamčenog prinosa s računa jamstvenog pologa društva, a ako to nije dovoljno, preostala razlika naknadije se iz temeljnog kapitala društva do najviše 20% temeljnog kapitala društva godišnje, a ostatak iz državnog proračuna.

2.14. Porezi

Sukladno važećim hrvatskim zakonima i propisima, Fond nije obveznik poreza na dobit.

2.15. Neto vrijednost imovine po udjelu

Neto vrijednost imovine po udjelu izracunava se tako da se neto imovina iskazana u bilanci podijeli brojem dokumenata o udjelu izdanima na kraju godine.

3. PRIHODI OD KAMATA

	Za godinu koja je završila 31. prosinca 2003.	Za razdoblje 30. travnja – 31. prosinca 2002.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Obveznice	10.137	1.855
Trezorski zapisi	739	-
Depoziti i drugi plasmani bankama	535	161
	11.411	2.016

Kamata zaradena na ulaganjima u obveznice uključuje obračunanu nedospjelu kamatu u iznosu od 6.320 tisuća kuna.

4. RASHODI OD KAMATA

Rashodi od kamata u iznosu od 99 tisuća kuna za godinu koja je završila 31. prosinca 2003. odnose se na diskont na premijske vrijednosne papire u posjedu do dospijeca.

5. NAKNADA ZA UPRAVLJANJE

Naknada Društvu za upravljanje Fondom u iznosu od 2.519 tisuća kuna za 2003. godinu, odnosno 345 tisuća kuna za osam mjeseci zaključno s 31. prosincem 2002. godine obračunava se sukladno Statutu Fonda primjenom stope od 1,2% (0,8% za osam mjeseci zaključno s 31. prosincem 2002. godine) na ukupnu imovinu Fonda.

6. NAKNADA ZA USPJEŠNOST U POSLOVANJU

U skladu sa Zakonom, naknada za uspješnost u iznosu od 1.952 tisuće kuna za razdoblje od 1. siječnja do 3. srpnja 2003. godine (2.323 tisuće kuna za osam mjeseci zaključno s 31. prosincem 2002. g.) obračunavala se i objavljivala ne temelju neto vrijednosti imovine po udjelu na dan 3. srpnja 2003. godine (2. siječnja 2003. godine za osam mjeseci zaključno s 31. prosincem 2002.g.). Odlukom o izmjenama i dopunama Zakona o obveznim i dobrovoljnim mirovinskim fondovima, naknada za uspješnost u poslovanju je ukinuta.

7. NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada depozitnoj bancii u iznosu od 187 tisuća kuna, odnosno 34 tisuće kuna za 2003. godinu, odnosno osam mjeseci zaključno s 31. prosincem 2002.godine, obračunavala se sukladno Statutu Fonda primjenom stope od najviše 0,08% na ukupnu imovinu Fonda.

8. NOVAC I SREDSTVA NA RACUNIMA KOD BANAKA

Udio u ukupnoj imovini na dan 31. prosinca 2003.	31. prosinca 2003.	31. prosinca 2002.
%	tisuće kuna	tisuće kuna

Sredstva na tekucim racunima kod banaka:

- u kunama	0,34	1.597	4.095
- u stranoj valuti	2,59	11.991	673
		13.588	4.768

9. PLASMANI BANKAMA

	Udio u ukupnoj imovini na dan 31. prosinca 2003.	31. prosinca 2003.	31. prosinca 2002.
	%	tisuće kuna	tisuće kuna
Oroceni depoziti:			
- u kunama	7,50	3.500	-
- u stranoj valuti	6,10	28.294	2.120
		31.794	2.120

10. VRIJEDNOSNICE NAMIJENJENE TRGOVANJU

	Udio u ukupnoj imovini na dan 31. prosinca 2003.	31. prosinca 2003.	31. prosinca 2002.
	%	tisuće kuna	tisuće kuna
Državne obveznice	6,85	31.772	-
Obveznice trgovačkih društava	2,39	11.096	-
Dionice	1,11	5.160	-
Kratkorocni vrijednosni papiri domaćih izdavatelja	1,10	5.086	-
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	0,27	1.230	-
		54.344	-

11. VRIJEDNOSNICE RASPOLOŽIVE ZA PRODAJU

	Udio u ukupnoj imovini na dan 31. prosinca 2003.	31. prosinca 2003.	31. prosinca 2002.
	%	tisuće kuna	tisuće kuna
Državne obveznice	53,20	246.675	95.364
Kratkorocne vrijednosnice hrvatskih izdavatelja	7,12	32.997	-
Obveznice trgovačkih društava	3,90	18.077	-
Dionice i udjeli	3,70	17.178	5.872
Udjeli u otvorenim investicijskim fondovima	3,29	15.253	2.707
		330.180	103.943

12. ULAGANJA U POSJEDU DO DOSPIJECA

Pojedinosti o ulaganjima u posjedu do dospijeca na dan 31. prosinca 2003. godine (svi iznosi iskazani su u tisućama kuna):

Izdavatelj	Broj udjela	Kamatna stopa	Trošak ulaganja	Pozitivne/(negativne) tečajne razlike, neto	Amortizirani trošak ulaganja u posjedu do dospijeca	Nedospjela kamata na dan 31. prosinca 2003	Amortizirani trošak na dan 31. prosinca	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
RHMF – 0 – 08CA	1.104.670	6,875%	9.119	215	(42)	27	9,319	2.00
RHMF – 0 – 0125A	1.090.000	6,875%	9.080	214	(25)	60	9,329	2.00
RHMF – 0 – 085A	5.000.000	6,125%	4.975	-	1	28	5,004	1.07
RHMF – O - 049A	500.000	6,500%	3.853	91	(33)	70	3,981	0.84
			27.027	520	(99)	185	27,633	

Razlika između knjigovodstvenog iznosa i vrijednosti na dan 31. prosinca 2003. godine u iznosu od 99 tisuća kuna iskazana je u okviru rashoda od kamata s osnove ulaganja u posjedu do dospijeca.

13. POTRAŽIVANJA OD PRODAJE VRIJEDNOSNICA

Pojedinosti o potraživanjima od prodaje vrijednosnica na dan 31. prosinca 2003. godine izložene su u nastavku:

Vrijednosnica	Datum podmirenja	Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2003.	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
BASF DE	05.01.2004.	341	0,07
DOW JONES	05.01.2004.	1.708	0,37
PORSCHE	05.01.2004.	431	0,09
DEUTSCHE BANK	05.01.2004.	453	0,10
CITIGROUP	05.01.2004.	591	0,13
S&P DEPOS	05.01.2004.	1.803	0,39
VANGUARD TOTAL	05.01.2004.	684	0,15
		6.011	

14. OBVEZE S OSNOVA ULAGANJA U VRIJEDNOSNICE

Pojedinosti o obvezama s osnove ulaganja u vrijednosnice na dan 31. prosinca 2003. godine izložene su u nastavku:

Vrijednosnica	Datum podmirenja	Knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2003.	Udio u ukupnoj imovini Fonda (u %)
PLVA-R-A	08.01.2004.	49	0,01
		49	

15. OBVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE FONDOM

	31. prosinca 2003.	31. prosinca 2002.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Obveze s osnove naknade za uspješnost u poslovanju	-	2.323
Obveze s osnove naknade za upravljanje	465	73
	465	2.396

Obveza za naknadu za uspješnost u poslovanju u iznosu od 2.323 tisuce kuna za razdoblje 30. travnja – 31. prosinca 2002. godine izracunata je u skladu s Pravilnikom o vrednovanju imovine i obveza mirovinskih fondova (NN 115/01 i 35/02) i Pravilnikom o nacinu izracunavanja stope prinosa mirovinskog fonda (NN 80/02), kojim se naknada za uspješnost utvrđuje kao postotak realnog godišnjeg prinosa mirovinskog fonda uskladenog za indeks cijena na malo. Godišnju stopu inflacije u razdoblju od studenoga 2001. do prosinca 2002. godine objavio je Državni zavod za statistiku u siječnju 2002. godine.

Obveza s osnove naknade za upravljanje odnosi se na naknadu za prosinac 2003., odnosno 2002. godine.

16. OBVEZE PREMA DEPOZITNOJ BANCII

Ukupna naknada depozitnoj banci za 2003. godinu iznosi 31 tisuću kuna. Naknada depozitnoj banci izracunava se za svaki dan procjene imovine Fonda i placa mjesечно.

17. UDJELI U FONDU

Na dan 31. prosinca 2003. godine 99 tisuća kuna od povučenih udjela (31. prosinca 2002.: 651 tisuća kuna) odnosi se na obvezu prema Središnjem registru osiguranika za uplacene doprinose članova koji su istupili iz Fonda, koja još nije dospjela. Sukladno Zakonu, Fond je obavezan izračunati broj stecenih udjela člana koji iskupa iz Fonda na datum istupanja iz Fonda prema evidenciji Središnjeg registra osiguranika i uplatiti odgovarajući iznos na prijelazni račun Središnjeg registra osiguranika u korist novog fonda koji je izabrao osiguranik u roku od pet radnih dana prestanka članstva u Fondu. Nakon toga Središnji registar osiguranika raspoređuje sredstva na odabrani novi fond osiguranika.

Na dan 31. prosinca 2003. godine broj članova Fonda bio je 116.251 (31. prosinca 2002.g.: 56.390).

Raspodjela dobiti

Dobit Fonda iskazuje se u financijskim izvještajima i u cijelosti pripada vlasnicima udjela u Fondu. Sva dobit se automatski reinvestira u Fond. Dobit Fonda uključena je u cijenu udjela u Fondu, koju ulagatelji mogu ostvariti u trenutku stupanja u mirovinu ili promjene mirovinskog fonda.

18. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Transakcije s povezanim stranama predstavljaju prijenose sredstava i izvora sredstava među povezanim stranama, bez obzira na to da li se transakcije odvijaju po određenoj cijeni ili ne.

Stanja iz transakcija s povezanim stranama obuhvaćaju sljedeće:

	Imovina	Obveze
	31. prosinca	31. prosinca
	2003.	2003.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Društvo:		
Društvo za upravljanje Fondom	-	465
Depozitna banka	13.669	31
	13.669	496

Transakcije s povezanim stranama za godinu, odnosno razdoblje koje završava 31. prosinca 2003. i 31. prosinca 2002. obuhvaćale su sljedeće:

	Prihodi	Rashodi
	Za godinu koja	Za godinu koja
	je završila 31.	je završila 31.
	prosinca 2003.	prosinca 2003.
	tisuće kuna	tisuće kuna
Društvo:		
Društvo za upravljanje Fondom	-	4.470
Depozitna banka	-	408
	-	4.878

19. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA

Fond je izložen ucincima promjena uvjeta na međunarodnom tržištu, a pored toga ima značajna ulaganja u stranoj valuti. Slijedom navedenoga, Fond je izložen riziku povezanom s promjenom valutnih tečajeva i fer vrijednosti financijskih instrumenata na svjetskom tržištu. Značajniji rizici, zajedno s metodama koje se koriste za upravljanje tim rizicima, izloženi su u nastavku.

Tržišni rizik

Tržišni rizik je rizik od mogućih promjena tržišnih cijena u budućnosti uslijed kojih može doći do umanjenja vrijednosti ili štetnosti financijskog instrumenta. Fond upravlja tržišnim rizikom diversifikacijom svog investicijskog portfelja (v. bilješku 14, 15 i 16).

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskog instrumenta je iznos po kojem se sredstvo može razmijeniti ili obveza podmiriti između poznatih i spremnih strana u transakciji pred pogodbom. Fer vrijednost se temelji na kotiranim tržišnim cijenama ako su dostupne. Ako tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost se procjenjuje primjenom modela diskontiranog novčanog tijeka ili drugih odgovarajućih tehnika za utvrđivanje cijena. Promjene u pretpostavkama na kojima se temelje procjene, uključujući diskontne stope i procijenjene buduće novčane tokove, značajnu utjecu na procjene. Stoga se procijenjene fer tržišne vrijednosti ne mogu se ostvariti prodajom financijskog instrumenta u ovome trenutku.

Na dan 31. prosinca 2003. godine, knjigovodstveni iznosi novca, potraživanja i obveza približni su njihovim fer vrijednostima radi kratkoročne prirode ovih financijskih instrumenata.

Fer vrijednost vrijednosnica iskazanih u okviru kategorije u posjedu do dospeljeka izračunava se diskontiranjem budućih novčanih tokova po važećim tržišnim stopama. Reklasifikacijom ulaganja u posjedu do dospeljeka u kategoriju raspoloživo za prodaju došlo bi do povećanja u racunu dobiti i gubitka u iznosu od 180 tisuća kuna.

20. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Valutni rizik

Službena valuta Fonda je hrvatska kuna. Međutim, značajan dio ulaganja u vrijednosne papire denominiran je u stranim valutama, pretežito u eurima (EUR). Pored toga, određena imovina i obveze, uglavnom kratkoročne prirode, također su denominirani u stranim valutama i preračunavaju se u hrvatske kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Tečajne razlike nastale svodenjem imovine i obveza u hrvatske kune na datum bilance knjiže se u korist, odnosno na teret prihoda, odnosno troškova Fonda, ali ne utjecu na njegove novčane tokove.

Ukupna sredstva i obveze u kunama i u stranim valutama na dan 31. prosinca 2003. godine u tisućama kuna:

	EUR	CHF	GBP	USD	Ostale valute	HRK	Ukupno
Imovina							
Novac i sredstva na računima kod banaka	8.435	13	82	3.450	11	1.597	13.588
Plasmani bankama	28.294	-	-	-	-	3.500	31.794
Vrijednosnice namijenjene trgovanju	42.502	-	-	6.756	-	5.086	54.344
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	236.835	1.023	593	3.652	1.080	86.997	330.180
Ulaganja u posjedu do dospeljeka	22.628	-	-	-	-	5.005	27.633
Potraživanja od prodaje vrijednosnica	2.934	-	-	3.077	-	-	6.011
Ostala potraživanja	-	-	1	-	-	6	7
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	38	-	-	-	-	67	105

UKUPNA IMOVINA (1)	341.666	1.036	676	16.935	1.091	102.258	463.662
Obveze							
Obveze za vrijednosnice namijenjene ulaganju	-	-	-	-	-	49	49
Obveze prema Društvu za upravljanje Fondom	-	-	-	-	-	465	465
Obveze prema depozitnoj banci	-	-	-	-	-	31	31
Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu	-	-	-	-	-	99	99
	-	-	-	-	-	644	644
Sredstva vlasnika udjela u fondu							
Izdani udjeli	-	-	-	-	-	442.269	442.269
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	4.089	4.089
Dobit razdoblja	-	-	-	-	-	16.660	16.660
	-	-	-	-	-	463.018	463.018
UKUPNE OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	-	-	-	-	463.662	463.662
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2003. (1) - (2)	341.666	1.036	676	16.935	1.091	(361.404)	-

Kamatni rizik

Fond je izložen rizicima povezanim s učinkom promjena tržišnih kamatnih stopa na svoj financijski položaj i novcane tijekomove.

U idućoj tablici nalaze se podaci o izloženosti Fonda kamatnom riziku, u kojoj su imovina i obveze fonda prikazani po fer vrijednosti i svrstani prema ugovornoj promjeni cijene ili datumu dospijeca, ovisno što je ranije.

	Do 1 mjeseca	Od 1 do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Bes- kamatno	Ukupno
Imovina							
Novac i sredstva na računima kod banaka						13.588	13.588
Plasmani bankama	31.294	500					31.794
Vrijednosnice namijenjene trgovanju	26.178	547	656	8.005	12.567	6.391	54.344
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	1.195	22.255	96.410	102.579	75.310	32.431	330.180
Ulaganja u posjedu do dospijeca			3.980	14.324	9.329		27.633
Potraživanja od prodaje vrijednosnica	6.011						6.011
Ostala potraživanja	7						7
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	7	98					105
UKUPNA IMOVINA (1)	64.692	23.400	101.046	124.908	97.206	52.410	463.662
Obveze							
Obveze za vrijednosnice namijenjene ulaganju	49	-	-	-	-	-	49
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	465	-	-	-	-	-	465
Obveze prema depozitnoj banci	31	-	-	-	-	-	31
Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu	99	-	-	-	-	-	99
	644	-	-	-	-	-	644
Sredstva vlasnika udjela u fondu							
Izdani udjeli	-	-	-	-	-	442.269	442.269
Akumulirani dobiti	-	-	-	-	-	4.089	4.089
Dobit razdoblja	-	-	-	-	-	16.660	16.660
	-	-	-	-	-	463.018	463.018
UKUPNO OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	644	-	-	-	-	463.018	463.662
NETO IZLOŽENOST NA DAN 31. PROSINCA 2003. (1) - (2)	64.048	23.400	101.046	124.908	97.206	(410.608)	-

Rizik likvidnosti

Sva imovina Fonda je izrazito likvidna jer se sastoji od novca i sredstava na racunima kod banaka, dionica i obveznica koje kotiraju na domacem i medunarodnom tržištu i koje se mogu trenutno realizirati uz neznatne promjene vrijednosti. Obveze Fonda prema vlasnicima udjela isplacuju se prilikom stupanja vlasnika dokumenata o udjelu u mirovinu.

	Na poziv	Do 3 mjeseca	Od 3 do 12 mjeseci	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Nedefinirano dospijece	Ukupno
Imovina							
Novac i sredstva na racunima kod banaka	13.588	-	-	-	-	-	13.588
Plasmani bankama	31.294	500	-	-	-	-	31.794
Vrijednosnice namijenjene trgovanju	26.178	547	656	8.005	12.567	6.391	54.344
Vrijednosnice raspoložive za prodaju	1.195	22.255	96.410	102.579	75.310	32.431	330.180
Ulaganja u posjedu do dospijeca	-	-	3.980	14.324	9.329	-	27.633
Potraživanja od prodaje vrijednosnica	6.011	-	-	-	-	-	6.011
Ostala potraživanja	7	-	-	-	-	-	7
Placeni troškovi buduceg razdoblja	7	98	-	-	-	-	105
UKUPNA IMOVINA (1)	78.280	23.400	101.046	124.908	97.206	38.822	463.662
Obveze							
Obveze za vrijednosnice namijenjene ulaganju	-	49	-	-	-	-	49
Obveze prema društvu za upravljanje Fondom	-	465	-	-	-	-	465
Obveze prema depozitnoj banci	-	31	-	-	-	-	31
Obveze s osnove prijenosa udjela u Fondu	-	99	-	-	-	-	99
	-	644	-	-	-	-	644
Sredstva vlasnika udjela u fondu	-	-	-	-	-	-	-
Izdani udjeli	-	-	-	-	-	442.269	442.269
Akumulirani dobici	-	-	-	-	-	4.089	4.089
Dobit razdoblja	-	-	-	-	-	16.660	16.660
	-	-	-	-	-	463.018	463.018
UKUPNO OBVEZE I SREDSTVA VLASNIKA UDJELA (2)	-	644	-	-	-	463.018	463.662
NETO NEUSKLAĐENOST LIKVIDNOSTI NA DAN 31. PROSINCA 2003. (1) - (2)	78.280	22.756	101.046	124.908	97.206	(424.196)	-

22. FINANCIJSKI INSTRUMENTI I UPRAVLJANJE RIZICIMA (NASTAVAK)

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nemogućnosti druge strane da podmiri iznose obveza prema Fondu u cijelosti po dospijecu. Koncentracija kreditnog rizika u Fondu raspršena je između kamatne stope i vlasnickih vrijednosnica kako je opisano u raspršenosti tržišnog rizika (v. bilješku 14, 15 i 16).

Sve transakcije kotiranim vrijednosnim papirima podmiruju se, odnosno placaju nakon isporuke putem ovlaštenih brokera. Rizik

neplacanja drži se minimalnim jer se prodani vrijednosni papiri isporučuju tek nakon što je odgovarajući iznos plaćen brokeru. Prilikom kupnje, plaćanje se vrši tek nakon što su vrijednosni papiri isporučeni brokeru. Ako bilo koja strana ne ispuni svoju obvezu, kupoprodajna transakcija se ne zaključuje.

Izvešća po Pravilniku o racunovodstvu i financijskim izvještajima mirovinskih društava i mirovinskih fondova,

Izveštaj o neto imovini mirovinskog fonda na dan 31.12.2003

Oznaka pozicije	POZICIJA IMOVINE	31.12.2002.	31.12.2003
1	Novac na racunima	4.767.642,08	13.588.100,29
2 (2a-2d)	Ulaganja u vrijednosne papire i depoziti:	104.303.394,92	437.447.677,17
2a	Dužnicki vrijednosni papiri kupljeni pri prvom izdanju		
2b	Ulaganja koja se drže radi trgovanja		53.519.186,22
2c	Ulaganja raspoloživa za prodaju	102.183.859,63	324.685.258,96
2d	Ulaganja koja se drže do dospeljeka	2.119.535,29	59.243.231,99
3	Potraživanja s osnove prodaje vrijednosnih papira i ostala potraživanja	1.906.161,28	6.010.422,52
4	Potraživanja s osnove dividendi, novcanih depozita i otplata obveznica		1.923,40
5	Potraživanja s osnove danih predujmova		
6	Potraživanja od društva za upravljanje, banke skrbnika i ostala potraživanja		
7	Potraživanja s osnova promjene članstva		5.526,60
8	Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	2.811,33	6.608.357,65
A (1-8)	UKUPNA IMOVINA	110.980.009,61	463.662.007,63
9	Obveze s osnove ulaganja u vrijednosne papire	1.456.951,71	49.115,60
10	Obveze s osnove ulaganja u plasmane i depozite		
11	Obveze prema društvu za upravljanje fondovima	2.395.682,47	464.866,78
12	Obveze prema banci skrbniku	7.294,38	30.991,12
13	Ostale obveze fonda		
14	Obveze s osnove promjene članstva	650.718,49	99.396,35
15	Odgodeno plaćanje troškova i prihodi budućeg razdoblja		
B (9-15)	UKUPNO OBVEZE	4.510.647,05	644.369,85
C (A-B)	NETO IMOVINA FONDA	106.469.362,56	463.017.637,78
D	Broj izdanih obracunskih jedinica	982.668,4684	3.988.030,4459
E (C/D)	NETO IMOVINA PO OBRACUNSKOJ JEDINICI	108,3472	116,1018

Izveštaj o poslovanju fonda za razdoblje od 01.01. -31.12.2003

Oznaka pozicije	POZICIJA	01.01.- 31.12.2002.	01.01.- 31.12.2003.
	PRIHODI OD ULAGANJA		
1	Realizirani dobiti od prodanih ulaganja u vrijednosne papire	2.445.209,74	6.140.218,15
2	Prihodi od kamata	2.015.652,40	11.410.605,99
3	Pozitivne tečajne razlike od monetarnih stavki	1.592.604,32	5.062.708,63
4	Prihodi od dividendi	3.785,65	526.930,30
5	Ostali prihodi	0,00	88.870,09
A (1-5)	UKUPNO PRIHODI OD ULAGANJA	6.057.252,11	23.229.333,16
	RASHODI		
6	Realizirani gubici od prodanih ulaganja u vrijednosne papire	100.765,94	1.287.651,88
7	Negativne tečajne razlike od monetarnih stavki	1.457.226,98	4.117.836,50
8	Naknada s osnova odnosa s društvom za upravljanje	2.667.824,69	4.470.660,41
9	Naknada banci skrbniku	34.508,57	187.151,31
10	Transkacijski troškovi	0,00	25.011,22
11	Ostali rashodi	0,00	207,50
B (6-11)	UKUPNO RASHODI	4.260.326,18	10.088.518,82
C (A-B)	NETO DOBIT (GUBITAK) OD ULAGANJA	1.796.925,93	13.140.814,34
	NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE		
d1	Nerealizirani dobiti (gubici) na ulaganjima u vrijednosne papire	2.292.508,13	-77.257,36
d2	Neto tečajne razlike od ulaganja u vrijednosne papire		3.694.793,63
d3	Amortizacija premije (diskonta) imovine s fiksim dospeljem		-98.641,25
d4	Vrijednosna usklađivanja – umanjenje imovine		
D (d1-d2)	UKUPNO NEREALIZIRANI DOBITI (GUBICI) OD ULAGANJA U VRIJEDNOSNE PAPIRE	2.292.508,13	3.518.895,02
E (C+D)	NETO POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	4.089.434,06	16.659.709,36

Izveštaj o promjenama u neto imovini za razdoblje od 01.01.-31.12.2003.

Oznaka pozicije	POZICIJA	01.01.- 31.12.2002.	01.01.- 31.12.2003.
	NETO POVECANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
1(Obrazac 2C)	Neto dobit (gubitak) od ulaganja	1.796.925,93	13.140.814,34
2(Obrazac 2D)	Ukupni nerealizirani dobiti (gubici) od ulaganja u vrijednosne papire	2.292.508,13	3.518.895,02
3	Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		
A (1-3)	NETO POVECANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA	4.089.434,06	16.659.709,36
4	Novcani primici od članova fonda	104.030.391,24	343.502.420,58
5	Novcani primici po osnovi državnih poticaja		
6	Izdaci s osnovu promjene članstva	1.650.462,74	3.613.231,30
7	Novcani izdaci temeljem isplate mirovina		623,42
B (4-7)	UKUPNO POVECANJE (SMANJENJE) OD TRANSAKCIJA S OBRACUNSKIM JEDINICAMA FONDA	102.379.928,50	339.888.565,86
C (A+B)	UKUPNO POVECANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE	106.469.362,56	356.548.275,22
	NETO IMOVINA		
8	Na početku razdoblja	17.052.032,70	106.469.362,56
D (8+C)	Na kraju razdoblja	106.469.362,56	463.017.637,78
	BROJ OBRACUNSKIH JEDINICA		
9	Izdane obracunske jedinice s osnove doprinosa	997.924,4097	4.002.049,4320
10	Izdane obracunske jedinice s osnove državnih poticaja		
11	Povucene obracunske jedinice temeljem promjene članstva	15.255,9413	14.013,6024
12	Povucene obracunske jedinice temeljem isplate mirovina		5,3837
E (9-12)	BROJ OBRACUNSKIH JEDINICA	982.668,4684	3.988.030,4459

**Financijski pokazatelji po obracunskoj jedinici fonda tijekom razdoblja 01.01.-
31.12.2003.**

Oznaka pozicije	POZICIJA IMOVINE	01.01.- 31.12.2002.	01.01.- 31.12.2003.
1	Neto imovina fonda na pocetku razdoblja	17.052.032,70	106.469.362,56
2	Broj obracunskih jedinica na pocetku razdoblja	170.520,3270	982.668,4684
A (1/2)	Vrijednost obracunske jedinice na pocetku razdoblja	100,0000	108,3472
3	Neto imovine fonda na kraju razdoblja	106.469.362,56	463.017.637,78
4	Broj obracunskih jedinica na kraju razdoblja	982.668,4684	3.988.030,4459
B(3/4)	Vrijednost obracunske jedinice na kraju razdoblja	108,3472	116,1018
C	DODATNI POKAZATELJI I PODACI *		
5	Odnos troškova i prosjecne neto imovine	6,9294900	0,020244
6	Odnos neto dobiti od ulaganja i prosjecne neto imovine	0,0292273	0,056807
7	Prinos mirovinskog fonda	8,3472	7,1572

Izveštaj o obracunskim jedinicama fonda za razdoblje 01.01. -31.12.2003.

Oznaka pozicije	Opis pozicije	Broj obracunskih jedinica	Izvori imovine fonda
1	Na pocetku razdoblja	982.668,4684	102.379.928,50
2	Izdane tijekom razdoblja	3.019.375,5799	343.502.420,58
3	Povuceno temeljem istupanja iz fonda	-14.013,6024	-3.613.231,30
4	Povuceno temeljem isplate mirovine	-5,3837	-623,42
5	Ukupno na kraju razdoblja	3.988.030,4459	442.268.494,36

Vrijednost obracunske jedinice

Na pocetku razdoblja	108,3472
Na kraju razdoblja	116,1018

Izveštaj o strukturi ulaganja fonda na dan 31.12.2003

Dionice

Pozicija	Broj dionica	Trošak nabave po dionici (u kn)	Ukupan trošak nabave (u kn)	Vrijednost po dionici na datum izvještaja (u kn)	Ukupna vrijednost po dionici na datum izvještaja (u kn)	Udjel u vlasništvu izdavalatelja (u %)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Redovne dionice			12.396.581,90		12.065.430,50		2,60
PLIVA HRPLVARA0004	15.038	481,14	7.235.438,66	489,793	7.365.511,65	0,081	1,59
PODRAVKA HRPODRRA0004	27.740	186,05	5.161.143,25	169,428	4.699.918,85	0,513	1,01
Povlaštene dionice			2.751.887,32		2.692.754,49		0,58
GDR PLIVA US72917Q2021	27.000	101,92	2.751.887,32	99,732	2.692.754,49	0,028	0,58
Dionice zatvorenih investicijskih fondova			0,00		0,00		
UKUPNO DIONICE DOMACIH DIONICKIH DRUŠTAVA	0	0,00	15.148.469,22	0,000	14.758.184,99	0,000	3,18
Redovne dionice			7.549.088,86		7.580.010,30		1,63
ACS SA ES0167050311	1.600	291,80	466.876,96	295,935	473.496,61	0,002	0,10
ALTANA AG DE0007600801	1.000	393,95	393.947,36	364,375	364.375,21	0,001	0,08
DEPFA BANK AG DE0005140008	1.200	720,82	864.981,45	762,397	914.876,19	0,003	0,20
DEUTSCHE BOERSE DE0005810055	1.920	322,41	619.032,63	331,494	636.467,53	0,002	0,14
DEUTSCHE TELECOM AG, DE0005557508	4.300	107,06	460.341,90	110,957	477.113,59	0,103	0,10
IBERDROLA ES0144580018	3.600	112,30	404.273,41	119,827	431.377,43	0,000	0,09
INFINEON DE0006231004	4.500	87,98	395.892,39	84,269	379.210,22	0,001	0,08
DEUTSCHE LUFTHANSA DE0008232125	6.200	96,79	600.114,99	101,322	628.193,57	0,002	0,14
MICHELIN FR0000121261	1.800	273,97	493.153,22	278,195	500.750,19	0,001	0,11
MUENCHNER RUECK DE0008430026	600	720,14	432.081,32	735,021	441.012,54	0,000	0,10
SCOR S.A. FR0000130304	5.000	30,37	151.864,22	10,017	50.087,25	0,001	0,01
SAINT GOBAIN FR0000125007	1.300	272,50	354.246,27	296,777	385.809,50	0,000	0,08
SIEMENS AG DE0007236101	1.800	486,80	876.231,17	485,579	874.041,70	0,000	0,19
SWISS REINSURANCE CH0012332372	2.500	414,42	1.036.051,58	409,280	1.023.198,77	0,001	0,22
Povlaštene dionice							
Dionice zatvorenih investicijskih fondova							
UKUPNO DIONICE INOZEMNIH DIONICKIH DRUŠTAVA	0	0,00	7.549.088,86		7.580.010,30		1,63

Obveznice

Pozicija	Nominalna vrijednost	Trošak nabave (u kn)	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u vlasništvu izdavatelja (u %)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Državne obveznice	260.929.196,99	272.430.067,31	274.695.084,96		59,24
CRO 2005 XS0109327691	2.725.887,24	2.839.442,78	2.878.143,61	0,072	0,62
CRO 2006 XS0095216403	15.523.225,27	16.500.559,71	16.726.275,23	0,677	3,61
CRO 2009 XS0142739993	6.117.527,20	6.424.514,74	6.565.330,19	0,160	1,42
CRO 2010 XS0163495004	3.823.454,50	3.754.868,26	3.779.484,77	0,100	0,82
CRO 2011 XS0126121507	24.087.763,35	26.700.788,41	26.405.006,18	0,630	5,69
CRO 2010 Floating XS0068364610	5.840.392,12	5.866.710,41	5.822.870,93	0,278	1,26
DAB-O-05CA HRDAB0005CA3	21.105.468,84	22.868.249,06	23.004.918,82	0,391	4,96
09. ANUITET FNOI , HRFNOID041A6	32.510,99	31.098,59	32.510,99	0,006	0,01
10. ANUITET FNOI, HRFNOID047A3	32.510,99	29.931,64	30.960,88	0,006	0,01
11. ANUITET FNOI, HRFNOID051A5	32.510,99	28.811,94	29.566,16	0,006	0,01
12. ANUITET FNOI, HRFNOID057A2	32.510,99	27.745,15	28.272,30	0,006	0,01
13. ANUITET FNOI, HRFNOID061A4	32.510,99	26.722,24	27.021,73	0,006	0,01
14. ANUITET FNOI, HRFNOID067A5	32.510,99	25.707,32	25.847,55	0,006	0,01
15. ANUITET FNOI, HRFNOID071A3	32.510,99	24.745,93	24.710,83	0,006	0,01
16. ANUITET FNOI, HRFNOID077A0	32.510,99	23.842,91	23.641,57	0,006	0,01
17. ANUITET FNOI, HRFNOID081A2	32.510,99	22.930,03	22.473,04	0,006	0,00
18. ANUITET FNOI, HRFNOID087A9	32.510,99	22.088,90	21.500,89	0,006	0,00
19. ANUITET FNOI, HRFNOID091A2	32.510,99	21.249,94	20.559,48	0,006	0,00
20. ANUITET FNOI, HRFNOID097A8	32.510,99	20.465,18	19.675,04	0,006	0,00
21. ANUITET FNOI, HRFNOID101A8	32.510,99	19.723,46	18.817,13	0,006	0,00
22. ANUITET FNOI, HRFNOID107A5	32.510,99	18.995,20	18.012,45	0,006	0,00
23. ANUITET FNOI, HRFNOID111A7	32.510,99	18.291,61	17.227,95	0,006	0,00
24. ANUITET FNOI, HRFNOID117A4	32.510,99	17.598,41	16.490,10	0,006	0,00
25. ANUITET FNOI, HRFNOID121A6	32.510,99	16.964,48	15.775,34	0,006	0,00
26. ANUITET FNOI, HRFNOID127A3	32.510,99	16.335,11	15.097,29	0,006	0,00
27. ANUITET FNOI, HRFNOID131A5	32.510,99	15.731,08	14.442,41	0,006	0,00

28. ANUITET FNOI, HRFNOID137A2	32.510,99	15.176,98	13.827,29	0,006	0,00
29. ANUITET FNOI, HRFNOID141A4	32.510,99	14.615,78	13.228,85	0,006	0,00
30. ANUITET FNOI, HRFNOID147A1	32.510,99	14.078,20	12.666,88	0,006	0,00
31. ANUITET FNOI, HRFNOID151A3	32.510,99	13.547,28	12.121,34	0,006	0,00
32. ANUITET FNOI, HRFNOID157A0	32.510,99	13.035,48	11.609,00	0,006	0,00
33. ANUITET FNOI, HRFNOID161A2	32.510,99	12.572,43	11.106,83	0,006	0,00
34. ANUITET FNOI, HRFNOID167A9	32.510,99	12.132,00	10.634,33	0,006	0,00
35. ANUITET FNOI, HRFNOID171A1	32.510,99	11.666,72	10.178,42	0,006	0,00
36. ANUITET FNOI, HRFNOID177A8	32.510,99	11.261,81	9.749,04	0,006	0,00
37. ANUITET FNOI, HRFNOID181A0	32.510,99	10.840,84	9.332,90	0,006	0,00
38. ANUITET FNOI, HRFNOID187A7	32.510,99	10.439,67	8.940,08	0,006	0,00
39. ANUITET FNOI, HRFNOID191A9	32.510,99	10.064,82	8.560,33	0,006	0,00
40. ANUITET FNOI, HRFNOID197A6	32.510,99	9.709,70	8.200,77	0,006	0,00
HZZO-O-047A HRHZZOO047A3	30.969.981,45	31.947.084,82	31.899.080,89	1,824	6,88
RHMF-O-049A 2004 HRRHMFO049A5	48.417.321,96	49.394.124,82	49.634.049,26	3,166	10,70
RHMF-O-049A 2004 HRRHMFO049A5	3.823.454,50	3.853.340,30	3.910.654,96	2,500	0,84
RHMF-O-08CA HRRHMFO08CA3	2.645.830,51	2.866.171,16	2.926.047,75	0,173	0,63
RHMF-O-08CA HRRHMFO08CA3	8.447.310,97	9.119.085,14	9.292.228,57	0,552	2,00
RHMF-O-085A HRRHMFO085A9	41.508.000,00	41.310.986,60	41.704.872,44	4,151	8,99
RHMF-O-085A HRRHMFO085A9	5.000.000,00	4.975.208,51	4.976.944,14	0,500	1,07
RHMF-O-125A HRRHMFO0125A3	31.518.096,59	34.340.347,62	35.336.577,01	2,748	7,62
RHMF-O-125A HRRHMFO0125A3	8.335.130,81	9.080.464,12	9.269.841,02	0,727	2,00
Obveznice lokalne samouprave	0,00	0,00	0,00	0,000	0,00
Obveznice gospodarskih subjekata	14.146.781,65	14.356.986,13	14.570.229,24		3,14
AGROKOR XS0145137286	7.646.909,00	7.809.602,49	7.761.612,64	0,769	1,67
BINA-ISTRA D.D. XSO162664931	6.499.872,65	6.547.383,65	6.808.616,60	0,405	1,47
UKUPNO OBVEZNICE RH I DOMACIH IZDAVATELJA	275.075.978,64	286.787.053,45	289.265.314,20	0,000	62,39

Državne obveznice	25.234.799,70	25.478.843,63	25.530.123,32		5,51
BUND 2008,25% DE0001135051	2.294.072,70	2.429.995,68	2.454.198,97	0,002	0,53
BUND 2007 6% DE0001135036	1.529.381,80	1.663.682,64	1.668.861,42	0,001	0,36
BUND STRIP DE0001142370	21.411.345,20	21.385.165,30	21.407.062,93	0,038	4,62
Obveznice gospodarskih subjekata	13.382.090,75	13.370.429,70	13.954.844,24		3,01
BLUE VALUE Performer 2010, XS0165941484	2.294.072,70	2.273.142,89	2.467.045,78	0,001	0,53
BNP PARIBAS EMTN, XS0165783803	3.058.763,60	3.059.871,82	3.096.998,15	0,002	0,67
BAYERISCHE LANDESBANK CATCH-UP DE0001600583	1.911.727,25	1.922.949,80	2.191.795,29	0,000	0,47
SG ACCEPTANCE NV XS0165124602	1.147.036,35	1.150.655,55	1.196.129,51	0,000	0,26
OKTOBERFEST, DE0007265456	2.294.072,70	2.305.859,91	2.294.072,70	0,000	0,49
PERFORMAX DE0009855379	2.676.418,15	2.657.949,73	2.708.802,81	0,000	0,58
UKUPNO OBVEZNICE INOZEMNIH IZDAVATELJA	38.616.890,45	38.849.273,32	39.484.967,56		8,52

Ostali vrijednosni papiri

Pozicija	Nominalna vrijednost	Trošak nabave (u kn)	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u vlasništvu izdavatelja (u %)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Trezorski zapisi	32.000.000,00	30.891.500,23	31.258.800,57		6,74
Trezorski zapisi 23.09.2004	6.000.000,00	5.608.500,00	5.712.828,30	8,119	1,23
Trezorski zapisi 30.09.2004	5.000.000,00	4.673.750,00	4.754.416,21	2,571	1,03
Trezorski zapisi 05.02.2004	5.000.000,00	4.964.950,00	4.977.495,97	2,160	1,07
Trezorski zapisi 05.02.2004	5.000.000,00	4.964.300,00	4.974.296,00	8,000	1,07
Trezorski zapisi 05.02.2004	7.000.000,00	6.876.590,00	6.975.589,23	100,000	1,50
Trezorski zapisi 26.08.2004	4.000.000,00	3.803.410,23	3.864.174,86	5,874	0,83

Blagajnicki zapisi					
Udjeli otvorenih investicijskih fondova					
Drugi navedeni vrijednosni papiri	6.850.000,00	6.664.857,47	6.823.541,50		1,47
EUROKOMERCIJALNI ZAPIS PLIVA XS0160917315	500.000,00	484.256,30	499.386,61	0,250	0,11
KOMERCIJALNI ZAPIS PODRAVKA HRPODRM404A4	1.700.000,00	1.672.999,17	1.695.700,77	4,474	0,37
KOMERCIJALNI ZAPIS PODRAVKA HRPODRM404A4	2.500.000,00	2.442.150,00	2.493.642,86	6,579	0,54
KOMERCIJALNI ZAPIS PODRAVKA HRPODRM410A1	1.750.000,00	1.672.999,17	1.737.630,77	4,375	0,37
KOMERCIJALNI ZAPIS PODRAVKA HRPODRM410A1	400.000,00	392.452,83	397.180,49	1,000	0,09
UKUPNO OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI DOMACIH IZDAVATELJA	38.850.000,00	37.556.357,70	38.082.342,07	0,000	8,21
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	0,00	15.718.992,08	16.483.294,73	0,000	3,56
CAC40 MASTER UN, FR0007052782		3.461.419,32	3.668.910,47		0,79
DAXEX GR DE0005933931		6.614.967,90	7.198.647,19		1,55
DOW JONES EURO DE0005933956		1.531.216,83	1.753.098,24		0,38
DWS-BIOTECH AKTIEN TYP O., DE0009769976		395.885,69	347.158,20		0,07
ISHERS GOLDMAN SACHS Us 4642875235		987.584,69	883.053,38		0,19
ISHERS PLC-IFTSE 100 IE0005042456		580.268,26	593.152,19		0,13
NASDAQ-100 US6311001043		963.932,15	959.247,13		0,21
NIKKO JP3039100007		1.183.717,23	1.080.027,93		0,23
Drugi navedeni vrijednosni papiri	0,00	0,00	0,00	0,000	0,00
UKUPNO OSTALI VRIJEDNOSNI PAPIRI INOZEMNIH IZDAVATELJA	0,00	15.718.992,08	16.483.294,73	0,000	3,56

Plasmani i depoziti

Pozicija	Trošak nabave (u kn)	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
depozit		11.470.363,50	2,47
depozit		9.176.290,80	1,98
depozit		7.646.909,00	1,65
depozit		3.000.000,00	0,65
depozit		500.000,00	0,11
depozit			
Kratkorocni depoziti		31.793.563,30	6,86
Dugorocni depoziti			
Ostali plasmani			
UKUPNO PLASMANI I DEPOZITI	0,00	31.793.563,30	6,86

Struktura ulaganja fonda po vrstama imovine

Opis pozicije	Ukupna vrijednost na datum izvještaja (u kn)	Udjel u cjelokupnoj imovini fonda (u %)
Dionice	22.338.195,29	4,82%
Obveznice	328.750.281,76	70,90%
Kratkorocni vrijednosni papiri	0,00	0,00%
Ostali vrijednosni papiri	54.565.636,80	11,77%
Plasmani i depoziti	31.793.563,30	6,86%
Ostala imovina	12.626.230,19	2,72%
Novac na racunu	13.588.100,29	2,93%
Ukupna imovina	463.662.007,63	100,00%

Izvještaj o realiziranim dobitcima (gubicima) fonda za razdoblje od 01.01. - 31.12.2003

Datum prodaje	Prodani vrijednosni papiri	Broj vrijednosnih papira	Knjigovodstvena vrijednost	Prodajna cijena	Realizirani dobitak (gubitak)
	Redovne dionice gospodarskih subjekata		9.944.304,75	9.872.957,83	-71.346,92
17.09.03	ALTRIA US02209S1033	925	245.904,40	275.271,90	29.367,50
30.12.03	BAS GR DE0005151005	1.000	298.108,12	341.355,05	43.246,93
01.09.03	BMW DE0005190003	1.000	221.336,80	271.209,25	49.872,45
25.11.03		2.700	705.778,03	770.982,00	65.203,97
28.11.03	BNP FP FR0000131104	900	289.301,18	320.744,11	31.442,93
12.12.03	CA FP FR0000120172	900	308.524,35	298.207,37	-10.316,98
30.12.03	CITIGROUP US1729671016	2.000	620.237,40	591.469,45	-28.767,95
30.12.03	DBK GY DE0005140008	900	399.937,52	452.928,96	52.991,45
28.11.03	DTE GY DE0005557508	6.500	633.567,55	678.269,16	44.701,61
01.09.03	ING GROEP N.V. NLO000303600	2.000	229.845,32	271.222,20	41.376,88
26.11.03		2.352	303.459,65	324.393,05	20.933,40
04.11.03	KBC BB BE0003565737	625	150.069,18	172.360,53	22.291,35
01.09.03	KORIFEJ HRKORFRA0007	2.000	116.580,00	97.421,80	-19.158,20
01.09.03		1.000	58.290,00	48.213,85	-10.076,15
02.09.03		2.000	116.580,00	98.415,89	-18.164,11
02.09.03		2.000	116.580,00	98.813,53	-17.766,47
09.09.03		2.000	116.580,00	97.421,80	-19.158,20
05.11.03		250	13.513	10.900	-2.613,14
06.11.03		750	40.539	32.842	-7.697,02
06.11.03		5.000	270.263	219.587	-50.676,27
10.11.03		10.000	540.526	433.730	-106.795,69
11.11.03		5.000	270.263	217.449	-52.813,32
11.11.03		5.000	270.263	215.223	-55.040,13
12.11.03		2.835	153.239	122.595	-30.644,09
12.11.03		5.000	270.263	215.227	-55.036,26
13.11.03		8.887	480.365	382.690	-97.675,45
13.11.03		843	45.566	36.463	-9.103,56
25.11.03	NOVARIS CH0012005267	1.200	307.032	323.319	16.286,93
07.11.03	PLIVA HRPLVARA0004	1.000	481.275	502.021	20.745,11
10.11.03		1.000	481.275	506.991	25.715,61
10.11.03		1.000	481.275	502.021	20.745,11
13.11.03		500	240.638	253.496	12.857,81
21.11.03		500	240.638	254.490	13.851,91
02.12.03		500	240.638	254.490	13.851,91
14.11.03	PODRAVKA	1.000	186.054	180.727	-5.326,81

	Povlaštene dionice	0,00	373.062,58	430.510,40	57.447,82
20.12.03	POR3 GY DE0006937733	120,00	373.062,58	430.510,40	57.447,82
	Dionice zatvorenih investicijskih fondova	0,00	0,00	0,00	0,00
	Državne obveznice		326.330.151,27	329.447.523,58	3.117.372,37
05.11.03	AUSTRIA 2012 AT0000385356	500.000	3.981.709,68	3.986.840,52	5.130,84
17.11.03		500.000	3.968.627,41	3.995.882,09	27.254,68
19.11.03	AUSTRIA 2011 AT0000385067	300.000	2.441.025,61	2.461.099,12	20.073,51
10.02.03	BUND 2008 DE0001135093	500.000	3.910.413,18	3.932.243,95	21.830,77
10.02.03		500.000	3.887.921,54	3.910.413,18	22.491,64
10.09.03		500.000	3.931.901,81	3.958.703,62	26.801,81
10.09.03	BUND 2010 DE0001135150	500.000	4.100.671,82	4.048.636,34	-52.035,48
26.09.03		500.000	4.100.671,82	4.127.456,49	26.784,67
21.11.03	BUND 01/2010 DE0001135135	500.000	4.090.319,02	4.147.572,68	57.253,66
18.03.03	BUND 2011 DE0001135184	600.000	5.040.718,03	4.977.995,59	-62.722,44
17.07.03		500.000	4.073.459,34	4.053.075,25	-20.384,09
18.07.03		500.000	4.051.796,33	4.039.968,43	-11.827,90
22.10.03		200.000	1.620.718,53	1.617.691,81	-3.026,72
22.10.03	BUND 2011 DE0001135200	200.000	1.646.231,97	1.615.008,54	-31.223,43
13.11.03	BUND 2013 DE0001135218	500.000	3.810.640,15	3.827.149,03	16.508,88
11.12.03	BUND SHATZ TSY DE0001137024	300.000	2.226.037,13	2.293.562,34	67.525,21
17.03.03	BLB CATCH-UP DE0001600583	250.000	1.929.826,40	1.922.949,80	-6.876,60
09.01.03	CRO 2005 XS0109327691	250	1.971.835,27	2.008.124,64	36.289,37
05.02.03		300	2.366.202,32	2.423.020,38	56.818,06
24.02.03	CRO 2006 XS0095216403	350	2.855.734,19	2.942.890,59	87.156,40
19.05.03		1.000	8.244.645,58	8.301.214,62	56.569,04
09.01.03	CRO 2009 XS0142739993	250	1.967.555,95	2.015.162,46	47.606,51
13.03.03	CRO 2010 XS0163495004	1.200	9.171.330,95	9.154.576,99	-16.753,96
13.03.03		2.000	15.148.677,69	15.285.551,53	136.873,84
03.04.03		500	3.821.387,88	3.744.603,54	-76.784,34
08.04.03		300	2.292.832,73	2.217.897,87	-74.934,86
15.07.03		500	3.774.762,50	3.778.384,94	3.622,44
09.01.03	CRO 2011 XS0126121507	300	2.433.182,94	2.490.825,25	57.642,31
09.01.03		200	1.622.121,97	1.659.048,77	36.926,80
21.01.03		500	4.055.304,91	4.156.524,16	101.219,25
10.02.03		66	535.300,25	554.419,15	19.118,90
21.07.03		500	4.344.263,57	4.191.612,87	-152.650,70
14.17.2003	DAB-2003 HRDAB0003CA8	292.000	2.298.960,10	2.250.336,73	-48.623,37
19.12.03		14.000	106.280,52	107.140,39	859,87
19.12.03		292.000	2.250.336,73	2.234.642,42	-15.694,31
14.01.03	DAB 2005 HRDAB0005CA3	500.000	4.129.727,83	4.185.723,38	55.995,55

17.01.03		500.000	4.129.727,83	4.171.538,99	41.811,16
27.02.03		10.000	83.229,07	85.445,01	2.215,94
25.10.03	FRTRS FR0000570293	2.500.000	18.980.563,93	19.001.975,00	21.411,07
22.10.03	GGB 6.5 GR0128002590	300.000	2.650.409,08	2.668.356,37	17.947,29
12.12.03		400.000	3.534.063,32	3.587.006,70	52.943,38
12.12.03	GGB 5.95 GR0114008338	300.000	2.390.153,95	2.413.667,30	23.513,35
14.01.03	HBOR XS0158715804	500.000	3.716.680,62	3.779.539,28	62.858,66
14.01.03		500.000	3.716.680,62	3.972.943,88	256.263,26
09.10.03		450.000	3.395.883,84	3.526.546,39	130.662,55
07.02.03	HZZO HRHZZOO047A3	300.000	2.414.186,92	2.436.982,85	22.795,93
28.05.03		500.000	4.006.248,70	3.960.844,47	-45.404,23
14.11.03	IRISH IE0031256328	500.000	3.954.986,90	3.975.078,34	20.091,44
22.01.03	RHMF 2004 HRRHMFO049A5	250.000	1.948.019,94	1.961.661,90	13.641,96
27.02.03		50.000	389.663,63	395.240,30	5.576,67
09.01.03	RHMF 2008 HRRHMFO08CA3	250.000	2.028.024,57	2.060.673,70	32.649,13
09.01.03		250.000	1.622.419,65	1.653.793,86	31.374,21
24.01.03		250.000	2.028.024,57	2.068.274,71	40.250,14
20.03.03		1.000	8.431,96	8.424,97	-6,99
25.03.03		20.000	168.638,58	169.376,50	737,92
02.04.03		4.000	33.727,72	33.543,53	-184,19
02.04.03		1.000	8.431,93	8.393,57	-38,36
30.04.03		350.000	2.914.300,25	2.913.413,58	-886,67
30.04.03		50.000	416.328,62	416.769,49	440,87
30.04.03		8.000	66.612,58	66.773,93	161,35
28.05.03		300.000	2.490.066,54	2.533.286,20	43.219,66
23.07.03		20.000	166.004,44	167.380,96	1.376,52
06.08.03		20.000	166.004,44	168.505,41	2.500,97
16.12.03		500.000	4.141.865,85	4.242.958,42	101.092,57
21.07.03	RHMF 2008 HRRHMFO085A9	500.000	498.993,59	507.283,02	8.289,43
21.07.03		5.000.000	4.989.935,90	5.074.000,00	84.064,10
29.07.03		3.000.000	2.993.961,54	3.045.000,00	51.038,46
20.08.03		2.000.000	1.995.974,36	2.003.200,00	7.225,66
02.09.03		5.000.000	4.989.935,90	4.975.000,00	-14.935,90
04.09.03		5.000.000	4.989.935,90	4.970.761,25	-19.174,65
22.10.03		1.500.000	1.484.805,72	1.500.000,00	15.194,28
24.10.03		5.000.000	4.949.352,38	5.000.000,00	50.647,62
08.01.03	RHMF 2012 HRRHMFO0125A3	500.000	4.078.376,01	4.102.649,67	24.273,66
17.01.03		600.000	4.894.051,22	4.917.323,28	23.272,06
23.01.03		5.000	41.148,99	41.463,04	314,05
24.01.03		750.000	6.172.348,34	6.196.374,53	24.026,19
24.01.03		10.800	88.881,82	89.633,33	751,51
28.01.03		500.000	4.114.898,89	4.148.972,00	34.073,11
29.01.03		500.000	4.114.898,89	4.153.852,90	38.954,01

30.01.03		250.000	2.057.449,44	2.077.192,14	19.742,70
30.01.03		500.000	4.114.898,89	4.152.500,20	37.601,31
10.02.03		350.000	2.880.429,22	2.910.965,42	30.536,20
21.03.03		300.000	2.475.158,24	2.492.036,46	16.878,24
29.04.03		13.000	107.252,40	108.409,12	1.156,71
29.04.03		300.000	2.475.055,46	2.493.813,96	18.758,50
30.04.03		200.000	1.650.036,97	1.667.077,95	17.040,98
05.05.03		500.000	4.125.092,43	4.177.365,18	52.272,76
28.05.03		700.000	5.777.444,22	5.918.896,50	141.452,29
18.06.03		500.000	4.144.682,15	4.273.631,08	128.948,93
18.06.03		1.500.000	12.434.046,44	12.820.893,25	386.846,80
26.06.03		500.000	4.144.682,15	4.270.856,82	126.174,67
26.06.03		400.000	3.315.745,72	3.415.182,95	99.437,24
02.07.03		400.000	3.315.745,72	3.407.527,40	91.781,68
03.07.03		20.000	165.787,29	170.841,15	5.053,87
08.07.03		500.000	4.144.682,15	4.250.112,11	105.429,96
24.09.03		300.000	2.495.051,24	2.527.820,06	32.768,82
13.11.03		1.000.000	8.331.642,51	8.423.480,90	91.838,39
28.01.03	NETHERLANDS 10 NL0000102580	250.000	2.039.932,24	2.083.701,76	43.769,52
28.01.03	SPAIN 2012 ES0000012791	250.000	1.965.323,26	2.013.361,07	48.037,81
	Obveznice lokalne i regionalne samouprave	0,00	0,00	0,00	0,00
	Obveznice gospodarskih subjekata		4.180.284,35	4.338.569,13	158.284,78
26.02.03	BINA-ISTRA D.D. XSO162664931	300.000	2.280.155,10	2.364.864,29	84.709,19
28.02.03		250.000	1.900.129,25	1.973.704,84	73.575,59
	Trezorski zapisi i blagajnicki zapisi		8.581.950,00	8.587.715,50	5.765,50
24.09.03	Trezorski zapis 23.09.2004		4.673.750,00	4.678.095,50	4.345,50
28.10.03	Trezorski zapis 26-03/182-26		1.937.680,00	1.938.620,00	940,00
28.10.03	Trezorski zapis 26-03/91-26		1.970.520,00	1.971.000,00	480,00
	Komercijalni zapisi	0,00	4.973.650,84	4.980.100,00	6.449,16
16.12.03	Pliva ZCP 12/1/04		4.973.650,84	4.980.100,00	6.449,16
	Udjeli otvorenih investicijskih fondova		20.927.046,49	22.505.640,06	1.578.593,57
02.09.03	CAC40MASTER UN FR0007052782	4.900	1.099.594,74	1.248.749,95	149.155,21
03.09.03	DAXEX GR, DE0005933931	1.900	466.165,31	505.862,87	39.697,54
25.11.03		4.000	1.014.684,29	1.122.311,86	107.627,57
26.11.03		15.000	3.805.066,10	4.242.482,98	437.416,88
16.05.03	DOW JONES EURO DE0005933956	2.500	432.461,36	456.387,05	23.925,69
03.09.03		2.500	434.626,17	498.880,45	64.254,28

28.11.03		15.000	2.734.722,66	3.050.227,66	315.505,00
30.12.03		8.000	1.490.235,35	1.707.629,93	217.394,59
02.12.03	DWS PHARMA DE0009769851	630	374.369,80	364.745,47	-9.624,33
04.11.03	NASDQ US6311001043	1.200	233.725,30	280.658,28	46.932,98
26.11.03		4.300	909.498,78	986.951,10	77.452,32
01.09.03	PBZ HRPBZIUNVCF6	28.841	3.000.000,00	2.998.846,38	-1.153,62
02.05.03	S&P DEPOS REDEPTS	1.000	624.390,68	629.732,88	5.342,20
15.05.03		1.000	624.390,68	620.973,01	-3.417,67
16.05.03		1.000	624.390,68	621.680,38	-2.710,30
30.12.03		2.650	1.682.926,19	1.804.702,90	121.776,71
04.11.03	THE FINANCIAL US81369Y6059	3.800	672.219,44	680.345,32	8.125,88
30.12.03	VANGUARD TOTAL US9229087690	1.050	703.578,96	684.471,59	-19.107,37
	Drugi nenađveni vrijednosni papiri		0,00	0,00	0,00
	Ukupno realizirani dobitak (gubitak)		375.310.450,29	380.163.016,50	4.852.566,27

Izveštaj o nerealiziranim dobitcima (gubicima) fonda za razdoblje 01.01.-31.12.2003.

Vrijednosni papir	Trošak nabave	Fer vrijednost	Nerealizirani dobitak (gubitak) od promjene cijene	Neto tečajne razlike na ulaganjima u vrijednosne papire	Amortizacija diskonta (premije) imovine s fiksnim dospeljem	Vrijednosno uklađenje - umanjenje imovine
Redovne dionice gospodarskih subjekata	19.945.670,76	19.645.440,81	-277.207,69	-23.022,27	0,00	0,00
ACS SA ES0167050311	466.876,96	473.496,61	9.842,19	-3.222,54	0,00	0,00
ALTANA AG DE0007600801	393.947,36	364.375,21	-29.927,10	354,95	0,00	0,00
DEPFA BANK AG DE0005140008	864.981,45	914.876,19	50.875,18	-980,44	0,00	0,00
DEUTSCHE BOERSE DE0005810055	619.032,63	636.467,53	18.185,83	-750,94	0,00	0,00
DEUTSCHE TELECOM AG, DE0005557508	460.341,90	477.113,59	20.287,48	-3.515,79	0,00	0,00
IBERDROLA ES0144580018	404.273,41	431.377,43	25.007,34	2.096,68	0,00	0,00
INFINEON DE0006231004	395.892,39	379.210,22	-13.652,42	-3.029,76	0,00	0,00
DEUTCHE LUFTHANSA DE0008232125	600.114,99	628.193,57	30.792,28	-2.713,70	0,00	0,00
MICHELIN FR0000121261	493.153,22	500.750,19	11.538,91	-3.941,93	0,00	0,00
MUENCHNER RUECK DE0008430026	432.081,32	441.012,54	12.184,01	-3.252,80	0,00	0,00
PLIVA HRPLVARA0004	7.235.438,66	7.365.511,65	130.073,00	0,00	0,00	0,00
PODRAVKA HRPODRRA0004	5.161.143,25	4.699.918,85	-461.224,40		0,00	0,00
SCOR S.A. FR0000130304	151.864,22	50.087,25	-103.609,80	1.832,84	0,00	0,00
SAINT GOBAIN FR0000125007	354.246,27	385.809,50	28.939,87	2.623,36	0,00	0,00
SIEMENS AG DE0007236101	876.231,17	874.041,70	989,02	-3.178,48	0,00	0,00
SWISS REINSURANCE CH0012332372	1.036.051,58	1.023.198,77	-7.509,08	-5.343,72	0,00	0,00
Povlaštene dionice	2.751.887,32	2.692.754,49	265.582,23	-324.715,05	0,00	0,00
GDR PLIVA US72917Q2021	2.751.887,32	2.692.754,49	265.582,23	-324.715,05	0,00	0,00
Dionice investicijskih fondova	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Državne obveznice	297.908.910,94	300.225.208,28	-1.549.837,70	3.964.776,44	-98.641,25	0,00
BUND 2008,25% DE0001135051	2.429.995,68	2.454.198,97	6.162,19	18.041,10	0,00	0,00
BUND 2007 6% DE0001135036	1.663.682,64	1.668.861,42	-11.349,97	16.528,75	0,00	0,00
BUND STRIP DE0001142370	21.385.165,30	21.407.062,93	25.812,26	-3.914,63	0,00	0,00
CRO 2005 XS0109327691	2.839.442,78	2.878.143,61	-39.310,58	78.011,40	0,00	0,00
CRO 2006 XS0095216403	16.500.559,71	16.726.275,23	-149.655,45	375.370,97	0,00	0,00
CRO 2009 XS0142739993	6.424.514,74	6.565.330,19	2.558,33	138.257,12	0,00	0,00
CRO 2010 XS0163495004	3.754.868,26	3.779.484,77	-52.883,45	77.499,97	0,00	0,00
CRO 2011 XS0126121507	26.700.788,41	26.405.006,18	-654.363,50	358.581,28	0,00	0,00
CRO 2010 Floating XS0068364610	5.866.710,41	5.822.870,93	-16.433,65	-27.405,83	0,00	0,00
DAB-O-05CA HRDAB0005CA3	22.868.249,06	23.004.918,82	-396.663,62	533.333,39	0,00	0,00
09. ANUITET FNOI , HRFNOID041A6	31.098,59	32.510,99	691,12	721,28	0,00	0,00
10. ANUITET FNOI, HRFNOID047A3	29.931,64	30.960,88	348,19	681,05	0,00	0,00
11. ANUITET FNOI, HRFNOID051A5	28.811,94	29.566,16	103,81	650,41	0,00	0,00
12. ANUITET FNOI, HRFNOID057A2	27.745,15	28.272,30	-94,60	621,75	0,00	0,00
13. ANUITET FNOI, HRFNOID061A4	26.722,24	27.021,73	-294,42	593,91	0,00	0,00
14. ANUITET FNOI, HRFNOID067A5	25.707,32	25.847,55	-427,63	567,86	0,00	0,00
15. ANUITET FNOI, HRFNOID071A3	24.745,93	24.710,83	-577,64	542,54	0,00	0,00
16. ANUITET FNOI, HRFNOID077A0	23.842,91	23.641,57	-719,99	518,65	0,00	0,00
17. ANUITET FNOI, HRFNOID081A2	22.930,03	22.473,04	-949,41	492,42	0,00	0,00
18. ANUITET FNOI, HRFNOID087A9	22.088,90	21.500,89	-1.058,79	470,78	0,00	0,00
19. ANUITET FNOI, HRFNOID091A2	21.249,94	20.559,48	-1.140,32	449,86	0,00	0,00
20. ANUITET FNOI, HRFNOID097A8	20.465,18	19.675,04	-1.220,32	430,18	0,00	0,00
21. ANUITET FNOI, HRFNOID101A8	19.723,46	18.817,13	-1.317,48	411,15	0,00	0,00
22. ANUITET FNOI, HRFNOID107A5	18.995,20	18.012,45	-1.375,96	393,21	0,00	0,00
23. ANUITET FNOI, HRFNOID111A7	18.291,61	17.227,95	-1.439,44	375,78	0,00	0,00
24. ANUITET FNOI, HRFNOID117A4	17.598,41	16.490,10	-1.467,68	359,37	0,00	0,00
25. ANUITET FNOI, HRFNOID121A6	16.964,48	15.775,34	-1.532,63	343,49	0,00	0,00
26. ANUITET FNOI, HRFNOID127A3	16.335,11	15.097,29	-1.566,26	328,44	0,00	0,00

27. ANUITET FNOI, HRFNOID131A5	15.731,08	14.442,41	-1.602,60	313,93	0,00	0,00
28. ANUITET FNOI, HRFNOID137A2	15.176,98	13.827,29	-1.649,88	300,19	0,00	0,00
29. ANUITET FNOI, HRFNOID141A4	14.615,78	13.228,85	-1.673,92	286,99	0,00	0,00
30. ANUITET FNOI, HRFNOID147A1	14.078,20	12.666,88	-1.685,73	274,41	0,00	0,00
31. ANUITET FNOI, HRFNOID151A3	13.547,28	12.121,34	-1.688,34	262,40	0,00	0,00
32. ANUITET FNOI, HRFNOID157A0	13.035,48	11.609,00	-1.677,50	251,02	0,00	0,00
33. ANUITET FNOI, HRFNOID161A2	12.572,43	11.106,83	-1.705,47	239,87	0,00	0,00
34. ANUITET FNOI, HRFNOID167A9	12.132,00	10.634,33	-1.727,10	229,41	0,00	0,00
35. ANUITET FNOI, HRFNOID171A1	11.666,72	10.178,42	-1.707,62	219,32	0,00	0,00
36. ANUITET FNOI, HRFNOID177A8	11.261,81	9.749,04	-1.722,56	209,79	0,00	0,00
37. ANUITET FNOI, HRFNOID181A0	10.840,84	9.332,90	-1.708,59	200,65	0,00	0,00
38. ANUITET FNOI, HRFNOID187A7	10.439,67	8.940,08	-1.691,53	191,94	0,00	0,00
39. ANUITET FNOI, HRFNOID191A9	10.064,82	8.560,33	-1.688,10	183,61	0,00	0,00
40. ANUITET FNOI, HRFNOID197A6	9.709,70	8.200,77	-1.684,53	175,60	0,00	0,00
HZZO-O-047A HRHZZO0047A3	31.947.084,82	31.899.080,89	-522.404,64	474.400,74	0,00	0,00
RHMF-O-049A 2004 HRRHMFO049A5	49.394.124,82	49.634.049,26	-398.169,51	638.093,97	0,00	0,00
RHMF-O-049A 2004 HRRHMFO049A5	3.853.340,30	3.910.654,96	0,00	90.575,43	-33.260,77	0,00
RHMF-O-08CA HRRHMFO08CA3	2.866.171,16	2.926.047,75	3.882,66	55.993,96	0,00	0,00
RHMF-O-08CA HRRHMFO08CA3	9.119.085,14	9.292.228,57	0,00	215.223,66	-42.080,23	0,00
RHMF-O-085A HRRHMFO085A9	41.310.986,60	41.704.872,44	393.885,85	0,00	0,00	0,00
RHMF-O-085A HRRHMFO085A9	4.975.208,51	4.976.944,14	0,00	0,00	1.735,63	0,00
RHMF-O-125A HRRHMFO0125A3	34.340.347,62	35.336.577,01	296.748,30	699.481,12	0,00	0,00
RHMF-O-125A HRRHMFO0125A3	9.080.464,12	9.269.841,02	0,00	214.412,78	-25.035,88	0,00
Obveznice lokalne samouprave	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obveznice gospodarskih subjekata	27.727.415,83	28.525.073,48	603.291,69	194.365,95	0,00	0,00
AGROKOR XS0145137286	7.809.602,49	7.761.612,64	-19.341,49	-28.648,36		
BAYERISCHE LANDESBANK CATCH-UP DE0001600583	1.922.949,80	2.191.795,29	265.574,18	3.271,31		

BINA-ISTRA D.D. XSO162664931	6.547.383,65	6.808.616,60	136.226,99	125.005,96		
BLUE VALUE Performer 2010, XS0165941484	2.273.142,89	2.467.045,78	140.781,79	53.121,10		
BNP PARIBAS EMTN, XSO165783803	3.059.871,82	3.096.998,15	22.206,95	14.919,38		
SG ACCEPTANCE NV XSO165124602	1.150.655,55	1.196.129,51	49.286,70	-3.812,74		
OKTOBERFEST, DE0007265456	2.305.859,91	2.294.072,70	-27.342,21	15.555,00		
PERFORMAX DE0009855379	2.657.949,73	2.708.802,81	35.898,78	14.954,30		
Udjeli otvorenih investicijskih fondova	15.718.992,08	16.483.294,73	880.914,11	-116.611,44	0,00	0,00
CAC40 MASTER UN, FR0007052782	3.461.419,32	3.668.910,47	206.471,78	1.019,37		
DAXEX GR DE0005933931	6.614.967,90	7.198.647,19	573.635,09	10.044,20		
DOW JONES EURO DE0005933956	1.531.216,83	1.753.098,24	204.893,37	16.988,07		
DWS-BIOTECH AKTIEN TYP O., DE0009769976	395.885,69	347.158,20	-57.101,46	8.373,96		
ISHERS GOLDMAN SACHS Us 4642875235	987.584,69	883.053,38	-35.151,97	-69.379,34		
ISHERS PLC-IFTSE 100 IE0005042456	580.268,26	593.152,19	16.990,45	-4.106,53		
NASDAQ-100 US6311001043	963.932,15	959.247,13	29.780,78	-34.465,80		
NIKKO JP3039100007	1.183.717,23	1.080.027,93	-58.603,93	-45.085,37		
Drugi navedeni vrijednosni papiri	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ukupno	364.052.876,93	367.571.771,79	-77.257,36	3.694.793,63	-98.641,25	0,00